

VÝROČNÍ ZPRÁVA



Obsah

	Úvodní slovo 3	8	Výhled na další roky 38
1	Základní představení společnosti a uplynulý rok v EGAP (EGAP 2024 v číslech) 4	9	Poskytování informací podle zákona č. 106/1999 Sb., o svobodném přístupu k informacím 40
2	EGAP 2024 v obrazech 7	10	Finanční výsledky – příloha účetní závěrky 42
3	Vize a strategie EGAP 11	11	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za rok 2024 96
4	Produktové portfolio 14	12	Zpráva o vztazích 98
5	Obchodní výsledky 18	13	Orgány společnosti k 31. 12. 2024 114
6	Vymáhání pohledávek a likvidace škod 26	14	Organizační struktura k 31. 12. 2024 116
7	Řízení rizik a rizikový profil 33	15	Zpráva nezávislého auditora 118
		16	Identifikační údaje 124

Vážení obchodní partneři, milí přátelé českého exportu,

české exportující firmy mají za sebou další rekordní rok a nadprůměrným výkonem k tomu přispěla také Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. (EGAP). Ať už to byly dodávky autobusů či letadel do Afriky v hodnotě miliard korun nebo drobnější zakázky na komunikátory a zemědělské stroje, na nejnáročnějších trzích světa jsme stáli po boku odvážných a úspěšných domácích podnikatelů. Loni jsme tak podpořili vývoz českých technologií a investic za více než 41,4 mld. Kč, což je druhý nejlepší obchodní výsledek pojišťovny v uplynulých 5 letech.

Nežádánějším zahraničním trhem se loni poprvé v historii pojišťovny stala Ukrajina, kam směřovalo téměř čtyřikrát více pojistných smluv než v roce 2023. K zájmu exportérů přispělo i další zvýhodnění podmínek pojištění programu Fond Ukrajina, v jehož rámci je vývoz do této země pojišťován. Loni exportéři v rámci tohoto fondu podepsali pojistné smlouvy v objemu 644 mil. Kč a celkově od spuštění tohoto fondu došlo hned z počátku roku 2025 k překonání významného milníku 1 mld. Kč. Jednalo se o menší zakázky na vývoz zemědělské techniky, potravin a nově třeba také keramiky. Žádný z těchto obchodních případů nezaznamenal škodní událost a Fond Ukrajina plní svou roli při udržování a navazování obchodních vztahů s ukrajinskými partnery, což bude hrát klíčovou roli při zapojení domácích firem do poválečné rekonstrukce Ukrajiny.

Téměř dvojnásobným tempem meziročně vzrostl zájem o pojištění domácích investic vývozně orientovaných podniků, které s pojištěním EGAP získaly od bank více než 3 mld. Kč na financování chodu či rozšíření svých výrobních kapacit za účelem zvýšení mezinárodní konkurenceschopnosti. Zatímco v roce 2023 byly podepsány 4 takové smlouvy, v loňském roce už 12. Jednalo se například o výrobu vagónů, strojírenství či potravinářství. Pojišťovně se přitom daří udržovat zdravé portfolio, které je z hlediska pravděpodobnosti selhání nejbezpečnější za dobu její existence.

V roce 2024 EGAP hospodařil se ziskem 356 mil. Kč. Zásahu na tomto výsledku mají mimo jiné také výnosy z vymáhání. Z pohledávek za obchodními případy, které v minulosti skončily pojistnou událostí, bylo vymoženo 729 mil. Kč, nejčastěji z Ruska.

Rok 2025 přináší řadu nejistot pro mezinárodní obchod vlivem návrhů nové americké administrativy, pokračující války na Ukrajině a dalších událostí. O to více se dá očekávat důležitost role EGAP jako spolehlivého partnera českých exportérů, která kryje řadu rizik spojených s mezinárodním obchodem.



Ing. David Havlíček, Ph.D., CFA
*předseda představenstva
a generální ředitel*



Základní představení společnosti

a uplynulý rok v EGAP
(EGAP 2024 v číslech)



Rok 2024 ukončil EGAP s celkovým kladným výsledkem hospodaření ve výši 356 mil. Kč, hospodaření EGAP tak již třetím rokem po sobě skončilo ziskem. Tento výsledek lze rozdělit na 3 části, a to na zisk z hlavní pojišťovací činnosti ve výši 140 mil. Kč, zisk z činnosti poskytování záruk COVID Plus ve výši 185 mil. Kč a zisk z činnosti poskytování záruk EGAP Plus ve výši 31 mil. Kč¹.

EGAP v roce 2024 pokračoval v pojišťování vývozu na Ukrajinu, v jehož rámci došlo k rozšíření kapacity Fondu Ukrajina o dodatečných 300 mil. Kč, tj. stát o tuto částku kapitálově posílil EGAP. Poskytování pojištění na Ukrajinu bylo na základě usnesení vlády České republiky obnoveno v červenci 2023 a od té doby EGAP podpořil vývoz na toto teritorium a tím i obnovu hospodářství Ukrajiny v objemu více jak 950 mil. Kč. EGAP bude pokračovat v podpoře vývozu na Ukrajinu i v roce 2025, kdy se očekává další rozvoj Fondu směřující k projektu obnovy a rekonstrukce po ukončení válečného konfliktu.

V roce 2024 bylo uzavřeno celkem 134 pojistných smluv v celkovém objemu 41,4 mld. Kč. Bylo pojištěno celkem 59 vývozců (z toho 13 nových vývozců), jejichž podpořený export směřoval do celkem 29 zemí. Objem předepsaného pojistného dosáhl výše 941 mil. Kč.

Celková angažovanost k 31. 12. 2024 dosahovala hodnoty 107,9 mld. Kč, z čehož 2,1 mld. Kč tvoří angažovanost spojená s produktem záruka COVID Plus a 5,5 mld. Kč 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 100,4 mld. Kč připadá na pojistné portfolio. Ze standardních pojistných produktů pak geograficky největší část pojistné angažovanosti náleží Indonésii (22,9 %), Turecku (11,9 %) a Slovensku (9,6 %). V roce 2024 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.

Tabulka 1

Vybrané výsledky v oblasti pojištění za roky 2023 a 2024

(v mil. Kč/ks)	2024	2023
Hospodářský výsledek	140	1 550
Vlastní kapitál	11 739	11 298
Fond Ukrajina ²⁾	639	339
Dotace do pojistných fondů	0	0
Pojištěný objem exportu	41 380	62 952
Počet uzavřených smluv	134	130
Počet podpořených exportérů	59	53
Počet zemí, do kterých směřoval podpořený export	29	37
Předepsané hrubé pojistné	941	638
Pojistná angažovanost (hodnota ke konci roku)	100 399	106 641
Výše technických rezerv (čistá)	6 503	6 497
Náklady na pojistná plnění	1 658	245
Objem vymožených pohledávek před a po výplatě pojistného plnění	483	1 008

¹ Zisky v případě poskytování záruk jsou přímo zúčtovány s příslušným fondem.

² Součást vlastního kapitálu.

V oblasti likvidace pojistných událostí došlo k meziročnímu poklesu jak objemu nových pojistných událostí, tak i jejich počtu. Z pojistných událostí a volaných záruk vyplatil EGAP téměř 2,1 mld. Kč ve prospěch svých klientů. Úspěšným byl rok 2024 pro EGAP také z pohledu vymáhání. Vymožené pohledávky z pojistných událostí dosáhly téměř půl miliardy Kč; k tomu bylo vymoženo téměř 250 mil. Kč z případů vyplacených záruk COVID Plus a EGAP Plus.

V rámci programů COVID Plus a EGAP Plus v roce 2024 již nedocházelo k poskytování nových záruk, probíhal tak pouze monitoring již existujících aktivních smluv, případně jejich likvidace.

Tabulka 2

Vybrané výsledky v oblasti poskytování záruk EGAP Plus a COVID Plus za roky 2023 a 2024

(v mil. Kč/ks)	2024	2023
Hospodářský výsledek ^{*)}	216	266
Stav Fondu záruk COVID Plus (hodnota ke konci roku) ^{**)}	3 635	3 668
Stav Fondu záruk EGAP Plus (hodnota ke konci roku) ^{**)}	495	496
Záruční angažovanost (hodnota ke konci roku) ^{*)}	7 530	11 240
Objem vymožených pohledávek před a po výplatě plnění ze záruk ^{*)}	246	273

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

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

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



EGAP 2024 v obrazech





↑ V rámci českého předsednictví V4 hostil v Praze EGAP každoroční konferenci exportních úvěrových agentur. Hlavním tématem dubnového summitu bylo financování a pojištění infrastrukturálních projektů zejména v rozvojových zemích.

↓ Je to byznys, ale teď je to osobní, uvedli představitelé společnosti Farmet pro časopis Pojištěno EGAPEM. V rámci Fondu Ukrajina loni společnost sjednala pojištění vývozu zemědělské techniky v řádu několika set milionů korun.





Na červnové konferenci ECAs v Berlíně byl EGAP jednou ze 13 institucí, které jako první podepsaly memorandum na podporu Ukrajiny. Vyjádřil tak solidaritu a podpořil společnou vizi o ekonomické spolupráci, která pomůže nastartovat ukrajinskou ekonomiku. Koncem roku na to pak EGAP navázal navýšením základního kapitálu a prodloužením splatnosti závazků pojištěných v rámci Fondu Ukrajina.



Do Prahy v srpnu zavítala doposud nejpočetnější korejská delegace. Za účasti předsedy vlády EGAP podepsal s korejskou exportní úvěrovou agenturou K-SURE a institucí KIND dohodu o vzájemné podpoře exportu, která usnadní spolupráci českých a korejských podnikatelů.



V srpnu proběhla prohlídka dokončované slovenské jaderné elektrárny Mochovce, která je v etapě dostavby svého 4. bloku. Na jeho realizaci spolu s 3. blokem se EGAP podílel prostřednictvím pojištění financování dodávek českých technologií.





Nedílnou součástí kultury společnosti je také agenda ESG. Od roku 2020 EGAP poskytuje na své střeše domov 6 včelstvům a v roce 2024 tým přispěl k opylení více než 200 milionů rostlin. Náš ESG tým vlastnoručně vysadil přes 400 bukových sazenic uprostřed lesa u Humpolce.





Vize a strategie EGAP



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

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

Vzhledem k tomu, že rizikový apetit komerčních pojišťoven a zajišťoven obvykle klesá v období ekonomických krizí, má EGAP též výrazně proticyklický charakter. Tato skutečnost je patrná i nyní v průběhu válečného konfliktu na Ukrajině, stejně jako historicky během pandemie covid-19, energetické krize a vysoké inflace. Kromě toho je proticyklická povaha podtržena skutečností, že EGAP je 100% státem vlastněnou institucí se speciálním zákonem a nařízeními vlády, což mu umožňuje rychle reagovat na aktuální potřeby trhu. Tento aspekt bude do budoucích období ještě více využitelný přes tzv. druhý okruh obchodních případů ve státním zájmu. V rámci této části podpory vývozu bude moci vláda ČR přímo rozhodnout o pojištění konkrétního obchodního případu, který projde standardním hodnocením a pojistným procesem v EGAP, a na jehož pojištění má vláda ČR zájem. Související rizika budou v těchto případech upsána na riziko státu. Toto rozšíření dosahu státní podpory exportu je rozhodně pozitivní zprávou pro všechny významné české exportéry.

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

EGAP plní podpůrnou úlohu ve vztahu k tržním subjektům, přičemž přidaná hodnota vzniká primárně u podpořených vývozců a investorů napříč různými sektory české ekonomiky. Přesto EGAP usiluje o finanční stabilitu a snaží se dosáhnout dlouhodobé vyrovnanosti svého hospodaření tak, jak vyžaduje Konsensus OECD a další evropské předpisy v oblasti státní podpory. Z tohoto důvodu jsou pojistné sazby kalkulovány tak, aby v dlouhodobém horizontu zajistily vyrovnané, a tím dlouhodobě udržitelné hospodaření EGAP. K této vyrovnanosti přispívá efektivní řízení rizik, zajišťující adekvátní diverzifikaci přijímaných rizik a správné hodnocení kreditní kvality protistran, spolu s účinným řešením pojistných událostí a následným vymáháním pohledávek.

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

a to primárně s vysokými školami a aktivně se účastní přednášek, odborných konferencí a organizačně je podporuje. Současně EGAP využívá tyto úzké vztahy k nabízení odborných stáží vybraným studentům a postupně je zapojuje do svých pracovních týmů.

Velmi důležitou součástí strategie EGAP je přispívat k udržitelnému rozvoji společnosti, v rámci čehož je kladen důraz na všechny tři oblasti ESG (environmental, social, governance). V případě oblasti „Environmental“ se EGAP soustředí na minimalizaci spotřebovaného materiálu, úsporu energií, snižování spotřebovaných plastových obalů a v neposlední řadě také na podporu biodiverzity, a to zejména prostřednictvím projektu střešního chovu včel. Pro potřeby zajištění ekologické likvidace elektroodpadu EGAP spolupracuje se společnostmi REMA Systém, a.s., a Remobil, z.s. V roce 2024 se dokonce EGAP stal jedním z veřejně dostupných sběrných míst starých a nepoužívaných telefonů. Oblast „Social“ je naplňována prostřednictvím vysokých pracovních standardů, rovných příležitostí, podpory rozvoje a vzdělávání zaměstnanců a také účastí na charitativních sbírkách a projektech. V průběhu roku 2024 byla zavedena možnost čerpání tzv.

dobrovolnického dne, kdy zaměstnanci mohou jít jeden pracovní den pomáhat na potřebná místa. V rámci pojišťovací činnosti již standardně probíhalo hodnocení ESG rizika zemí a hodnocení ESG rizik (kritérií) u jednotlivých subjektů. Zejména u objemově velkých projektů jsou uvedené dopady předmětem samostatného exportního posouzení. V oblasti „Governance“ je kladen důraz na transparentnost, efektivní řízení rizik, kvalitní protikorupční mechanismy či udržování dobrých vztahů s klienty a obchodními partnery, a to vše v souladu s pravidly povolené podpory dle EU a OECD, zejména jeho zásadami pro oblast správy společností.

EGAP se daří dlouhodobě posilovat společenskou odpovědnost ve svých procesech a více ji propagovat, včetně zapojení zaměstnanců při získávání nápadů na nové projekty a opatření v této oblasti a zároveň i při jejich realizaci. K dosahování cílů ve všech oblastech ESG napomáhá také členství v Asociaci společenské odpovědnosti, které přináší inspiraci, podporu v realizaci projektů, cenný zdroj informací a možnost vzdělávat se v rámci různých workshopů.



Produktové portfolio



Rozdělení podle produktů	
B	Pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru
C	Pojištění střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru
Bf	Pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru
Cf	Pojištění bankou financovaného střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru
D	Pojištění vývozního odběratelského úvěru
E	Pojištění potvrzeného akreditivu 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 bankovní záruky vystavené v souvislosti se získáním nebo plněním smlouvy o vývozu
ZA	Aktivní zajištění

Produktová nabídka se v posledních letech významně vyvíjí a stejně tak tomu bylo i v roce 2024, kdy došlo ke změnám u stěžejních produktů EGAP. EGAP v minulosti poskytoval záruky v rámci programů COVID Plus (který byl zaměřen na podporu podnikatelů postižených 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.

Již na konci roku 2022 došlo k modernizaci produktu F, který byl rozšířen o pojištění úvěrů pro vývozně orientované podniky na zvyšování mezinárodní konkurenceschopnosti, a to ve formě provozního i investičního financování. Toto rozšíření přispělo k velkému zájmu bank a firem o tento produkt a počet uzavřených smluv v roce 2024 se oproti roku 2023 téměř zdvojnásobil. Z celkového počtu uzavřených smluv činí podíl produktu F zhruba 10 %. V roce 2025 očekáváme další růst a zájem nových klientů o tento produkt.

Dalším produktem, který se po několika letech dočkal významné obměny, je produkt D. Nově je zaveden systém jednorázové výplaty pojistného plnění, ze kterého budou mít prospěch jak pojištění klienti, tak EGAP. Bankami je tento systém vítán, jelikož nemusí čekat na výplatu jednotlivých splátek poskytnutého úvěru celé období splácení (mnohdy až 10 let) a současně je systém administrativně snazší, jelikož nemusí podávat na každou pojištěnou pohledávku (jednotlivou splátku) individuální

oznámení o hrozbě pojistného události. Pro EGAP je to pak ekonomicky výhodné, jelikož takto odškodní pouze současnou hodnotu pojištěného úvěru ke dni výplaty pojistného plnění. Produkt D je v posledních letech méně poptáván než v minulosti, což je dáno jednak ekonomikou a politickou globální situací, ale také změnou orientace českých exportérů, kteří postupně přechází od výstavby a předání projektu zákazníkovi (produkt D) k vlastnění a řízení investice ve vlastní režii (produkt I či If). Produkt D je nicméně stále významným zdrojem příjmů EGAP a rekordní výše předepsaného pojistného byla dána z velké části právě několika uzavřenými případy pojištění typu D.

Drobnou změnou byla novelizace VPP Bf a Cf, u kterých došlo k odstranění možnosti pojištění pohledávek odkupovaných z akreditivu. Nicméně jedná se čistě o formální úpravu, jelikož pojištění odkupů pohledávek z akreditivů bylo začleněno pod produkt E.

Ve druhé polovině roku 2024 došlo k rozšíření produktu Z o možnost pojištění rámce pro více typů záruk. Tato novinka umožňuje bankám uzavřít limitní revolvingovou smlouvu, na jejíž základě budou vystavována jednotlivá pojištění záruk. Tato rámcová smlouva významně snižuje dosavadní administrativu spojenou se schvalováním a uzavíráním jednotlivých pojistných smluv, ale současně dává bankám a vývozcům komfort, že mají přehled o volném limitu, který mohou v budoucnu na záruky využít. Ve finální fázi je pak příprava kompletní modernizace VPP Z. Jedná se o rozsáhlou novelu, která jednak rozšiřuje využití

tohoto produktu pro vývozně orientované podniky, dále pak dojde k modernizaci některých podmínek a postupů, které jsou již v současné době překonané. Počet uzavřených smluv u produktu Z v roce 2024 oproti roku 2023 mírně poklesl, nicméně v dalších letech očekáváme díky modernizacím tohoto produktu opětovný nárůst počtu smluv i podpořených klientů.

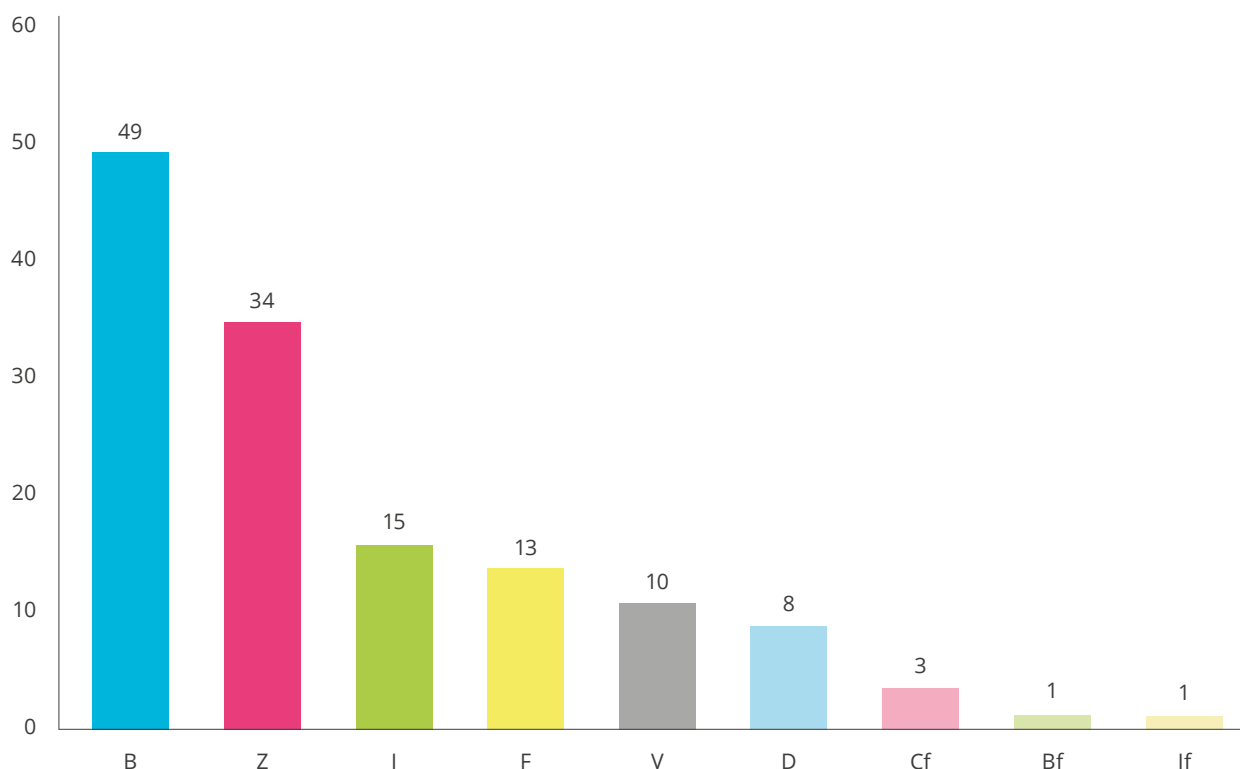
Velký nárůst a opětovný návrat na první pozici v počtu uzavřených smluv zaznamenal produkt B, který činil více jak třetinu všech uzavřených pojistných smluv. Hlavní příčinou tohoto růstu je využívání Fondu Ukrajina, v jehož rámci na Ukrajinu směřovaly zhruba 2/3 obchodů pojištěných tímto produktem. Jedná se o společný záměr státu a EGAP, jak znovu umožnit pojištění českým vývozcům na Ukrajinu i za současné válečné situace. Na základě pozitivní zkušenosti s průběhem pojištěných obchodních případů došlo již k několika úpravám, a to k navýšení maximální pojistné hodnoty na jednoho dlužníka ze 3 mil. EUR na 5 mil. EUR či ke zpřesnění podmínky ověřování pozitivní platební zkušenosti s dlužníkem. Ke konci roku se dále rozpracovala a realizovala další úprava podmínek

pojištění rizik teritoria Ukrajina doprovázena kapitálovým posílením EGAP. Tyto úpravy prodloužily maximální povolené splatnosti pojištěných pohledávek až na 1,5 roku a navýšily také celkovou kapacitu fondu o 300 mil. Kč na 639 mil. Kč. Nadále je Fond Ukrajina jediným zcela funkčním státem podporovaným nástrojem na podporu vývozu na Ukrajinu v ČR.

Poměrně stabilní pozici má v posledních letech produkt I, který je typický právě dlouhodobostí investičního zájmu v zahraničí. Tento produkt zajišťuje ochranu českých investic v zahraničí před teritoriálními riziky, která jsou mimo kontrolu investorů. Význam ochrany investic v posledních letech stoupá, neboť trvá, či dokonce vzrůstá nestabilita globálních dodavatelských řetězců, a české firmy jsou tak motivovány investovat do další lokalizace výroby v zahraničí při současném posílení kontroly nad zajištěním vstupů do výroby.

Graf 1

Počet uzavřených smluv v roce 2024 (v ks)



U jednotlivých produktů probíhá také průběžná automatizace, která napomáhá rychlejšímu a efektivnějšímu vyřizování žádostí klientů o pojištění. V minulém roce došlo k digitalizaci produktu F a produkt Z byl rozšířen o žádost o pojištění rámcové smlouvy. Samozřejmostí je online žádost o prescoring na všechny digitalizované produkty. Dále žádost o uzavření dodatku pojistné smlouvy či o vydání pojistného rozhodnutí, které jsou zatím dostupné jen pro některé produkty, ale v krátké době bude tato možnost rozšířena na všechny digitalizované produkty. V roce 2025 pak počítáme s digitalizací žádostí o pojištění v rámci produktu D, kterou bude následovat žádost o pojištění v rámci produktů I a If, čímž bude dokončen proces digitalizace žádostí EGAP, a všechny produkty tak budou k dispozici plně online. Kromě žádostí se rozšiřuje elektronický informační systém o další možnosti jako je např. posílání objemných zpráv.

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

V roce 2025 očekáváme další změny, které navážou na poslední schválenou novelu zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, ve znění pozdějších předpisů. Novela rozšiřuje definici vývozně orientovaného podniku o výrobce pro vývoz v ekonomice spjaté skupině, dále bude z definice vývozu vypuštěna podmínka finálního užití mimo ČR a v neposlední řadě se doplňuje i výše zmíněný druhý okruh podpory ve státním zájmu, v jehož rámci by mohl EGAP s podporou státu více podpořit strategické české projekty i nad rámec svých kapacitních nebo kapitálových omezení, protože tyto případy budou upisovány přímo na riziko státu a EGAP bude pouze jejich vykonavatelem a správcem s využíváním všech zaběhlých standardů a osvědčených pojistných procesů.



Obchodní výsledky



***„Podpora vývozně
orientovaných podniků
a investorů usnadňuje
adaptaci českých firem
na novou situaci
na světových trzích.“***

*Široká nabídka pojistných produktů
EGAP uspokojí nejen zájemce
o financování potřebných
technologických změn ve výrobě
a vývoze na tradiční i nové zahraniční
trhy, ale i investory hledající financování
projektů v zahraničí a jejich ochranu
před rostoucími politickými riziky.“*

JUDr. Ing. Marek Dlouhý
vedoucí Úseku obchodního



Rok 2024 byl z pohledu obchodní činnosti opět rokem velmi úspěšným. EGAP podpořil celkem 59 vývozců, a to buď přímo, nebo prostřednictvím financujících bank. Z tohoto celkového počtu byla více jak pětina těch, kteří patřili do kategorie nově podpořených vývozců. Celková výše podpořeného exportu činila více jak 41 mld. Kč, což je za posledních 10 let třetí nejlepší výsledek. Tato hodnota je z velké části tvořena pojištěním českých investic v zahraničí, dále pak pojištěním odběratelských úvěrů a pojištěním úvěrů na zvyšování mezinárodní konkurenceschopnosti.

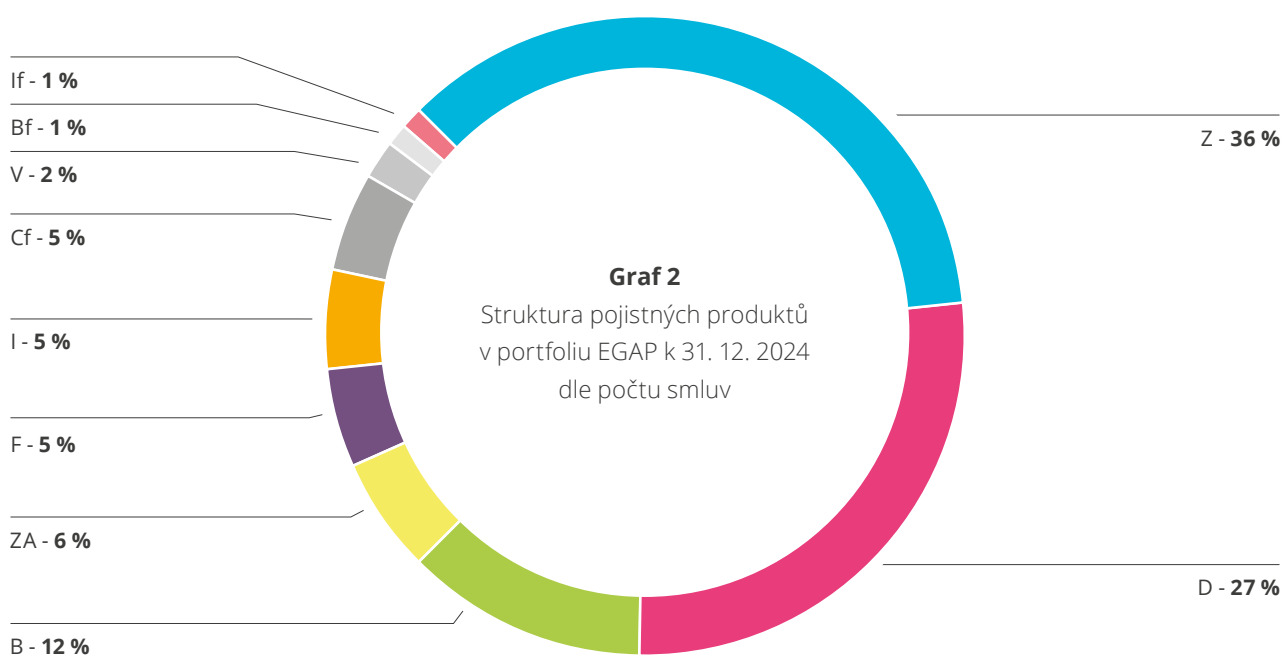
Celkem bylo uzavřeno více jak 130 pojistných smluv, což je výsledek srovnatelný s rokem 2023, přičemž produktová skladba se mírně změnila. Nárůst zaznamenaly produkty B a F, naopak poklesl počet uzavřených smluv typu Z a D. Předepsané pojistné pak činilo 941 mil. Kč, čímž byla výrazně překonána cílová hodnota na rok 2024. Stejně jako v případě podpořeného exportu se jedná o třetí nejlepší výsledek za posledních 10 let.

Fond Ukrajina, který EGAP spustil již v srpnu 2023, zaznamenal další nárůsty. Celkově byl prostřednictvím krátkodobých pojistných produktů B a V podpořen objem přes 644 mil. Kč a hlavním vývozním odvětvím zde byla zemědělská technika. Doposud mají všechny smlouvy bezeškodní průběh pojištění. Většina podpořených případů má revolvingový

charakter s maximálním limitem pojistného krytí. To znamená, že po splacení pojištěné části pohledávky ukrajinským dlužníkem může český exportér tento limit využít znovu, resp. opakovaně. Ke konci roku 2024 pak EGAP ve spolupráci s Ministerstvem financí poupravil podmínky pojištění ve prospěch současné poptávky a navýšil kapacitu Fondu Ukrajina o dalších 300 mil. Kč na hodnotu 639 mil. Kč. Tato kapacita pak slouží jako absolutní maximum přijatých rizik, která nesmí být nikdy překročena.

Nejvýznamnějším podpořeným projektem roku 2024 byla dodávka 410 autobusů IVECO společnosti SOTRA, která poskytuje veřejnou dopravu v Abidžanu, největším městě Pobřeží slonoviny. Realizace dodávek se předpokládá do začátku roku 2025. Kromě dodaných autobusů bude IVECO BUS poskytovat také školení, rychlou podporu v oblasti náhradních dílů a profesionální technický servis. Tento projekt navázal na úspěšnou dodávku 450 autobusů, kterou EGAP pojistil v roce 2018. Celkově v této africké metropoli jezdí již téměř 1 500 autobusů IVECO. EGAP na této transakci využil bilaterální dohodu s italskou exportní úvěrovou agenturou SACE, která zajistila italské subdodávky.

Významným momentem konce roku bylo završení procesu restrukturalizace pojištěných úvěrů dlužníka Slovenské elektrárny na dostavbu jaderné elektrárny Mochovce



(bloky 3 a 4), které započalo v roce 2018. Dlužník se na konci roku 2024 rozhodl upřednostnit předsplacení celé zbývající části pojištěných úvěrů. K definitivnímu splacení jednoho z nejvýznamnějších obchodních případů posledních let pak došlo v lednu 2025.

V celém roce také pokračovala jako nedílná součást obchodní politiky EGAP akviziční činnost. EGAP se zúčastnil zemědělských i strojírenských veletrhů, kde se setkával se svými stávajícími partnery a navázal také nové kontakty. Dále se zúčastňoval seminářů ve spolupráci s MZV i Hospodářskou komorou. V minulosti navázaná spolupráce s makléřskými společnostmi již také přinesla několik pojistných smluv.

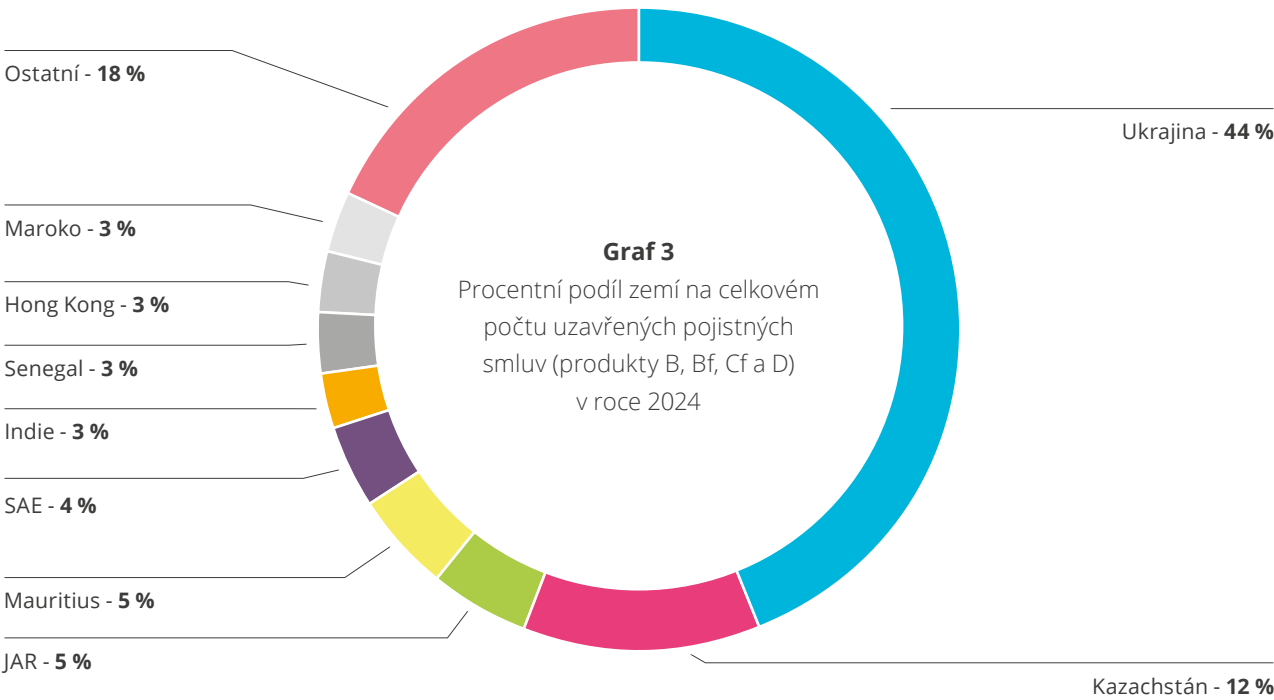
Významnou kapitolou obchodní činnosti je také monitoring, inspekce a správa obchodu, která v posledních 2 letech velmi intenzivně sleduje dopady válečného konfliktu na Ukrajině na portfolio EGAP. Vliv pokračující ruské agrese, následných sankcí západních zemí a protisankcí zavedených ruskou a běloruskou administrativou vedly ke komplikacím se splácením závazků, a to zejména u obchodních případů s dlužníky v Rusku či Bělorusku. Původní reálná obava, že dojde k úplnému zastavení plateb, se však nepotvrdila a s odstupem času lze uvést, že naprostá většina pohledávek za subjekty z uvedených zemí je zatím hrazena.

V roce 2024 byl nejvíce poptávaný produkt B, díky čemuž se tento produkt opět vrátil na třetí pozici dle celkového

počtu smluv v portfolio EGAP. Dlouhodobě si první pozici udržuje pojištění bankovní záruky vystavené v souvislosti se získáním nebo plněním smlouvy o vývozu, které i přes mírný pokles v počtu nově uzavřených smluv v minulém roce tvoří více jak třetinu celého pojistného portfolio ke konci uplynulého roku. Dalším významným pojistným produktem pro portfolio EGAP je produkt D, který díky svému dlouhodobému profilu není tak náchylný ke krátkodobým výkyvům. Za zmínku dále stojí pojistný produkt F, který znamenal podruhé v řadě nárůst na dvojnásobek a dá se očekávat, že růstový trend bude pokračovat i v následujících letech. Většina pojištěných případů se týká provozních úvěrů financujících vývozně orientované podniky za účelem zvyšování jejich mezinárodní konkurenceschopnosti, pokrytí materiálových a režijních nákladů či subdodavatelských faktur. Několik pojištěných úvěrů pak bylo poskytnuto na investiční účely.

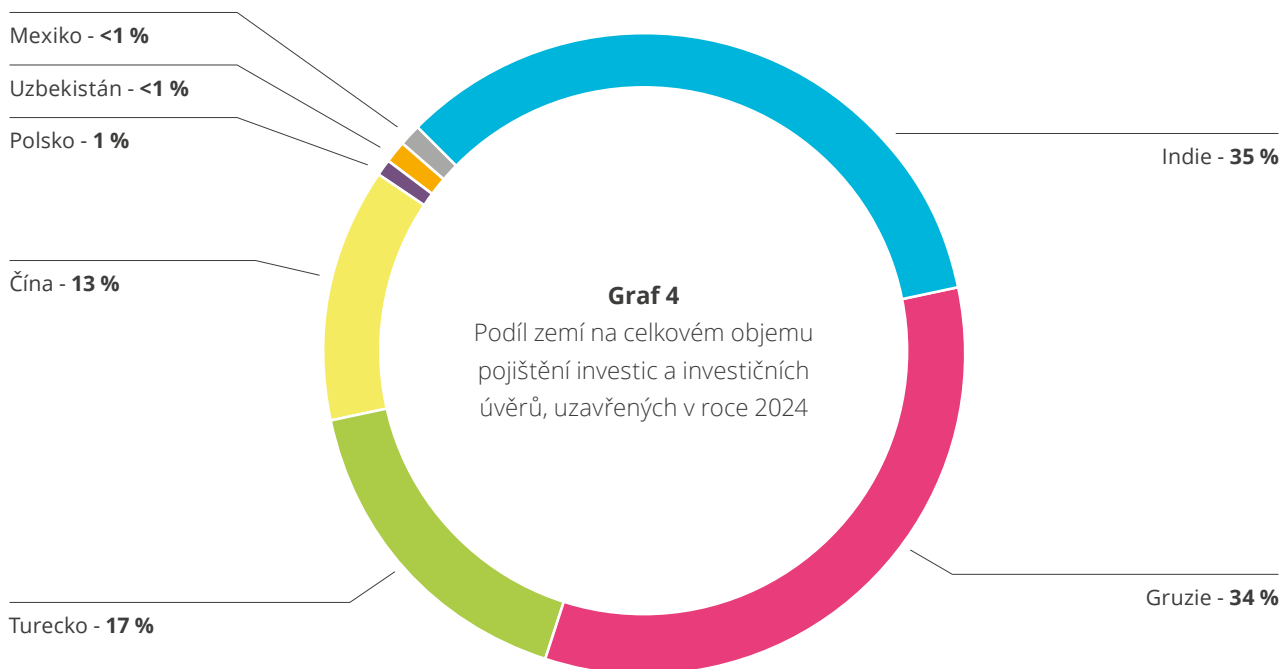
Jak ukazuje další graf, značný zájem byl o pojištění na Ukrajinu v rámci Fondu Ukrajina. V rámci pojištění dodavatelských a odběratelských úvěrů se jednalo takřka o polovinu všech uzavřených smluv. Předmětem vývozu byly především dodávky zemědělské techniky, potravinářské výrobky či keramika.

Pojištění investic v zahraničí (I) a pojištění úvěrů na investice (If) jsou dlouhodobě důležitými produkty EGAP, které jsou však českými exportéry a investory mnohdy stále



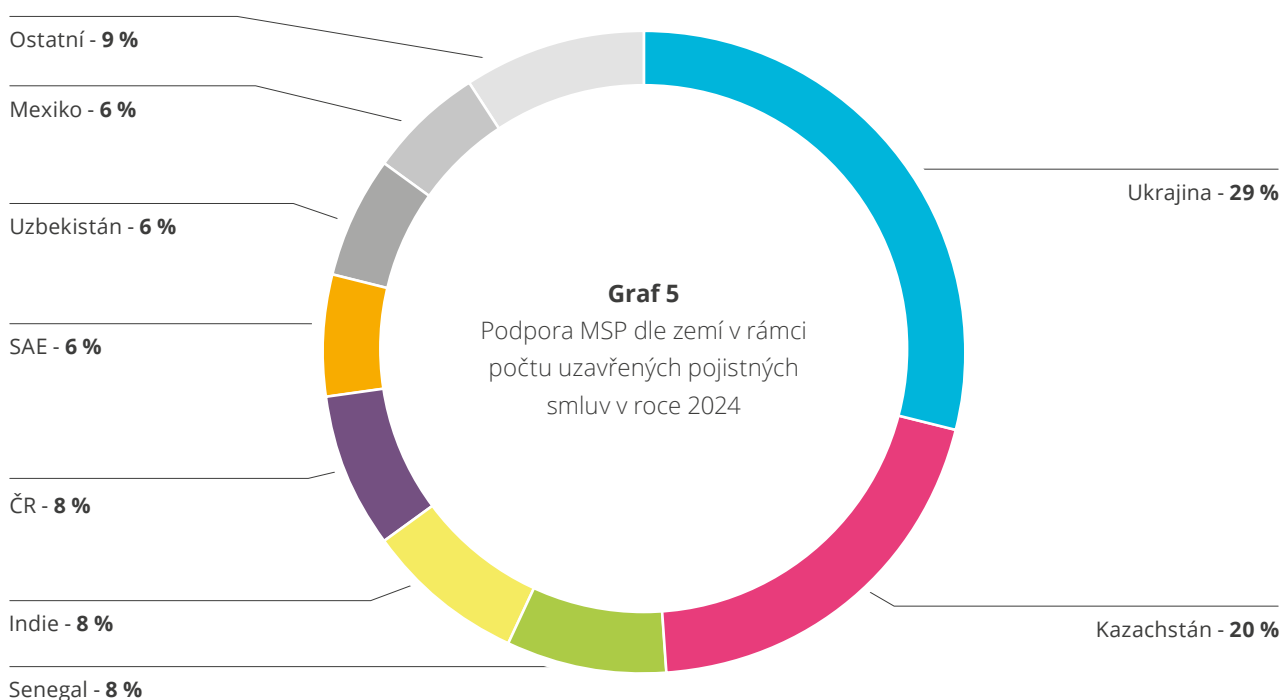
opomíjeny. Dlouhodobě jsou tyto produkty využívány ze strany českých investorů v zahraničí v zemích jako je Indie, Gruzie, Turecko nebo Čína. Nicméně v souvislosti s konfliktem na Ukrajině a na Blízkém východě pozorujeme zvyšující

se zájem o tento unikátní investičně zaměřený pojistný produkt a v portfoliu EGAP se objevují pojištění investic v zemích jako je Polsko, Uzbekistán nebo Mexiko s množícími se dotazy na USA.



V roce 2024 bylo v rámci podpory MSP uzavřeno 35 pojistných smluv, z čehož největší počet směřoval na Ukrajinu a do Kazachstánu. Produktově pak tato skupina využila

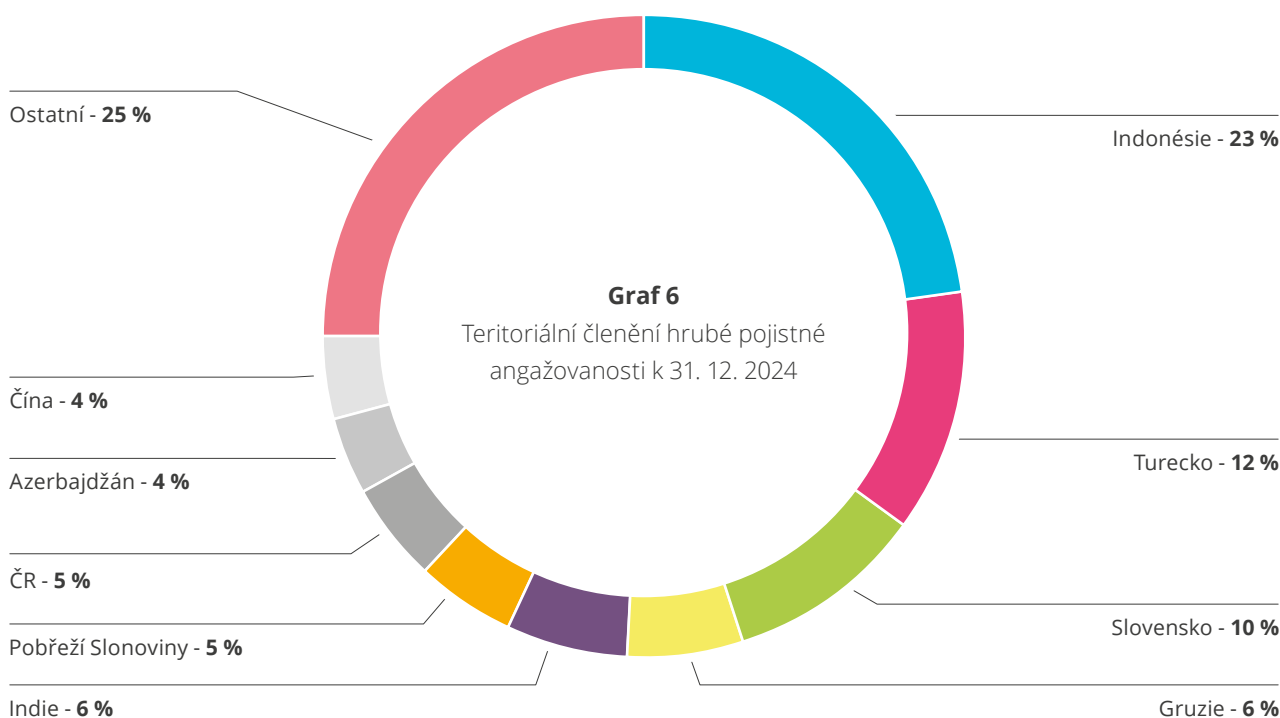
pojištění typu B, F, I, V a Z. Celkově podpořený export v kategorii MSP směřoval do 11 zemí.



Pojistné portfolio EGAP z hlediska teritoriální angažovanosti nedoznalo oproti loňskému roku zásadních změn. Na prvních třech místech zůstávají teritoria stejná jako v roce předchozím. Díky pokračujícímu poklesu pojistné angažovanosti opustilo Rusko poprvé za posledních 10 let první desítku nejvýznamnějších zemí z pohledu pojistné angažovanosti, přičemž v minulosti dosahoval tento podíl na Rusko i více jak 50 % (nyní 3 %). Vzhledem k zavedeným

sankcím je však stále složitější prostředky z Ruska inkasovat a tím dále pojistnou angažovanost v Rusku snižovat.

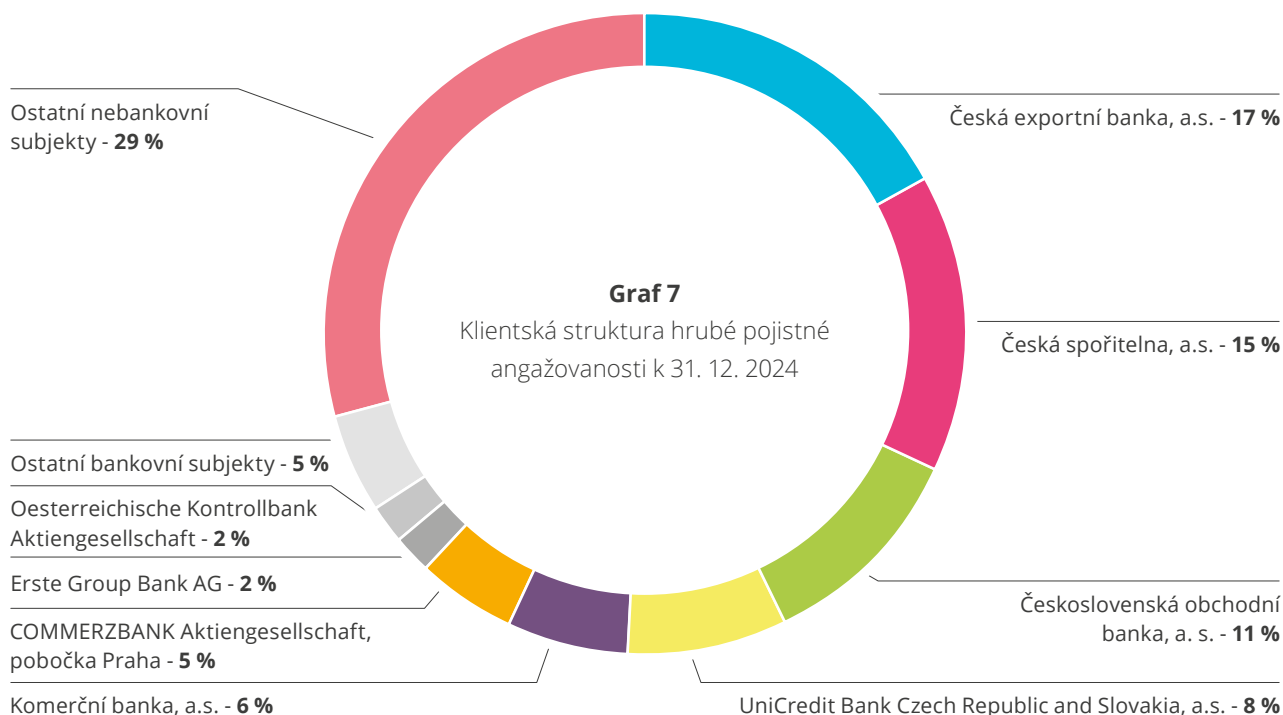
Lze konstatovat, že portfolio zemí je ke konci roku vyvážené a dobře diverzifikované, přičemž nadále platí, že co do objemu největší pojištěná teritoria se vyznačují poměrně příznivým profilem z hlediska teritoriálních rizik.



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

V klientské struktuře pojistného portfolia došlo k mírným změnám. První místo si historicky drží Česká exportní banka, před druhou Českou spořitelnou, nicméně její ná-
kok se oproti loňskému roku značně snížil. Na třetí příčku

pak poskočila Československá obchodní banka, která pře-
skočila UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a Ko-
merční banku. Poměr mezi bankovními a nebankovními
klienty je ve srovnání s loňským rokem prakticky stejný.



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

Mezinárodní aktivity EGAP

I v roce 2024 EGAP rozvíjel svoji mezinárodní spolupráci. V průběhu uplynulého roku byla uzavřena jedna nová rámcová zajišťovací dohoda, a to s Etihad Credit Insurance (Spojené arabské emiráty) a tři memoranda o spolupráci, resp. dohody o spolupráci. Nejedná se však o standardní běžně uzavíraná memoranda, protože mají vždy svůj specifický rys. Buď jde o podporu spolupráce v případě transakcí směřujících na Ukrajinu, pokud jde o mezinárodní multilaterální memorandum, nebo se jedná o multilaterální memorandum mezi českými a jihokorejskými entitami, které má napomoci těsnější spolupráci mezi oběma ekonomikami. Podobný účel má i třetí memorandum uzavřené s Korea Overseas Infrastructure and Development Corporation (Korejská republika).

Nejen uzavírání nových dohod, ale i věcné naplňování těch již uzavřených je nedílnou součástí bilaterální spolupráce mezi ECAs a dalšími entitami podílejícími se na financování obchodních aktivit. Zejména rámcové zajištění smlouvy usnadňují sdílení rizika mezi ECAs při zajišťování jednotlivých národních dodávek. Obecně pak vzájemná spolupráce na úrovni ECAs a obdobných subjektů umožňuje sdílení rizik v případě společných transakcí na třetích trzích.

V průběhu roku 2024 se v EGAP uskutečnila dvě bilaterální setkání. Jednak to bylo setkání s chorvatskými kolegy z HBOR, kde byla věnována pozornost jak možnostem rozvíjení společné obchodní spolupráce v teritoriu zemí bývalé Jugoslávie a Balkánu, tak sdílení zkušeností ohledně nastavení některých produktů. Další bilaterální jednání proběhlo se zástupci korejské pojišťovací ECA K-SURE, se kterou má EGAP již navázány dlouhodobé vztahy. Jedním z podnětů pro toto setkání bylo zintenzivnění vzájemné ekonomické spolupráce mezi ČR a Korejskou republikou.

Dále byla také diskutována možnost uskutečnit výměnný program pro zaměstnance EGAP a K-SURE s cílem ještě více posílit vzájemné pracovní vztahy, a to s ohledem na budoucí období, ve kterém očekáváme silnou ekonomickou aktivitu mezi ČR a Korejskou republikou.

EGAP také nabídnul své znalosti a zkušenosti nově vznikajícím ECAs v zemích, kde tyto instituce nemají ještě vybudované dostatečné zázemí nebo teprve vznikají. To je i situace moldavské entity ODA, pro kterou EGAP připravil v únoru 2024 odborný seminář.

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

Od července 2023 platí modernizované znění Konsensu OECD, jímž jsou stanovena rámcová pravidla pro oficiálně podpořené exportní úvěry a jejich pojištění. Tímto výrazně flexibilnějším nastavením pravidel financování vývozu je napomáháno dosahování vyšší konkurenceschopnosti vývozců z vyspělých zemí při financování těchto jejich zahraničních aktivit.

EGAP byl v průběhu celého roku 2024 také aktivním členem Bernské unie, a to včetně Pražského klubu Bernské unie (BU), kde se zapojoval do činnosti v jednotlivých výborech, odborných diskusích v jejich rámci probíhajících nebo přednášení příspěvků a prezentací v rámci pracovních zasedání.



Vymáhání pohledávek a likvidace škod





***„Z pohledu výplat
pojistných událostí
došlo k uhrazení škod
pojištěných ve výši
bezmála 2 mld. Kč.***

Šlo přitom zejména o historické pojistné události, které ještě nebyly plně vyplaceny. V porovnání s rokem 2023 se jedná o pokles o cca 1,2 mld. Kč. Na druhou stranu v rámci vymáhání se podařilo od dlužníků získat zpět přes 700 mil. Kč, což je vzhledem ke klesajícímu počtu pojistných událostí a situaci u ruských dlužníků výsledek, který překonal původní očekávání.“

Ing. David Havlíček, Ph.D., CFA
předseda představenstva

Ke konci roku 2024 spravoval EGAP pojistné události v objemu téměř 39 mld. Kč původní výše nezaplacených pohledávek.

Objem pohledávek z nových pojistných událostí a volaných záruk za rok 2024 byl srovnatelný s objemem vymožených pohledávek u ukončených pojistných událostí za stejné období.

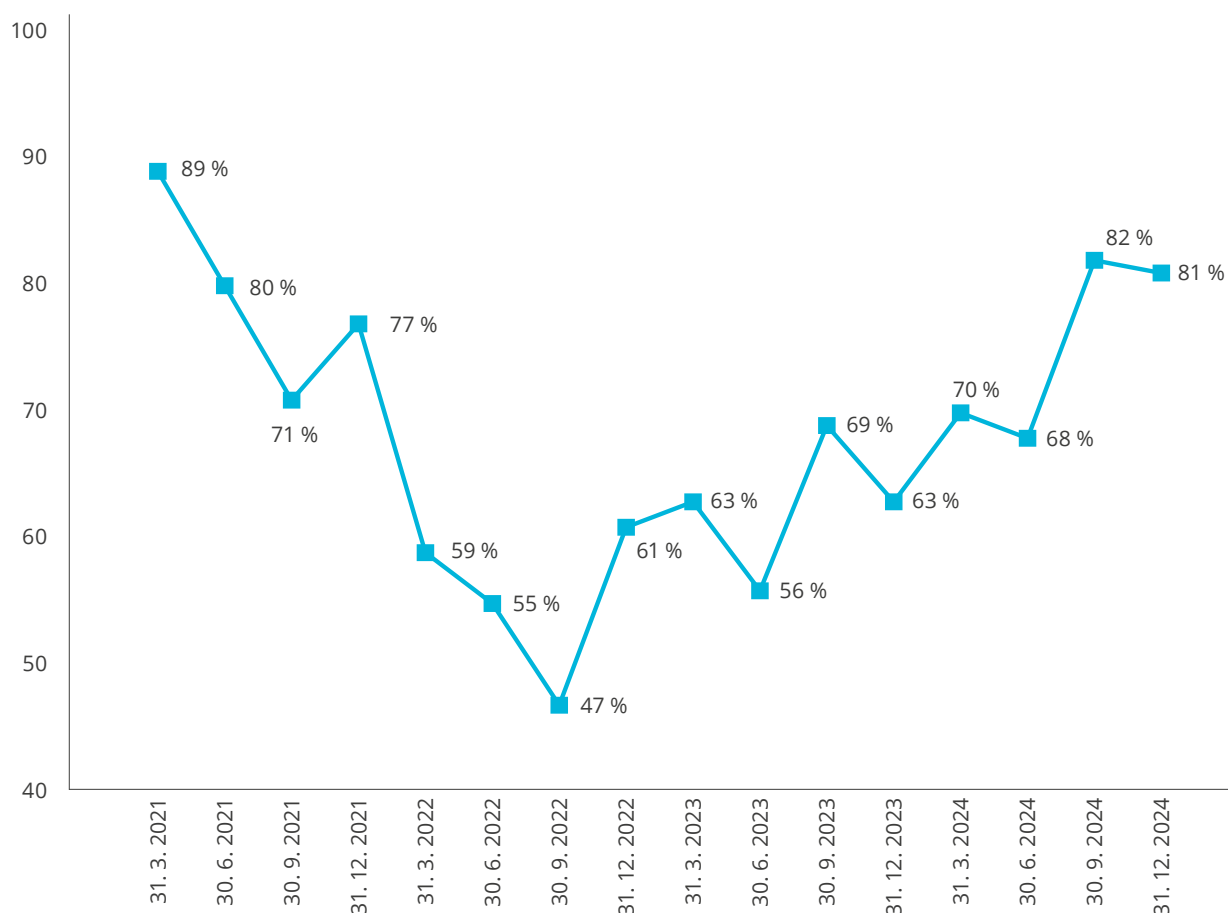
V roce 2024 byly EGAP ze strany pojištěných oznámeny 3 nové pojistné události a banky financující úvěry z programů COVID Plus a EGAP Plus požádaly o plnění ze 4 poskytnutých záruk. V porovnání s rokem 2023 představuje tento vývoj pokles jak počtem nových případů, tak jejich objemem (pokles zhruba o 4,9 mld. Kč). Nejvýznamnější nová pojistná událost vznikla na území Ruské Federace (v objemu zhruba 1,5 mld. Kč).

V dalších 6 případech nových škod se jedná o dlužníky z ČR a 5 z těchto případů již bylo úspěšně vyřešeno zabráněním velké části hrozících škod a z vyplacené části pojistného plnění se podařilo již nemalou část vymoci zpět na účty EGAP.

Snižování, respektive nezvyšování škodního poměru je jednou z dílčích priorit EGAP, přičemž na jeho výsledné hodnotě se podílí jak obchodní, tak likvidační činnost. Během posledních let EGAP průběžně eviduje desetiletý škodní poměr pohybující se stabilně pod hranicí 100 %. Postupného poklesu a udržování požadované výše škodního poměru pod tuto hranici bylo docíleno úpisem kvalitních rizik v posledních 10 letech v návaznosti na zavedení pravidel a systému řízení v souladu s regulatorním rámcem Solvency II. Vývoj desetiletého škodního poměru v posledních letech ilustruje následující graf.

Graf 8

Vývoj klouzavého desetiletého škodního poměru



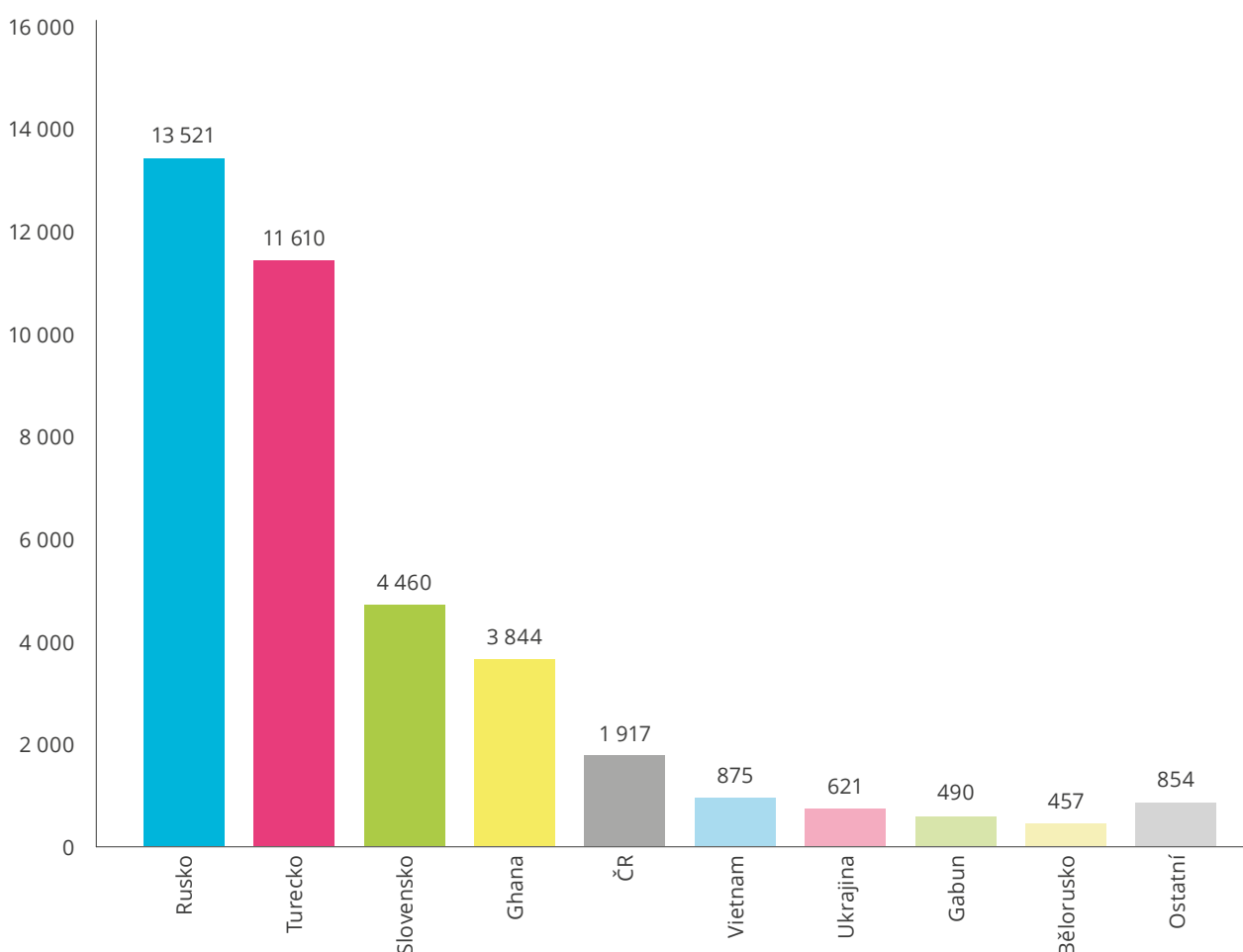
Udržování tohoto škodního poměru pod hodnotou 100 % plní vícero strategických a dlouhodobých cílů EGAP. Primárně jde o zajištění dlouhodobé finanční soběstačnosti a nezávislosti na státním rozpočtu, protože škodní poměr pod 100 % ukazuje na skutečnost, že EGAP v relativně dlouhém období nevynakládá v rámci hlavní pojistné činnosti vyšší náklady na řešení pojistných událostí, než jsou výnosy plynoucí ze všech uzavřených pojistných smluv. Mezi další cíle pak patří dlouhodobá postačitelnost pojistných sazeb a snižování historického škodního poměru za celou historii EGAP k podobným hodnotám, prezentovaným v grafu výše.

Největší objem pohledávek z pojistných událostí řešil EGAP v roce 2024 v Rusku a v Turecku, tedy obdobně jako

v předchozích letech. Zejména v Rusku se však z hlediska vymáhání pohledávek jedná o případy již ukončené, kde pouze dobíhá odškodňování dle původních splátkových kalendářů pojištěných úvěrů a kde v následujícím roce dojde k výrazné objemové redukci. Objem pohledávek řešených na Slovensku a v Ghaně se v porovnání s rokem 2023 fakticky nezměnil, dílčí změna souvisí s pohybem kurzu Kč vůči EUR. U Vietnamu pak pozorujeme za uplynulý rok výraznější pokles hodnoty pohledávek v řešení, a to bezmála na poloviční hodnotu při porovnání s hodnotou ke konci předešlého roku.

Graf 9

Jednotlivé země dle původní výše nezaplacených pohledávek k 31. 12. 2024 (v mil. Kč)

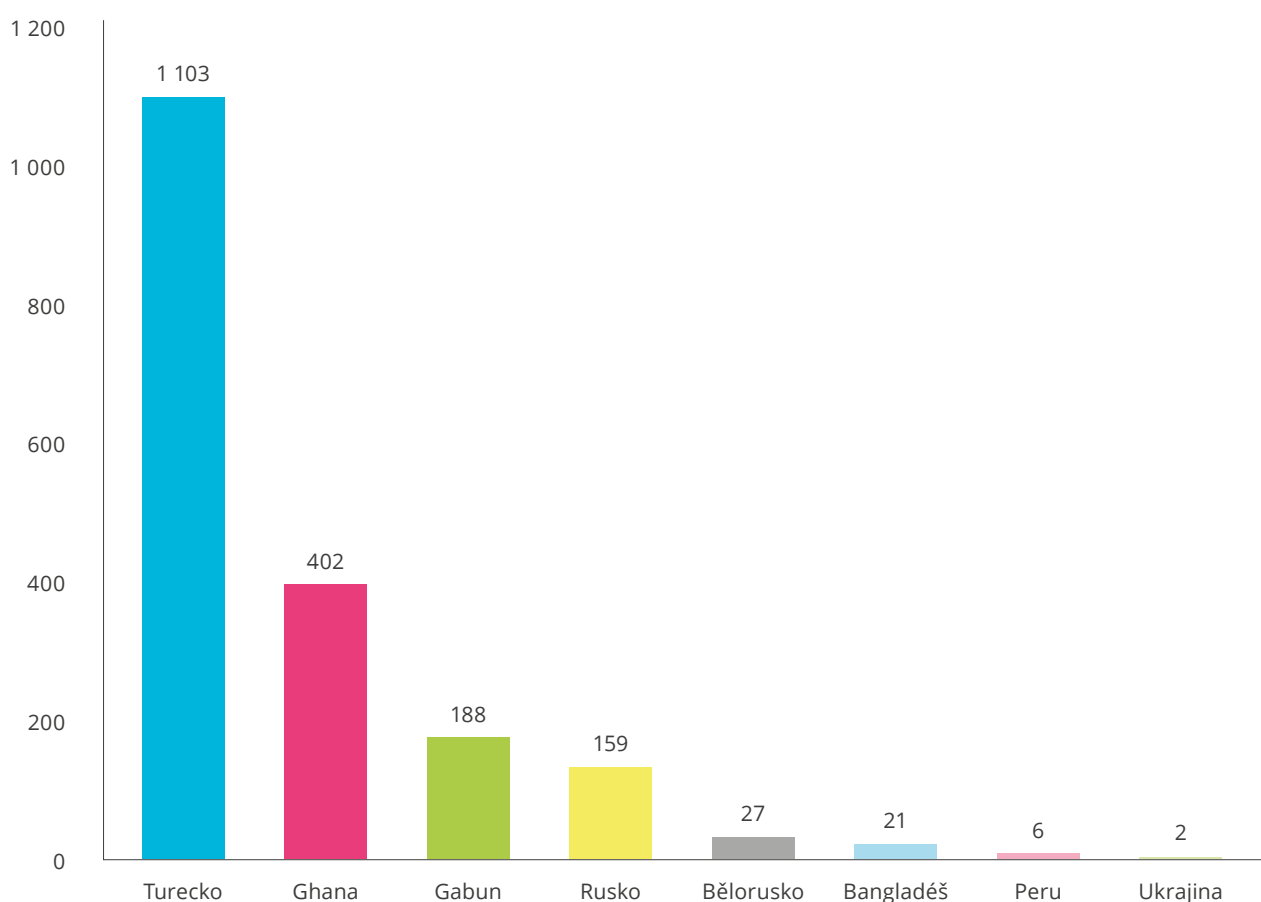


Za rok 2024 bylo v součtu za plnění k pojistným událostem z pojištění exportu a za plnění ze záručních programů COVID Plus a EGAP Plus vyplaceno celkem 2,1 mld. Kč. V porovnání s rokem 2023 se jedná o pokles cca o 1,2 mld. Kč. Objem výplat ze záručních programů meziročně klesl o 1,4 mld. Kč na zhruba 170 mil. Kč. Objem pojistných plnění vyplacených pojištěným

z titulu nezaplacených pohledávek dlužníků se zvýšil o cca 200 mil. Kč na celkových 1,9 mld. Kč. Z vyplacených pojistných plnění byla z celkového objemu 1,9 mld. Kč nejvýznamnější část vyplacena v rámci pojistného produktu D, u kterého EGAP postupně dokončuje odškodňování pojistných událostí vzniklých u historicky uzavřených obchodních případů.

Graf 10

Vyplacená pojistná plnění dle zemí v roce 2024 (v mil. Kč)



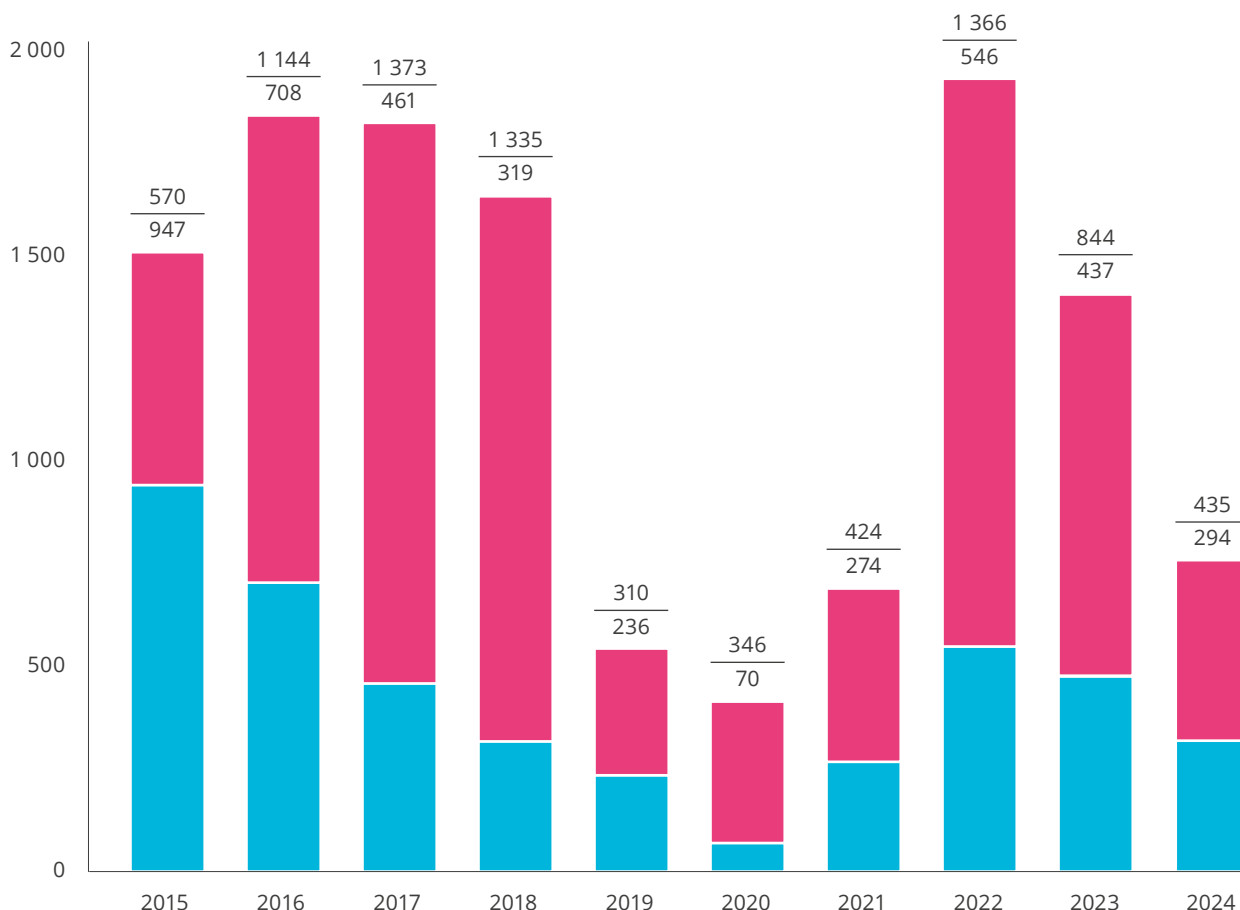
Pozn.: Neobsahuje plnění z poskytnutých záruk v programu COVID Plus a EGAP Plus

V roce 2024 bylo vymoženo celkem 729 mil. Kč. Nižší objem vymožených pohledávek vymožených v uplynulém roce ve srovnání s rokem předchozím je výsledkem souběhu dokončení vymáhání pohledávek řady významných případů v letech 2022 a 2023 a toho, že nově vznikající pojistné události a vyplacené záruky se dařilo řešit v relativně krátké době, často ještě v roce jejich vzniku. Jen část z nich se tak týkala uplynulého

roku. Z celkového objemu vymožených pohledávek bylo téměř 60 % vymoženo u případů nově evidovaných v letech 2022 až 2024. Předpokládáme, a bude to i naším cílem, že tento trend bude pokračovat i v následujících letech. V praxi se totiž ukazuje, že rychlost řešení pojistných událostí má až na výjimky pozitivní vliv na finální dosaženou míru vymahatelnosti.

Graf 11

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



■ Pohledávky vymožené po výplatě pojistného plnění

■ Pohledávky vymožené před výplatou pojistného plnění (zábrana)

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

V geografickém rozdělení celkového objemu vymožených pohledávek za rok 2024 došlo k významné změně. Téměř 35 % vymožených pohledávek bylo vymoženo od dlužníků na území ČR. Celkem se jedná o částku 254 mil. Kč a z geografického pohledu se tak jedná o nejvyšší podíl.

Z částky 254 mil. Kč vymožených od dlužníků na území ČR se převážně jedná o vymožené pohledávky z vyplacených záruk (záruční programy COVID Plus a EGAP Plus). Pro EGAP to znamená viditelnou změnu v zaměření své činnosti z dominantního zaměření na

zahraniční trhy směrem k řešení významné části ohrožených pohledávek právě v tuzemsku.

Objem pohledávek vymožených na území Ruské Federace na druhém místě představuje 18 % (131 mil. Kč) ze všech vymožených pohledávek.

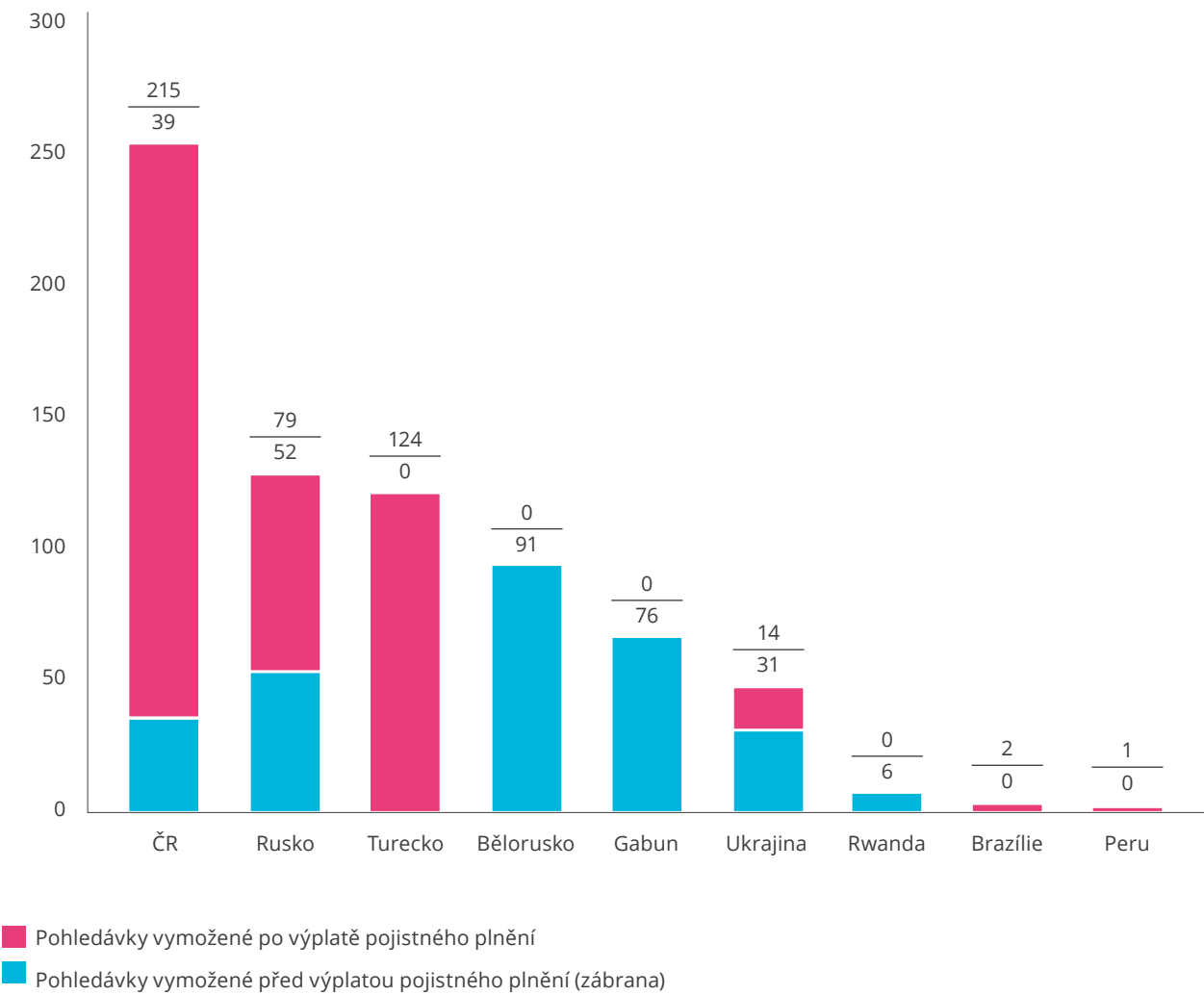
Od roku 2023 významnou část spravovaných pohledávek představují 4 pojistné události v Ghaně. Ta koncem roku 2022 oznámila neschopnost dostát svým finančním závazkům a zastavila platby zahraničních závazků, čímž byly zasaženy i pojištěné pohledávky českých

vývozců pojištěných ze strany EGAP. Již od roku 2023 se EGAP účastnil jednání zahraničních věřitelů Ghany organizovaných Pařížským klubem na platformě G20 Common Framework for Debt Treatments. Na základě

finálně dojednané restrukturalizace lze očekávat, že dojde ke splacení převážné části úvěru ze strany dlužníka, avšak až v posunutých termínech.

Graf 12

Vymožené pohledávky před výplatou a po výplatě pojistného plnění dle zemí v roce 2024 (v mil. Kč)





Řízení rizik a rizikový profil





***„Poslání EGAPu
pojišťovat tržně
nepojistitelná rizika
je faktem, který nám
předurčuje systémové
vystavení vyšším
rizikům.***

Principy akceptace rizik byly za několik posledních let zdravě vystavěny tak, že náležitě ověřují platební schopnost dlužníka či výkon exportéra, objektivně měří podstoupené pojistné riziko a omezují zejména rizika koncentrace, aby byla přiměřená kapitálové síle EGAP. Při zavádění nových metod hodnocení, jako bylo v roce 2024 začlenění hodnocení ESG rizika do ratingových nástrojů, jsme opatrní k významnosti tohoto rizika na výstupy hodnocení celkového pojistného rizika. Roli nově začleněného rizika ESG tak budeme pečlivě sledovat a vyhodnocovat.“

Ing. Martin Růžička

vedoucí Úseku řízení rizik

EGAP, stejně jako v předchozích letech, věnuje náležitou pozornost řízení všech rizik, kterým je vystaven.

Rok 2024 v oblasti řízení rizik i nadále ovlivňovalo mezinárodní geopolitické napětí, zejména pak válečný konflikt na Ukrajině. Celkově lze konstatovat, že vývoj rizikovosti portfolia EGAP, a to jak pojistného portfolia, tak Záruk EGAP Plus s vazbou na Ukrajinu, se vyvíjí příznivěji, než se očekávalo. Přitom EGAP pro hodnocení bonity dlužníků na Ukrajině používá stejné metody jako u ostatního pojistného portfolia.

V oblasti informačních a komunikačních technologií (IKT) se v roce 2024 EGAP intenzivně věnoval implementaci nařízení DORA. Nadále také pokračovaly práce zaměřené na zlepšení fungování informačních systémů napříč všemi činnostmi EGAP, počínaje podporou obchodních činností a konče interními procesy vztahujícími se zejména na pravidelný monitoring informačních systémů a souvisejících hrozeb, aktualizaci informačních systémů, jejich nezbytnou údržbu, pravidelné testování a rozvoj.

Rizikový apetit EGAP

V návaznosti na cíle řízení rizik pracoval EGAP v roce 2024 v oblasti pojišťování, stejně jako v předchozích letech, s rizikovým apетitem odvozeným od pojistné kapacity, která byla v zákoně o státním rozpočtu již pro rok 2020 stanovena ve výši 188 mld. Kč (pro oblast pojišťování) a letech 2021 až 2024 zůstala ve stejné výši.

V roce 2024 došlo k plánované validaci ratingového modelu ČR pro hodnocení nebankovních subjektů, která je prováděna pravidelně každé dva roky na nově dostupných datech.

Dále byla v roce 2024 dokončena celková implementace řízení ESG rizik, a to jak vztahující se k samotné společnosti EGAP, tak k její činnosti jako pojišťovny. V průběhu roku již standardně probíhalo hodnocení ESG rizika zemí a dále proběhla implementace hodnocení ESG rizik (kritérií) do jednotlivých ratingových nástrojů ve vztahu k subjektům. Klimatická rizika jsou zařazena jako součást hodnocení Environmentálních rizik, stejně tak jsou ve vztahu k dopadům vývozu řízena i rizika v sociální oblasti.

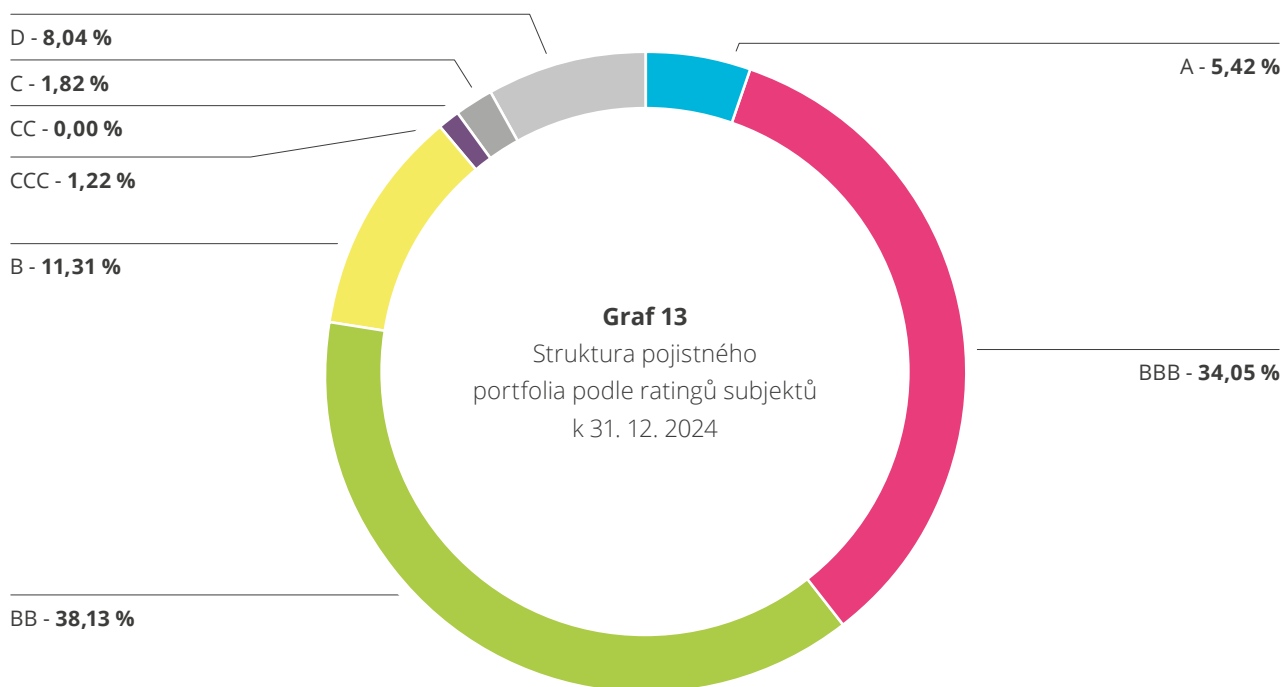
Rizikový profil pojistného portfolia EGAP

Průměrný vážený rating portfolia EGAP a jím vyjádřené kreditní riziko aktivních subjektů v pojistném portfoliu k 31. 12. 2024 zůstal na úrovni BB+ (měřeno dle škály S&P ratingů) stejně jako ke konci roku 2023. Portfolio EGAP je i nadále ve spekulativním pásmu a je tedy z pohledu struktury ratingů poměrně rizikové. Rizikovost portfolia však zcela odpovídá předurčení EGAP, že exportní pojišťovna pojišťuje teritoriální a tržně nepojistitelná komerční rizika, což ve skutečnosti představuje rating BBB+ a horší.

V následujícím grafu je uvedena struktura aktuálního pojistného portfolia EGAP dle ratingů (bez započtení

poskytnutých záruk COVID Plus a EGAP Plus). U všech níže uvedených grafů týkajících se struktury portfolií včetně portfolií záruk jsou z důvodu lepší přehlednosti uvedeny ratingy bez jednotlivých notchů, např. BBB+, BBB a BBB– jsou uváděny dohromady jako BBB. Ratingy AAA a AA (všechny notchy) se v portfoliu EGAP nevyskytují, a proto nejsou v grafech uváděny.

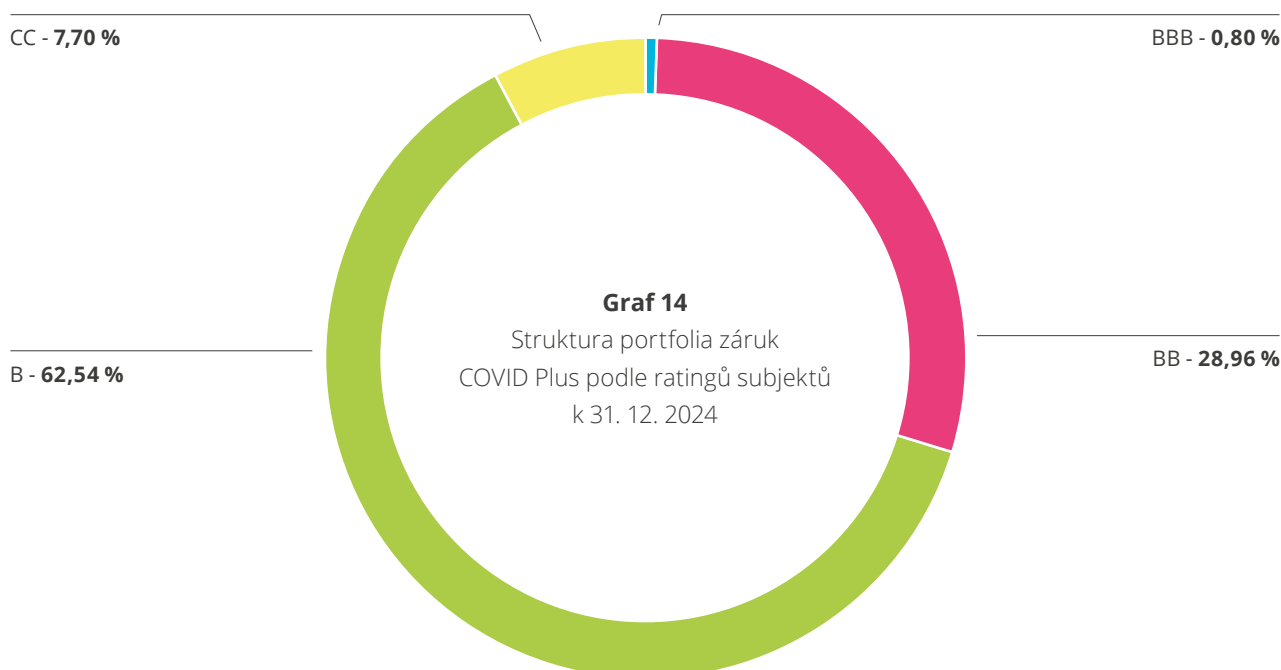
V níže uvedených grafech je „subjektem“ míněn subjekt, na který bylo upsáno riziko (dlužník nebo ručitel v daném obchodním případě).



Rizikový profil portfolia záruk COVID Plus

Oproti roku 2023 zůstal průměrný vážený rating na úrovni B+. Následující graf uvádí strukturu u portfolia

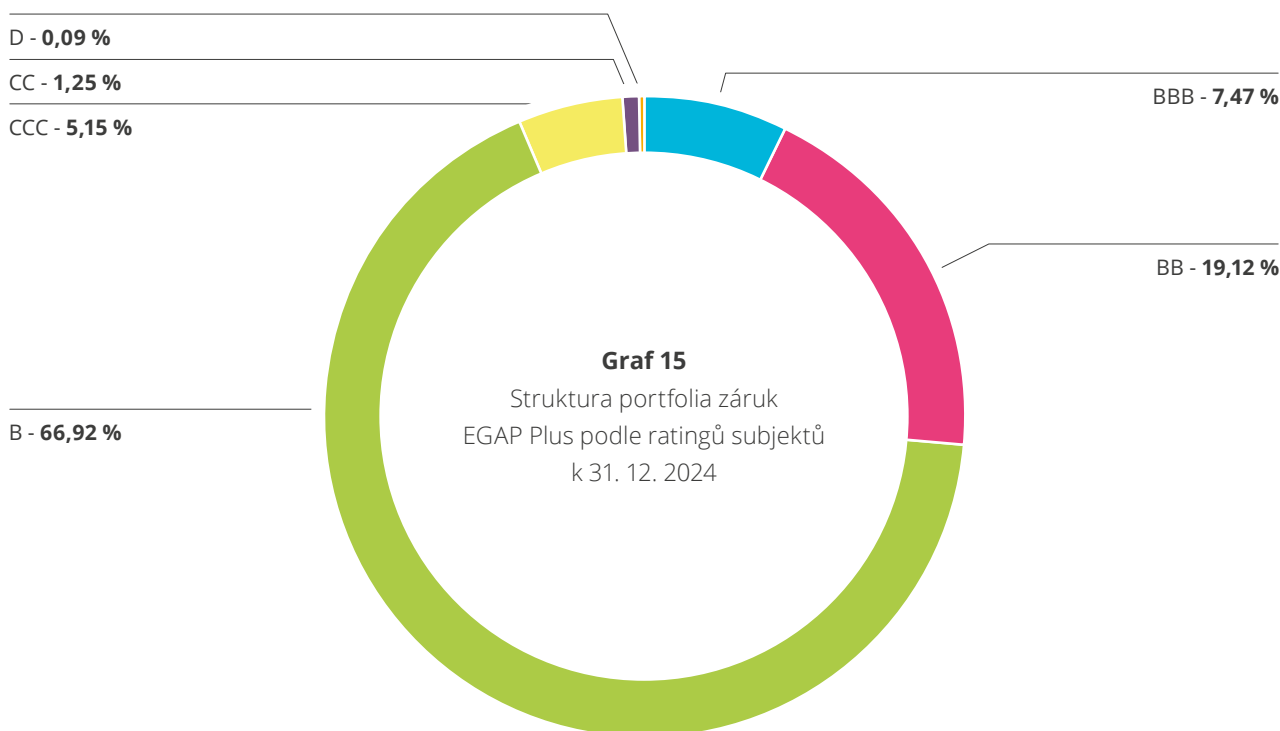
záruk poskytnutých v rámci programu záruky COVID Plus dle ratingů.

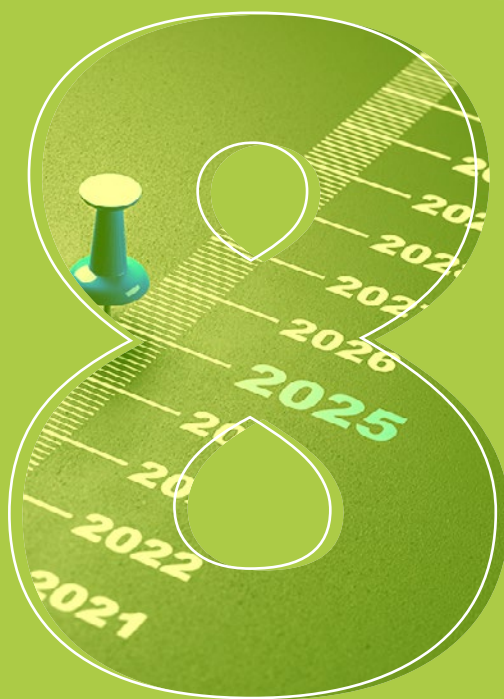


Rizikový profil portfolia záruk EGAP Plus

Oproti roku 2023 došlo ke zhoršení průměrného váženého ratingu z úrovně BB- na B+. Následující graf

uvádí strukturu u portfolia poskytnutých záruk v rámci programu poskytování záruk EGAP Plus dle ratingů.





Výhled na další roky



Rok 2025 bude pro EGAP rokem strategických příležitostí i výzev. Zatímco sankce vůči Rusku a Bělorusku udržují tlak na diverzifikaci trhů, obnova Ukrajiny a expanze do nových regionů otevírají cestu k růstu českého exportu. Z pohledu dlouhodobého strategického směřování čeká EGAP vydefinování nových strategických cílů do roku 2033, a to v souladu s národní exportní strategií ČR a hospodářskou strategií ČR. Při pohledu na příležitosti pak v roce 2025 přichází naděje na ukončení válečného konfliktu na Ukrajině, protože právě z počátku tohoto roku začínají první mírová jednání. Jakmile se podaří takové dohody dosáhnout a boje na Ukrajině budou ukončeny, EGAP je připraven aktuálně nabízené služby na základě vyhodnocení situace rozšířit a umožnit českým exportérům navázat na své dříve existující obchodní vazby s ukrajinskými odběrateli. Budoucí rekonstrukce Ukrajiny bude velkou příležitostí pro české společnosti a podpora EGAP může hrát v mnoha případech zásadní roli. Vzhledem k tomu, že EGAP již nyní poskytuje podporu českých vývozců na Ukrajinu skrze Fond Ukrajina, tak je plně připraven na případné změny flexibilně reagovat.

V roce 2025 zůstávají trhy Ruska a Běloruska pro české exportéry nadále nedostupné kvůli přetrvávajícím evropským a mezinárodním sankcím. Platební transakce s těmito zeměmi jsou stále komplikované, a to i přes částečné uvolnění napětí v některých oblastech. Naopak Ukrajina se stává klíčovým trhem z pohledu počtů podepsaných smluv díky Fondu Ukrajina, jehož kapacita byla ke konci roku 2024 navýšena na 639 mil. Kč. Navzdory mírně optimistickým prognózám však Ukrajina zůstává nadále zemí s nejvyšším suverénním rizikem (OECD kategorie 7), což se však může změnit v případě příznivého vývoje mírových vyjednávání.

V roce 2025 bude probíhat kromě dalších obchodních aktivit také technické nastavení systému podpory exportu v rámci druhého okruhu obchodních případů ve státním zájmu. Tento nový systém zavádí novelizovaný zákon

58/1995 Sb. od roku 2025. V rámci druhého okruhu bude EGAP vystupovat jako „agent“ a pojišťovaná rizika budou upsána na riziko státu samotného, tj. budou finančně oddělena od pojistného portfolia pojišťovny. Tato úprava tak rozšiřuje potenciál exportní podpory ze strany státu realizovaného prostřednictvím EGAP, a to především v oblasti podpory strategických a dlouhodobých obchodních případů, které mají pro stát speciální význam s mnoha pozitivními externalitami.

Globální ekonomika v roce 2025 vykazuje známky stabilizace, s poklesem inflace na 2–3 % a obnovením dodavatelských řetězců. Česká republika však čelí přechodu od „čistého příjemce“ EU fondů k většímu využití návratných finančních nástrojů. EGAP hraje v této transformaci klíčovou roli, jelikož jeho produkty pokrývají většinu exportních rizik do nestabilních regionů. S poklesem evropských dotací poroste význam EGAP jako finančně návratného nástroje pro podporu konkurenceschopnosti na mezinárodní úrovni. Zároveň EGAP aktivně posiluje pozici v rámci Bernské unie, kde se účastní projednávání přípravy projektů Global Gateway za země V4 a dále zastává roli také při budování úzkých partnerských vztahů mezi světovými ECAs skrze budování systému výměny zaměstnanců a vzájemné spolupráce.

Z pohledu efektivního řešení pojistných událostí a procesu vymáhání bude rok 2025 také významným, protože dochází k zavedení systému jednorázového odškodňování pojištěných namísto současného stavu postupného vyplácení pojistných plnění dle původního harmonogramu splácení úvěru. Tato změna byla připravována několik let a slibuje výrazné snížení nákladů na pojistná plnění.

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



Poskytování informací

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



Tabulka 4

Poskytování informací podle zákona č. 106/1999 Sb., o svobodném přístupu k informacím, ve znění pozdějších předpisů, za rok 2024

Informace		
Počet podaných žádostí o informace	5	
Počet vydaných rozhodnutí o odmítnutí žádosti	4	(z toho ve 2 případech odmítnutí části žádosti o informace)
Počet podaných odvolání proti rozhodnutí	2	
Opis podstatných částí každého rozsudku soudu ve věci přezkoumání zákonnosti rozhodnutí o odmítnutí žádosti o poskytnutí informace	0	
Přehled všech výdajů vynaložených v souvislosti se soudními řízeními o právech a povinnostech podle uvedeného zákona, a to včetně nákladů na své vlastní zaměstnance a nákladů na právní zastoupení (v Kč)	0	
Výčet poskytnutých výhradních licencí	0	
Počet stížností podaných podle § 16a uvedeného zákona	0	



Finanční výsledky

Příloha účetní závěrky



Rozvaha k 31. prosinci 2024

			31. prosince 2024		31. prosince 2023	
(tis. Kč)		Bod	Hrubá výše	Úprava	Čistá výše	Čistá výše
I. AKTIVA						
B.	Dlouhodobý nehmotný majetek	II.1.	69 843	-57 820	12 023	9 829
C.	Investice	II.2.	22 384 761	-202 192	22 182 569	21 317 307
C.I.	Pozemky a stavby, z toho:		730 438	-202 192	528 246	532 818
	1. Pozemky		123 202	0	123 202	123 202
	2. Stavby		607 236	-202 192	405 044	409 616
	a) provozní investice		607 236	-202 192	405 044	409 616
C.III.	Jiné investice		21 654 323	0	21 654 323	20 784 488
	1. Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, ostatní podíly		1 127 504	0	1 127 504	830 000
	2. Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou		2 152 982	0	2 152 982	2 160 090
	6. Depozita u finančních institucí		18 373 837	0	18 373 837	17 794 399
E.	Dlužníci	II.3.	808 962	-35 834	773 128	1 032 449
E.I.	Pohledávky z operací přímého pojištění – pojistníci		0	0	0	7
E.III.	Ostatní pohledávky:		808 962	-35 834	773 128	1 032 442
F.	Ostatní aktiva		248 639	-61 946	186 693	538 018
F.I.	Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než majetek uváděný v položce „C.I. Pozemky a stavby“, a zásoby	II.4.	69 504	-61 946	7 558	5 145
F.II.	Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně		179 135	0	179 135	532 873
G.	Přechodné účty aktiv	II.5.	29 380	0	29 380	29 528
G.III.	Ostatní přechodné účty aktiv, z toho:		29 380	0	29 380	29 528
	a) dohadné položky aktivní		5 437	0	5 437	7 379
AKTIVA CELKEM			23 541 585	-357 792	23 183 793	22 927 131

		31. prosince 2024	31. prosince 2023	
(tis. Kč)	Bod			
II. PASIVA				
A.	Vlastní kapitál	II.6.	16 085 422	15 727 495
A.I.	Základní kapitál		6 114 000	5 814 000
A.IV.	Ostatní kapitálové fondy		9 323 545	7 913 088
A.V.	Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku		291 739	184 850
A.VII.	Zisk nebo ztráta běžného účetního období		356 138	1 815 557
C.	Technické rezervy	II.7.	6 503 465	6 496 755
C.1.	Rezerva na nezasloužené pojistné:		2 026 876	1 789 310
	a) hrubá výše		2 407 205	2 142 705
	b) hodnota zajištění (-)		380 329	353 395
C.3.	Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí:		4 476 589	4 707 445
	a) hrubá výše		4 698 368	4 964 913
	b) hodnota zajištění (-)		221 779	257 468
E.	Rezervy	II.8.	93 800	166 779
E.3.	Ostatní rezervy		93 800	166 779
G.	Věřitelé	II.9.	194 300	102 123
G.I.	Závazky z operací přímého pojištění		94 886	0
G.V.	Ostatní závazky, z toho:		99 414	102 123
	a) daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení		67 300	72 600
H.	Přechodné účty pasiv	II.10.	306 806	433 979
H.I.	Výdaje příštích období a výnosy příštích období		300 731	432 179
H.II.	Ostatní přechodné účty pasiv, z toho:		6 075	1 800
	a) dohadné položky pasivní		6 075	1 800
PASIVA CELKEM			23 183 793	22 927 131

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31. prosince 2024

I. TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ				2024	2023		
(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
1. Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:							
a) předepsané hrubé pojistné	III.1.	941 041			638 030		
b) pojistné postoupené zajistitelům (-)	III.2.	141 913					
Mezisoučet			799 128			638 030	
c) změna stavu hrubé výše Rezervy na nezasloužené pojistné (+/-)		-264 500			133 571		
d) změna stavu Rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajistitelů (+/-)		26 934			-103 619		
Mezisoučet			-237 566			29 952	
Výsledek				561 561			667 982
2. Převezené výnosy z investic z Netechnického účtu (položka III. 6.)				493 651	645 148		
3. Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění				300	376		
4. Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:							
a) náklady na pojistná plnění:							
aa) hrubá výše		1 921 581			1 689 652		
bb) podíl zajistitelů (-)		32 944			2 125		
Mezisoučet			1 888 636			1 687 527	
b) změna stavu Rezervy na pojistná plnění (+/-):							
aa) hrubá výše		-266 545			-1 314 371		
bb) podíl zajistitelů (-)		-35 689			127 999		
Mezisoučet			-230 856			-1 442 370	
Výsledek	III.1.			1 657 780			245 157

I. TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ		2024				2023	
(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
7. Čistá výše provozních nákladů:							
a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy		10 946			8 506		
c) správní režie	III.3.	264 450			254 691		
d) provize od zajišťatelů a podíly na ziscích (–)	III.2.	14 191					
Výsledek				261 205			263 197
8. Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění				1 011	927		
10. Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění				–864 484	804 225		

III. NETECHNICKÝ ÚČET				2024		2023	
(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
1. Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění (položka I. 10.)				-864 484			804 225
3. Výnosy z investic:							
b) výnosy z ostatních investic			731 483			723 127	
c) změny hodnoty investic			811 202			435 103	
Výsledek				1 542 685			1 158 230
5. Náklady na investice:							
a) náklady na správu investic, včetně úroků			9 529			9 270	
b) změny hodnoty investic			262 670			304 822	
Výsledek				272 199			314 092
6. Převod výnosů z investic na Technický účet k neživotnímu pojištění (položka I. 2.)				-493 651			-645 148
7. Ostatní výnosy	III.6.			820 437			3 183 760
8. Ostatní náklady	III.7.			373 093			2 365 119
9. Daň z příjmů z běžné činnosti	III.8.			-3 127			0
10. Zisk nebo ztráta z běžné činnosti po zdanění				362 822			1 821 857
15. Ostatní daně neuvedené v předcházejících položkách				6 684			6 300
16. Zisk nebo ztráta za účetní období				356 138			1 815 557

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2024

(tis. Kč)	Bod	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Ostatní fondy ze zisku	Rezervní fond	Nerozdělený zisk	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2023		5 575 000	7 071 795	-16 285	98 917	86 807	832 223	13 648 457
Rozdělení HV 2022		0	832 223	0	0	0	-832 223	0
Vklady ze státního rozpočtu		239 000	0	0	0	0	0	239 000
Použití sociálního fondu a fondu generálního ředitele		0	0	0	-874	0	0	-874
Oceňovací rozdíly		0	0	25 354	0	0	0	25 354
Zisk za účetní období	II.6.	0	0	0	0	0	1 815 557	1 815 557
Zůstatek k 31. prosinci 2023		5 814 000	7 904 018	9 069	98 043	86 807	1 815 557	15 727 494
Rozdělení HV 2023		0	1 708 081	0	30 000	77 476	-1 815 557	0
Vklady ze státního rozpočtu	II.6.	0	0	0	0	0	0	0
Použití sociálního fondu a fondu generálního ředitele	II.6.	0	0	0	-587	0	0	-587
Oceňovací rozdíly		0	0	2 377	0	0	0	2 377
Ostatní (zvýšení Z) převodem z kap. fondu)		300 000	-300 000	0	0	0	0	0
Zisk za účetní období	II.6.	0	0	0	0	0	356 138	356 138
Zůstatek k 31. prosinci 2024		6 114 000	9 312 099	11 446	127 456	164 283	356 138	16 085 422

I. OBECNÝ OBSAH

I.1. Charakteristika a hlavní aktivity

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

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

Následně koncem roku 2022 byl nově zaveden produkt Záruka EGAP Plus, který byl svojí strukturou podobný Zárukám COVID Plus. Jednalo se o záruky za splacení nových úvěrů, poskytovaných českým firmám v rámci státní podpory hospodářství v reakci na agresi Ruska vůči Ukrajině k zajištění vyšší dostupnosti likvidity. Ačkoliv bylo možné tyto záruky poskytovat již od konce roku 2022, první Záruky EGAP Plus byly vystaveny až v únoru 2023. Tyto záruky byly poskytovány v souladu se zákonem č. 363/2022 Sb., konkrétnější postupy a pravidla poskytování pak jsou uvedeny v nařízení vlády č. 364/2022 Sb. Poskytování těchto záruk již bylo ke konci roku 2023 ukončeno, přičemž poptávka po tomto dočasném produktu převýšila nabídku v podobě maximální kapacity. EGAP tak musel některé zájemce o Záruku EGAP Plus po vyčerpání kapacity mírně přesahující 6 mld. Kč odmítnout.

V průběhu roku 2023 pak EGAP na základě usnesení vlády České republiky č. 525 ze dne 12. 7. 2023 obnovil v omezené míře poskytování krátkodobých pojistných produktů na Ukrajinu. Jedná se o pilotní projekt podpory českých exportérů s cílem pomoci Ukrajině, podpořit udržení obchodních vztahů mezi ČR a Ukrajinou a také připravit prostor pro flexibilní rozšíření této činnosti v budoucnu po sjednání příměří mezi válčícími stranami. Tato činnost je poskytována v rámci standardní pojistné činnosti a EGAP na ni měl speciálně vyčleněno 339 mil. Kč (v rámci tzv. Fondu Ukrajina), z čehož 239 mil. Kč bylo poskytnuto ze strany Ministerstva financí ČR. Ke konci roku 2024 pak došlo k posílení Fondu Ukrajina o dalších 300 mil. Kč, jež byly formou navýšení Základního kapitálu EGAP vloženy Ministerstvem financí ČR z volných finančních prostředků Fondu Záruk COVID Plus.

V průběhu roku 2024 byla také intenzivně projednávána integrace ČEB do NRB, v jejíž souvislosti došlo ke konci tohoto roku k přecenění akcií ČEB s dopadem do výsledku hospodaření, a ty by následně měly být od EGAP odkoupeny samotnou ČEB v průběhu prvního pololetí roku 2025.

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

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

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

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

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

Sídlo společnosti

Vodičkova 34/701, 111 21 Praha 1

Členové představenstva

Ing. 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

Členové dozorčí rady

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

I.2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky 502/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů a dalšími souvisejícími předpisy.

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

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

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

I.3. Důležité účetní metody

a) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek, jiný než pozemky a stavby, je prvotně oceněn pořizovací cenou, která zahrnuje náklady vynaložené na uvedení majetku do současného stavu a místa, sníženými v případě odpisovaného hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku o oprávky. Pozemky a budovy jsou klasifikovány v rámci investic (bod I.3.b).

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek, jiný než pozemky a stavby, je odpisován (lineárně nebo zrychleně) po dobu jeho předpokládané životnosti. Hmotný majetek s jednotkovou cenou nižší než 80 000 Kč a nehmotný majetek s jednotkovou cenou nižší než 80 000 Kč je považován za hmotné a nehmotné zásoby a je odepsán do nákladů při spotřebě.

Jsou uplatňovány tyto roční odpisové sazby:

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

V případě, že zůstatková hodnota dlouhodobého hmotného nebo nehmotného majetku přesahuje jeho odhadovanou užitnou hodnotu, je k takovému majetku vytvořena opravná položka.

Náklady na opravy a udržování dlouhodobého hmotného nebo nehmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky překračující 80 000 Kč ročně je aktivováno.

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

b) Investice

Společnost klasifikuje jako investice:

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

Pozemky a stavby

Pozemky a stavby se klasifikují jako investice a k okamžiku pořízení se oceňují pořizovacími cenami. Pozemky se neodepisují, stavby se odepisují rovnoměrně po odhadovanou dobu životnosti, která byla stanovena na 60 let. Odpisy a případné znehodnocení jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány v položce „Náklady na správu investic“, případné znehodnocení pozemků a staveb je zahrnuto v položce „Změna hodnoty investic“.

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

Investice do cenných papírů

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

Úrokovým výnosem se:

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

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

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

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

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

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

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

Majetkové cenné papíry, tzn. 16% akciový podíl v ČEB, byly zařazeny do portfolia přeceňovaného reálnou hodnotou do výsledku hospodaření (FVTPL).

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

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

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

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

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

Depozita u finančních institucí

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

c) Pohledávky

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

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

Tvorba, resp. rozpuštění opravných položek k pohledávkám po splatnosti jednoznačně souvisejících s pojišťovací činností (s výjimkou pohledávek postoupených v souvislosti se škodní událostí) se vykazuje mezi ostatními technickými náklady, resp. výnosy. Tvorba, resp. rozpuštění těchto opravných položek ani odpis pohledávek neovlivňují hrubé předepsané pojistné.

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

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

d) Trvalé nebo dlouhodobé snížení hodnoty aktiv

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

e) Cizí měny

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

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

f) Technické rezervy

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

Společnost vytvářela následující technické rezervy:

Rezerva na nezasloužené pojistné

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

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

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

Na základě testování postačitelnosti Rezervy na nezasloužené pojistné dochází k tvorbě/rozpouštění rezervy na hrozící ztráty z pojištění (tzv. LAT rezervy – Liability Adequacy Test). Hodnota této rezervy zajišťuje, že celková výše Rezervy na nezasloužené pojistné pokrývá veškeré očekávané náklady spojené s budoucími škodními událostmi. Hlavním parametrem vstupujícím do výpočtu dostatečnosti této rezervy je rozdíl mezi výší očekávané ztráty z pojištění a nespotřebovanou, resp. nezaslouženou částí pojistného vykázaného v rámci Rezervy na nezasloužené pojistné. Očekávaná ztráta závisí na pravděpodobnosti selhání dlužníka, příp. ručitele (PD) a na ztrátě při selhání (LGD) a související expozici při selhání (EAD). K 31. 12. 2024 (stejně jako k 31. 12. 2023) je hodnota této rezervy záporná, což je důvodem její nulové hodnoty v rámci účetnictví. Rezerva na nezasloužené pojistné je tak s relativně velkou rezervou postačitelná.

Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí

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

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

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

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

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

Rezerva na pojistná plnění rovněž zahrnuje veškeré očekávané výlohy související se zpracováním pojistných plnění. Tyto výlohy jsou vyčísleny pomocí pojistně-matematických metod a pro rok 2024 byly tvořeny ve výši 4,0 % z celkové brutto Rezervy na pojistná plnění. Tato procentuální hodnota je každoročně aktualizována a k 31. prosinci 2024 se mírně změnila a nově je stanovena na úrovni 2,5 % z celkové brutto Rezervy na pojistná plnění, přičemž tato hodnota bude standardně používána v průběhu roku 2025.

g) Předepsané hrubé pojistné

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

h) Náklady na pojistná plnění

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

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

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

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

j) Převod výnosů z investic

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

k) Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů.

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

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

l) Aktivní a pasivní zajištění

Pohledávky a závazky ze zajištění se vykazují v pořizovací hodnotě. Změny zajistných aktiv, podílu zajistitele na pojistných plněních, zajistné provize a zajistné se ve výkazu zisku a ztráty uvádějí samostatně od odpovídajících hrubých hodnot.

Aktivní zajištění

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

Pasivní zajištění

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

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

m) Odložená daň

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

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

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

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

n) Transakce se spřízněnými stranami

Spřízněnými stranami Společnosti se rozumí:

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

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

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

o) Fond zábrany škod

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

p) Poskytování záruk v rámci programu COVID Plus a EGAP Plus

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

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

Dále pak Novela zákona č. 58/1995 Sb., která nabyla účinnosti dne 30. listopadu 2022, rozšířila činnost EGAP o poskytování záruk v rámci státní podpory hospodářství v reakci na agresi Ruska vůči Ukrajině.

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

Program EGAP Plus byl spuštěn v prosinci 2022, poskytnutí prvních záruk v rámci tohoto programu proběhlo v únoru 2023. Poskytování bylo k 31. 12. 2023 ukončeno, čímž se program poskytování Záruk EGAP Plus dostal do stejné fáze, jako je nyní program COVID Plus, tzn. fáze monitoringu již aktivních smluv, případně jejich likvidace.

Jelikož se oba záruční programy COVID Plus i EGAP Plus aktuálně nacházejí ve stejné životní fázi, tzn. probíhá pouze monitoring aktivních smluv, případně jejich likvidace, jsou dále uvedené parametry totožné pro oba tyto záruční programy.

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

- Odměna za poskytnutí záruk

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

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

- Náklady vznikající v souvislosti s poskytováním záruk

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

- Rezerva na nepostačitelnost odměn

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

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

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

- Rezerva na výplaty ze záruk

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

V případě záruk dochází při jejich zavolání ze strany úvěrující banky k bezodkladnému vyplacení záruky, a to do 30 dnů od data zavolání. Škodní rezerva, pokud je vůbec natvořena před samotnou výplatou, nemá dlouhého trvání. EGAP však tvoří i obezřetnostní škodní rezervy pro záruky, u nichž hrozí jejich volání (analogie pojistných IBNR) v budoucnu. Tyto škodní rezervy mají trvání mnohem delší a souvisí s kreditním stavem dlužníka. Při obezřetnostní tvorbě rezerv na výplaty ze záruk u individuálních záručních případů, u kterých zatím nebyla daná záruka volána, vytváří EGAP tyto rezervy odlišně od případů pojistného portfolia. Jedná se v podstatě o analogii IBNR rezerv pro záruky, u kterých však při primární tvorbě nedochází k rozpuštění nezasloužené části odměny a je tvořena jen tzv. doplňková hodnota rezervy na výplaty ze záruk, tj. dopočet do požadované výše nad hodnotu nezasloužené části odměny.

I.4. Následné události

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

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

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

V roce 2024 Společnost neprovedla žádné změny účetních metod a postupů, během účetního období nepoužila žádných odchylek od těchto metod a postupů a neprovedla žádné významné opravy chyb minulých let.

I.6. Řízení rizik

a) Legislativní rámec

EGAP při vymezení systému řízení rizik a definování jednotlivých druhů rizik vychází ze zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů, a navazujících právních předpisů, kterými se provádějí některá ustanovení zákona o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů, a z právních předpisů Evropské unie, především pak ze směrnice Evropského parlamentu a rady 2009/138/ES ze dne 25. 11. 2009 o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu (Solvency II) v aktuálním znění, Nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 ze dne 10. 10. 2015, kterým se doplňuje směrnice Solvency II, Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) č. 1060/2009, (EU) č. 648/2012, (EU) č. 600/2014, (EU) č. 909/2014 a (EU) 2016/1011 ze dne 14. 12. 2022 o digitální provozní odolnosti finančního sektoru a o změně nařízení (ES) (Digital Operational Resilience Act), (dále jen „Nařízení DORA“) a navazujících prováděcích předpisů (Obecné pokyny EIOPA, prováděcí nařízení komise), vše v aktuálním znění. V oblasti Nařízení DORA se jednalo o implementaci nových prvků v řízení rizika řízení informačních a komunikačních technologií (IKT) s účinností od ledna 2025.

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

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

K další novelizaci zákona č. 58/1995 Sb. došlo v závěru roku 2022, kdy byl EGAP pověřen poskytováním záruk za splacení úvěrů vývozců, výrobců a vývozně orientovaných podniků, v rámci státní podpory hospodářství v reakci na agresi Ruska vůči Ukrajině, k ukončení poskytování těchto záruk došlo ke konci roku 2023.

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

Záruky obou typů byly v roce 2024 již pouze spláceny, přičemž bonita dlužníků je pravidelně přehodnocována za účelem správného stanovení rezerv souvisejících se zmíněnými zárukami. Rizika přijatá v rámci této činnosti nejsou považována za pojistná rizika, resp. vystavování výše zmíněných záruk se nepovažuje za pojištění vývozních úvěrových rizik dle zákona č. 58/1995 Sb. a nepoužije se na něj zákon upravující pojištnictví. Pro zajištění odborné činnosti vystavování a správy záruk EGAP využíval a využívá přiměřeně svůj zavedený funkční systém řízení rizik pro pojišťovací činnost.

Od roku 2023 na základě novelizace zákona č. 58/1995 Sb. účinné k 1. 12. 2022, kterou došlo k rozšíření pojištění o pojištění provozních a investičních úvěrů poskytnutých vývozně orientovaným podnikům na zvyšování mezinárodní konkurenceschopnosti (pozn. vývozně orientovaný podnik musí vykazat minimálně 25% podíl exportu na ročních tržbách), EGAP také poskytuje pojištění vývozně orientovaným podnikům, přičemž využívá i pro tyto účely své standardizované nástroje řízení rizik.

Za podmínek stanovených Usnesením vlády ČR č. 525 ze dne 12. 7. 2023³ a na základě rozhodnutí jediného akcionáře EGAP, bylo v druhé polovině roku 2023 v omezené míře obnoveno pojišťování vývozu na Ukrajinu. Akceptace rizik, resp. maximální objem pojištění pohledávek byl omezen výší finančních prostředků určených pro toto pojištění v celkové hodnotě 339 mil. Kč.

S ohledem na příznivý vývoj pojištění na Ukrajinu byly v průběhu roku 2024 upraveny podmínky poskytování pojištění na Ukrajinu a ke konci roku pak na základě rozhodnutí vlády ČR z listopadu 2024 zvýšeny prostředky určené pro pojišťování vývozu na Ukrajinu o 300 mil. Kč (na 639 mil. Kč). EGAP pro hodnocení bonity dlužníků na Ukrajině používá stejné metody jako u ostatního portfolia.

b) Systém řízení rizik

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

³ Usnesení vlády ČR ke kapitálovému posílení Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s. za účelem pojištění vývozních úvěrových rizik na Ukrajinu.

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

Systém řízení rizik zahrnuje (1) jasně definovanou Strategii řízení rizik, která je v souladu se Strategií EGAP; a (2) koncepcí, které provádějí předmětnou strategii, tj. zajišťují definici a kategorizaci podstatných rizik, a pokrývají celý proces řízení rizik od identifikace rizik, přes jejich vyhodnocování, sledování, vnitřní ohlašování rizik až po přijímání relevantních opatření. Na Strategii řízení rizik či jednotlivé koncepcí navazují v případě potřeby další vnitřní předpisy, které dále rozpracovávají konkrétní proces řízení rizik v dílčí oblasti. Všechny předpisy k řízení rizik jsou vydávány formou, jejíž postavení v hierarchii vnitřních předpisů je adekvátní jejich důležitosti pro činnosti EGAP. Součástí systému řízení rizik je pravidelné provádění ORSA procesu, tj. vlastního posouzení rizik a solventnosti, který je upraven vlastní koncepcí. ORSA proces propojuje řízení rizik a řízení celkové solventnostní pozice EGAP do budoucna. V koncepci ORSA procesu jsou stanoveny hlavní body a zásady, kterými jsou:

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

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

V roce 2024 byl opět kladen zvýšený důraz na oblast datové kvality a zejména pak oblast rizika řízení IKT, kde byla provedena příprava na implementaci nových pravidel při řízení tohoto rizika dle Nařízení DORA.

V oblasti rizika IKT se EGAP zaměřuje zejména na zajištění fungování informačních systémů, kdy jeho cílem je zajistit adekvátní podmínky pro plnění obchodních cílů EGAP jak při běžném fungování, tak v případě vzniku nepředvídatelných událostí. Pro tyto případy EGAP využívá jednak prvky technického zabezpečení a jednak nastavené interní procesy zajišťující pravidelný monitoring informačních systémů a souvisejících hrozeb, aktualizaci informačních systémů, jejich nezbytnou údržbu, pravidelné testování a rozvoj. Nastavené interní procesy spolu s prvky technického zabezpečení umožňují EGAP efektivně řídit riziko IKT. EGAP v této oblasti v roce 2024 připravil aktualizaci vnitřních procesů a předpisů, které implementují Nařízení DORA, k jejichž schválení došlo na počátku ledna 2025.

Dále byla v roce 2024 v EGAP dokončena celková implementace řízení ESG (environmental, social and corporate governance) rizik, a to jak vztahující se k samotné společnosti EGAP, tak k její činnosti jako pojišťovny. V průběhu roku již standardně probíhalo hodnocení ESG rizika zemí a dále proběhla implementace hodnocení ESG rizik (kritérií) do jednotlivých ratingových nástrojů ve vztahu k subjektům. Klimatická rizika jsou zařazena jako součást hodnocení Environmentálních rizik.

c) Strategie řízení rizik

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

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

d) Hlavní zásady řízení rizik

- Ucelený a vzájemně propojený systém s decentralizovanými prvky

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

- Kontinuální proces (soustavnost)

Řízení rizik je kontinuální proces, který se skládá z 6 základních fází, kterými jsou: (1) identifikace rizika, (2) vyhodnocení rizika, (3) měření (kvantifikace) rizika, (4) sledování (monitoring) rizika, (5) ohlašování (reporting) rizika a (6) opatření k odstranění či snížení rizika. Fáze řízení rizik představují cyklus, kdy se určité fáze mohou prolínat i probíhat současně.

- Zpětná vazba (zátěžové a zpětné testování)

Systém řízení rizik aktivně využívá pro řízení většiny rizik zátěžové, resp. zpětné testování. Pro vyhodnocení a měření jednotlivých rizik jsou používány minimálně 3 scénáře: standardní, pesimistický a katastrofický (tj. zátěžový test). Zátěžové a zpětné testování a jeho použití u jednotlivých rizik je vždy popsáno ve vnitřních předpisech týkajících se řízení daného rizika. Zátěžové testování se provádí v periodicitě čtvrtletní, pololetní nebo roční. Zpětné testování se provádí v minimálně roční periodicitě a týká se minimálně nastaveného hodnocení/procesu řízení příslušného rizika. V rámci zpětného testování jsou vyhodnocovány rovněž odchylky ve schvalovacím a rozhodovacím procesu řízení rizik oproti nastavenému systému řízení rizik, které jsou evidovány dle zvláštních vnitřních předpisů, z hlediska jejich vlivu na zvýšení příslušného rizika. Na základě výsledků testování jsou navrhována v případě potřeby opatření, která jsou schvalována představenstvem. Jedná se o aktualizace vnitřních předpisů a procesů týkajících se řízení daného rizika, v případě potřeby i celého systému řízení rizik. Zpětné testování, které je prováděno minimálně 1x ročně, se týká také způsobu stanovení maximálních limitů na subjekty, finanční skupiny, země, odvětví, a odvětví v zemi.

- Úzká vazba na řízení kapitálu (výpočet SCR/SCR_{PUR})

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

EGAP v roce 2024 využíval se souhlasem České národní banky částečný interní model („ČIM“) pro výpočet SCR pro pojistné (upisovací) riziko („ SCR_{PUR} “), který byl použit pro výpočet SCR poprvé ke konci roku 2017. Dále je vypočtený SCR/SCR_{PUR} využíván při upisování pojištění/změnách v pojištění vybraných Obchodních případů, resp. využití pro jejich schvalování, v plánovacím procesu, v ORSA procesu, při rozhodování o pasivním zajištění, při stanovování vybraných pojišťovacích limitů na zemi, při výpočtu rizikové přírážky a při testování pohotovostních plánů týkajících se pojistného (upisovacího) rizika pomocí stresových scénářů, případně při dalších užití dle ad-hoc požadavků z oblasti pojišťovací činnosti. V průběhu roku 2024 EGAP připravil větší změnu ČIM č. 7 a požádal ČNB o souhlas s využíváním ČIM ve znění této změny pro výpočet SCR_{PUR} . Hlavními prvky změny ČIM č. 7 bylo upřesnění výpočtu nákladů (provozních a souvisejících s likvidací pojistné události) v rámci ČIM. Souhlas ČNB ke změně ČIM č. 7 obdržel EGAP dne 30. 1. 2025; dle tohoto souhlasu je SCR_{PUR} od 31. 12. 2024 již počítán s použitím ČIM se zahrnutím změny ČIM č. 7.

e) Rizikový apetit

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

Schválení rizikového apetitu EGAP, vč. jeho následného promítnutí do vytvořeného systému limitů pro řízení rizik jako hranice přijatelnosti rizik (výše limitů), je v kompetenci představenstva, které tvorbu rizikového apetitu EGAP aktivně ovlivňuje. Rizikový apetit rovněž naplňuje požadavky dané EGAP Zákonem č. 58/1995 Sb., například tím, že objem přijatého rizika nesmí přesahovat pojistnou kapacitu EGAP⁴.

⁴ Pojistná kapacita na rok 2024 činila 218 mld. Kč, a to 188 mld. Kč na pojišťovací činnost a 30 mld. Kč na činnost poskytování Záruk COVID Plus a Záruk EGAP Plus.

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

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

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

f) Rizikový profil

zahrnuje klíčová rizika, která byla identifikovaná v EGAP:

- Pojistné (upisovací) riziko;
- tržní riziko;
- riziko řízení aktiv a pasiv;
- úvěrové riziko;
- strategické riziko;
- reputační riziko;
- riziko regulatorní/compliance;
- operační riziko;
- ESG riziko, tj. riziko týkající se udržitelnosti,
- riziko IKT.

Každé z klíčových rizik je dále členěno na dílčí rizika, přičemž členění rizik respektuje jak členění dle právních předpisů, tak vyjadřuje výsledky ORSA procesů provedených v EGAP v letech 2014–2024⁵, které byly řádně projednány statutárními orgány EGAP a reportovány České národní bance.

V rámci ORSA procesu za rok 2024 došlo v rizikovém profilu EGAP ke změně ve vyhodnocení/popisu u pojistného – upisovacího rizika, rizika řízení aktiv a pasiv, strategického rizika, operačního rizika, ESG rizika a rizika řízení IKT. Následně jsou uvedeny definice klíčových rizik a způsob jejich řízení:

i. Pojistné (upisovací) riziko

je rizikem ztráty vyplývajícím z nedostatečnosti předepsaného pojistného jednak u pojistných smluv sjednaných v následujícím účetním období a jednak u stávajících pojistných smluv, které nepokryje očekávané

⁵ ORSA proces za rok 2024 probíhá, ORSA report k 31. 12. 2024 bude ČNB doručen do 30. 6. 2025.

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

EGAP řídí pojistné (upisovací) riziko zejména:

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

ii. Tržní riziko

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

Nejvýznamnějším rizikem v rámci tržního rizika je měnové riziko, které EGAP definuje jako riziko ztráty ze změny hodnoty způsobené odchylkou aktuálních měnových kurzů od očekávaných. Měnové riziko EGAP souvisí s pojistnými smlouvami, které jsou vázány na cizí měnu. Pojistná angažovanost EGAP je sledována primárně v aktuálních měnových kurzech, a tak se měnové riziko související s pojistnými smlouvami denně promítá do výše pojistné angažovanosti EGAP.

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

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

Tržní rizika se rovněž vztahují k oblasti ukládání volných finančních prostředků (investování). Tato rizika jsou řízena postupy uvedenými v Konceptu řízení aktiv a pasiv, včetně koncepce řízení rizika likvidity a rizika koncentrace a Konceptu investování, včetně řízení investičního rizika, nicméně se po novele zákona č. 58/1995 Sb., kterou se významně omezila investiční činnosti EGAP mimo ukládání prostředků u České národní banky, významně snížila.

iii. Riziko řízení aktiv a pasiv

je rizikem ztráty, vyplývajícím z nevhodného řízení aktiv společnosti se zvláštním zřetelem na povahu závazků, s cílem optimalizovat rovnováhu mezi rizikem a výnosy.

Riziko řízení aktiv a pasiv je pravidelně monitorováno a reportováno vedení EGAP. K řízení se používají gapové analýzy, včetně stresových scénářů, které se modelují v EGAP minimálně na čtvrtletní bázi.

- Riziko likvidity

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

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

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

- Riziko nesouladu aktiv a pasiv

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

Z hlediska EGAP je nejvýznamnější riziko měnového nesouladu aktiv a pasiv, který vyplývá ze skutečnosti, že aktiva EGAP jsou držena spíše v CZK, závazky EGAP (technické rezervy vázané na pojistné smlouvy v cizích měnách) jsou pak vázány na EUR, USD, výjimečně na další cizí měny. Měnový nesoulad aktiv a pasiv se pak projevuje v navýšení kapitálového požadavku na měnové riziko. Nicméně výsledný dopad je omezen tím, že EGAP je povinen držet kapitálový požadavek jen ve výši 30 % SCR, tzn. že plný dopad měnového rizika, resp. měnového nesouladu aktiv a pasiv tak na EGAP nedopadá.

iv. Úvěrové riziko

je rizikem ztráty ze změny hodnoty, způsobené odchylkou aktuální úvěrové ztráty od očekávané, způsobené neplněním smluvních závazků protistranou/bankou, výjimečně např. v případě placení pojistného u restrukturalizace pojištěné pohledávky nebo v případě placení kupní ceny za postoupení pohledávky až po účinnosti tohoto převodu.

EGAP vyčleňuje úvěrové riziko z důvodu využití pasivního zajištění, které EGAP využívá jako jednu z technik snižování pojistného (upisovacího) rizika. Úvěrové riziko je v EGAP řízeno nastavením adekvátních procedur vyhodnocení bonity protistran, stanovením limitů řízení rizik na subjekty a pravidelným monitoringem a reportingem představenstvu EGAP. V případě zjištěných nedostatků jsou přijímána opatření, která jsou schvalována představenstvem EGAP.

v. Strategické riziko

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

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

vi. Reputační riziko

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

vii. Riziko regulatorní a compliance

je rizikem regulatorních nebo právních sankcí, majících za následek finanční ztrátu, dále riziko ztráty v důsledku nesouladu pojišťovny se zákony, předpisy a pravidly, upravujícími chování pojišťoven.

EGAP výše uvedená rizika důsledně sleduje a vyhodnocuje. V rámci implementace Solvency II byla doplněna a aktualizována předpisová základna a došlo k posílení postavení klíčových funkcí (klíčové funkce dle regulace: funkce řízení rizik, compliance, pojistně matematické funkce a funkce vnitřního auditu). EGAP má zřízen Výbor pro audit.

viii. Riziko operační

je rizikem ztráty vyplývající z nepřiměřenosti nebo selhání vnitřních procesů, zaměstnanců nebo osob činných pro EGAP, systémů nebo z vnějších událostí. V rámci EGAP jsou jako podrizika rizika operačního nyní řazena rizika právní a riziko zajištění nerušeného chodu podniku. Identifikovaná operační rizika jsou v EGAP vyhodnocována v rámci Katalogu operačních rizik. V EGAP probíhá řízení operačního rizika dle procesů. Nadále však platí, že operační rizika jsou omezována vhodným nastavením vnitřních procesů

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

ix. ESG riziko

jedná se o událost nebo situaci v oblasti životního prostředí nebo sociální nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný nepříznivý dopad na hodnotu investice nebo na hodnotu závazku (pozn. riziko je hodnoceno ve vztahu ke klientům a také ve vztahu k EGAP).

V roce 2024 byla dokončena implementace tohoto rizika do systému řízení rizik, kterou započal EGAP již v roce 2022. EGAP se dílčími částmi ESG rizika zabýval také v minulosti, např. při hodnocení/posuzování subjektů a investic/obchodních případů s pojištěním nad 2 roky, kdy pečlivě sledoval plnění požadavků v oblasti životního prostředí a celkové udržitelnosti dle podmínek stanovených OECD, nebo při vlastní provozní činnosti.

x. Riziko řízení informačních a komunikačních technologií (IKT)

jedná se o 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 2024 došlo k vyčlenění podrizika Riziko řízení informačních a komunikačních technologií (IKT) na úroveň Operačního rizika a v důsledku toho začlenění a vyhodnocení nového (zbývajcího) podrizika Riziko zajištění nerušeného chodu podniku (viz níže návrh Katalogu rizik dle SII). Operační rizika spojená s rizikem IKT nadále zůstala řízena v rámci operačních rizik.

II. Doplnující údaje k rozvaze

II.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis. Kč)	1. ledna 2023	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2023	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2024
Pořizovací cena							
Software	51 897	8 536	0	60 433	8 081	7 822	60 692
Ostatní nehmotný majetek	9 151	0	0	9 151	18	18	9 151
Pořizovací cena celkem	61 048	8 536	0	69 584	8 099	7 840	69 843
Oprávký							
Software	49 936	2 872	0	52 808	5 218	7 822	50 204
Ostatní nehmotný majetek	6 270	678	0	6 947	669	0	7 616
Oprávký celkem	56 206	3 550	0	59 755	5 887	7 822	57 820
Zůstatková hodnota	4 842			9 829			12 023

II.2. Investice

a) Pozemky a stavby

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

2024	Provozní pozemky	Provozní stavby	Stavby	Celkem
Pořizovací cena k 1. 1. 2024	123 202	603 842	0	727 044
Přírůstky	0	3 394	0	3 394
Úbytky	0	0	0	0
Pořizovací cena k 31. 12. 2024	123 202	607 236	0	730 438
Oprávky k 1. 1. 2024	0	194 226	0	194 226
Odpisy	0	7 966	0	7 966
Snížení hodnoty opravné položky	0	0	0	0
Úbytky opravek	0	0	0	0
Oprávky k 31. 12. 2024	0	202 192	0	202 192
Zůstatková cena k 1. 1. 2024	123 202	409 616	0	532 818
Zůstatková cena k 31. 12. 2024	123 202	405 044	0	528 246

Reálná hodnota	Provozní pozemky	Provozní stavby	Stavby	Celkem
2024	123 202	405 044	0	528 246
2023	123 202	421 298	0	544 500

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

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

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

(tis. Kč)	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Akcie vydané finanční institucí a nekótované na burzách cenných papírů		
Pořizovací cena	830 000	830 000
Reálná hodnota	1 127 504	830 000
Pořizovací cena celkem	830 000	830 000
Reálná hodnota celkem	1 127 504	830 000

Akcie představují podíl Společnosti na základním kapitálu České exportní banky, a.s., ve výši 16 %. Reálná hodnota akcií byla určena znaleckým posudkem na konci roku 2024. Důvodem pro přecenění na reálnou hodnotu je připravovaný prodej akcií České exportní banky, a.s.

c) Realizovatelné dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Dluhové cenné papíry vydané vládním sektorem a kótované na burze v ČR		
Pořizovací cena	2 161 920	2 161 920
Reálná hodnota	2 152 982	2 160 090
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	2 152 982	2 160 090

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

d) Depozita u finančních institucí

(tis. Kč)	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Tuzemské banky	18 373 837	17 794 399
z toho ČNB	17 072 310	16 352 270
z toho Ostatní tuzemské banky	1 301 527	1 442 129

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

II.3. Pohledávky

31. prosince 2024 (tis. Kč)	Pohledávky za pojistníky	Ostatní pohledávky	Celkem
Do splatnosti	0	11 141	11 141
Po splatnosti	0	797 821	797 821
z toho Očekávané výnosy z vymáhání u záruk	0	761 000	761 000
z toho Sberbank CZ, a.s. v likvidaci	0	7 120	7 120
Celkem	0	808 962	808 962
Opravná položka	0	-35 834	-35 834
z toho Sberbank CZ, a.s.	0	-7 120	-7 120
Čistá výše pohledávek	0	773 128	773 128

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

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

Na Společnost mohou být převáděny pojištěné pohledávky týkající se jejích pojistných produktů. Tyto pohledávky jsou při převodu na EGAP vykázány v ostatních pohledávkách a v ostatních výnosech v netech-nickém účtu v pořizovací ceně, kterou je dohodnutá výše pohledávky uvedená ve smlouvě o postoupení. Nominální hodnota pohledávek je evidována v podrozvahové evidenci. Kromě standardních pohledávek v rámci činnosti pojištění byla v roce 2023 vytvořena pohledávka za společností Liberty Ostrava, a.s., ve výši očekávaných příjmů z vymožených pohledávek tj. 895 000 tis. Kč, na konci roku 2024 byla výše pohledávky 761 000 tis. Kč.

V souvislosti s insolvencí Sberbank a.s., byla převedena do pohledávek hodnota zůstatku běžného účtu a termínovaného vkladu u této bankovní instituce. Výše této pohledávky k 31. 12. 2024 činí 7 120 tis. Kč (31. 12. 2023 142 403 tis. Kč), opravná položka natvořena v celé výši.

V roce 2024 dohodnutá hodnota pohledávek převedených na EGAP činila 0 tis. Kč (2023: 0 tis. Kč).

Dlouhodobé pohledávky k 31. prosinci 2024 činily 36 985 tis. Kč (2023: 172 079 tis. Kč), opravné položky k nim byly natvořeny ve výši 35 834 tis. Kč.

Změny opravné položky k pochybným pohledávkám lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	2024	2023
Počáteční zůstatek k 1. lednu	35 712	71 832
Rozpuštění opravné položky	0	36 120
Použití na odpis	0	0
Tvorba opravné položky	122	0
Konečný zůstatek k 31. prosinci	35 834	35 712

Celková hodnota pohledávek bezplatně postoupených na Společnost od pojistníků z titulu škodní události k 31. prosinci 2024 činila 5 908 288 tis. Kč (2023: 6 291 846 tis. Kč). Společnost o těchto pohledávkách ne-účtuje v rozvaze.

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

(tis. Kč)	1. ledna 2023	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2023	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2024
Pořizovací cena							
Přístroje a zařízení	65 555	3 256	3 859	64 952	3 358	3 326	64 984
Dopravní prostředky	2 676	0	1 338	1 338	0	0	1 338
Umělecká díla	625	0	16	609	0	0	609
Pořízení majetku	92	4 169	4 059	201	16 669	14 297	2 573
Pořizovací cena celkem	68 948	7 425	9 272	67 100	20 027	17 623	69 504
Oprávky							
Přístroje a zařízení	62 340	2 136	3 859	60 617	3 317	3 326	60 608
Dopravní prostředky	2 676	0	1 338	1 338	0	0	1 338
Oprávky celkem	65 016	2 136	5 197	61 955	3 317	3 326	61 946
Zůstatková hodnota	3 932			5 145			7 558

II.5. Přechodné účty aktiv

(tis. Kč)	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Časově rozlišené výnosy	0	0
Předplacené obchodní informace, komunikační a další služby, členské příspěvky	21 280	21 236
Zásoby	2 663	913
Dohadné účty aktivní	5 437	7 379
Celkem	29 380	29 528

II.6. Vlastní kapitál

a) Základní kapitál

	Počet (ks)	31. prosince 2024 (tis. Kč)	Počet (ks)	31. prosince 2023 (tis. Kč)
Kmenové akcie v nominální hodnotě 1 mil. Kč, plně splacené	6 114	6 114 000	5 814	5 814 000

V souvislosti s částečným obnovením pojišťování na Ukrajinu došlo ze strany Ministerstva financí ČR 19. prosince 2024 k navýšení Základního kapitálu EGAP o 300 mil. Kč, a to přesunem těchto prostředků z volných finančních prostředků Fondu Záruk COVID Plus.

b) **Ostatní kapitálové fondy**

(tis. Kč)	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Pojistné fondy	5 182 355	3 740 306
Fond na krytí závazků z poskytovaných Záruk COVID Plus	3 634 864	3 667 508
Fond na krytí závazků z poskytovaných Záruk EGAP Plus	494 880	496 205
Oceňovací rozdíly	11 446	9 069
Ostatní kapitálové fondy celkem	9 323 545	7 913 088

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

V roce 2024 Společnost neobdržela dotaci ze státního rozpočtu do pojistných fondů (2023: 0 tis. Kč).

EGAP analyticky sleduje vývoj kapitálové hodnoty Fondu Ukrajina, který k 31. 12. 2024 dosahuje 639 mil. Kč. Tato hodnota se skládá z vkladu Ministerstva financí ČR do Základního kapitálu společnosti ve výši 239 mil. Kč, ze 100 mil. Kč alokovaných z interních zdrojů a ze 300 mil. Kč (ve formě navýšení základního kapitálu EGAP ze dne 19. prosince 2024). EGAP poskytuje podporu vývozu na Ukrajinu až do hodnoty analyticky vypočtené výše Fondu Ukrajina, přičemž tato hodnota nemůže přesáhnout hodnotu 639 mil. Kč. Naopak pokles hodnoty je možný v případě realizace pojistných událostí, tj. tvorbou technických rezerv a výplatami pojistných plnění, zpětné regresy následně výši tohoto Fondu navyšují.

c) **Oceňovací rozdíly**

(tis. Kč)	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Pozemky a stavby (bod II.2.a)	19 242	19 242
Realizovatelné dluhové cenné papíry (bod II.2.c)	-4 140	-6 517
Odložená daň (bod III.7.)	-3 656	-3 656
Oceňovací rozdíly celkem	11 446	9 069

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

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

(tis. Kč)	1. ledna 2023	Použití/ převod	31. prosince 2023	Použití/ převod	31. prosince 2024
Zákonný rezervní fond	86 807	0	86 807	77 476	164 283
Fond zábrany škod	92 853	0	92 853	0	92 853
Sociální fond a fond generálního ředitele	6 064	–874	5 190	29 413	34 603
Celkem	185 724	–874	184 850	106 889	291 739

e) **Zisk po zdanění**

O způsobu rozdělení zisku za rok 2024 ve výši 356 138 tis. Kč rozhodne valná hromada Společnosti.

Zisk ve výši 1 815 557 tis. Kč za rok 2023 a způsob jeho rozdělení byl schválen valnou hromadou Společnosti dne 25. dubna 2024 následovně:

(tis. Kč)	Ostatní kapitálové fondy	Ostatní fondy ze zisku	Rezervní fond	Celkem
Rozdělení HV 2023	1 708 081	30 000	77 476	1 815 557
Rozdělení HV z poj. činnosti 2023	1 442 049	30 000	77 476	1 549 525
Rozdělení HV ze záruk 2023	266 032	0	0	266 032

f) **Zajištění solventnosti Společnosti**

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

Společnost nyní disponuje dostatečnou výší kapitálu, který zajišťuje požadovanou míru solventnosti s relativně velkou rezervou.

II.7. Technické rezervy

Rezerva brutto				
31. prosince 2024 (tis. Kč)	Přímé pojištění	Aktivní zajištění	Hodnota zajištění	Rezerva netto
Rezerva na nezasloužené pojistné	2 358 334	48 871	–380 329	2 026 876
Rezerva na pojistná plnění	4 464 952	233 416	–221 779	4 476 589
Celkem	6 823 286	282 287	–602 108	6 503 465

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

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

a) Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí

(tis. Kč)	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Hrubá výše rezervy na pojistné události hlášené, ale neuhrazené (RBNS)	3 974 604	4 176 862
Hrubá výše rezervy na pojistné události nastalé, ale dosud nenahlášené (IBNR)	723 764	788 052
Rezerva na pojistná plnění celkem	4 698 368	4 964 913

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

Celková výše technických rezerv se ve srovnání se stavem k 31. prosinci 2023 v čisté výši téměř nezměnila. K dílčím změnám došlo však u jednotlivých druhů technických rezerv.

V případě Rezervy na nezasloužené pojistné došlo k meziročnímu nárůstu o zhruba 240 mil. Kč, a to především z titulu relativně vysokého předepsaného pojistného v uplynulém roce. Naopak k poklesu o zhruba 230 mil. Kč došlo u Rezervy na pojistná plnění, což je dáno kombinací významných částek pojistného plnění, dále pak natvářením rezerv u nových pojistných událostí a v menší míře také rozpouštěním již existujících rezerv u historických pojistných událostí.

b) Změna stavu hrubé výše Rezervy na pojistná plnění

Odhad celkových nákladů na pojistná plnění:

Hrubá výše celkových škodních závazků k 31. prosinci 2024													(tis. Kč)
Pojistná plnění vzniklá v roce													
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Celkem
Ke konci účetního období	3 812 040	6 237 607	7 075 866	7 905 122	1 811 192	2 193 836	626 065	917 711	742 445	2 589 150	2 854 750	1 756 666	
1 rok později	4 320 779	5 615 082	4 078 155	11 187 338	315 160	1 357 140	80 371	4 748	322 547	517 163	2 456 648		
2 roky později	4 561 706	6 227 234	4 465 807	11 981 343	317 913	1 749 834	85 071	4 748	235 818	496 005			
3 roky později	3 967 902	6 086 024	4 819 525	15 055 579	390 648	1 803 207	89 481	4 748	342 192				
4 roky později	4 411 434	6 501 617	4 906 090	15 297 634	390 648	1 803 207	96 758	4 748					
5 let později	4 409 223	6 497 428	4 940 417	14 785 085	390 648	1 803 207	104 759						
6 let později	4 562 009	6 402 321	5 058 075	15 345 132	390 648	1 803 207							
7 let později	4 570 098	6 402 321	5 042 633	14 959 433	390 648								
8 let později	4 559 707	6 402 321	5 082 594	15 222 708									
9 let později	4 572 435	6 402 321	5 085 532										
10 let později	4 572 828	6 402 321											
11 let později	4 572 828												
Současný odhad nákladů na celková pojistná plnění	4 572 828	6 402 321	5 085 532	15 222 708	390 648	1 803 207	104 759	4 748	342 192	496 006	2 456 648	1 756 666	38 638 261
Kumulovaná vyplacená pojistná plnění k 31. 12. 2024	-4 572 828	-6 402 321	-5 037 085	-14 458 451	-390 648	-1 803 207	-104 759	-4 748	-342 192	-439 214	-360 630	-138 404	-34 054 487
Rezerva na náklady spojené se zpracováním pojistných událostí	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	114 594	114 594
Celková výše rezerv na pojistná plnění	0	0	48 447	764 257	0	0	0	0	0	56 791	2 096 018	1 732 855	4 698 368

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

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

Hrubá výše celkových škodních závazků k 31. prosinci 2023													(tis. Kč)
Pojistná plnění vzniklá v roce													
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Celkem
Ke konci účetního období	4 172 351	3 812 040	6 237 607	7 075 866	7 905 122	1 811 192	2 193 836	626 065	917 711	742 445	2 589 150	2 854 750	
1 rok později	2 738 530	4 320 779	5 615 082	4 078 155	11 187 338	315 160	1 357 140	80 371	4 748	322 547	517 163		
2 roky později	2 772 319	4 561 706	6 227 234	4 465 807	11 981 343	317 913	1 749 834	85 071	4 748	235 818			
3 roky později	3 031 569	3 967 902	6 086 024	4 819 525	15 055 579	390 648	1 803 207	89 481	4 748				
4 roky později	3 229 270	4 411 434	6 501 617	4 906 090	15 297 634	390 648	1 803 207	96 758					
5 let později	2 964 953	4 409 223	6 497 428	4 940 417	14 785 085	390 648	1 803 207						
6 let později	2 966 362	4 562 009	6 402 321	5 058 075	15 345 132	390 648							
7 let později	2 967 222	4 570 098	6 402 321	5 042 633	14 959 433								
8 let později	2 967 222	4 559 707	6 402 321	5 082 594									
9 let později	2 967 222	4 572 435	6 402 321										
10 let později	2 967 222	4 572 828											
11 let později	2 967 222												
Současný odhad nákladů na celková pojistná plnění	2 967 222	4 572 828	6 402 321	5 082 594	14 959 433	390 648	1 803 207	96 758	4 748	235 819	517 163	2 854 750	39 887 491
Kumulovaná vyplacená pojistná plnění k 31. 12. 2023	-2 967 222	-4 572 828	-6 402 321	-4 935 253	-13 355 015	-390 648	-1 803 207	-83 679	-4 748	-153 963	-353 269	-91 383	-35 113 536
Rezerva na náklady spojené se zpracováním pojistných událostí					0	0	0	0	0	0	0	190 958	190 958
Celková výše rezerv na pojistná plnění	0	0	0	147 341	1 604 418	0	0	13 079	0	81 856	163 894	2 954 325	4 964 913

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

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

Pojistná angažovanost činila k 31. prosinci 2024 100,4 mld. Kč, přičemž koncentrace pěti největších případů činila 38,1 mld. Kč a koncentrace deseti největších případů pak 58,0 mld. Kč (31. prosince 2023: 106,6 mld. Kč, přičemž koncentrace pěti největších případů činila 40,2 mld. Kč a koncentrace deseti největších případů pak 61,5 mld. Kč).

Změnu stavu hrubé výše technických rezerv lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	Rezerva na nezasloužené pojistné	Rezerva na pojistná plnění	Celkem
K 1. lednu 2023	2 276 276	6 279 285	8 555 561
Tvorba	585 441	2 699 336	3 284 777
Použití a rozpuštění	-719 012	-4 013 708	-4 732 720
K 31. prosinci 2023	2 142 705	4 964 913	7 107 618
Tvorba	917 301	2 138 144	3 055 445
Použití a rozpuštění	-652 801	-2 404 689	-3 057 490
K 31. prosinci 2024	2 407 205	4 698 368	7 105 573

Natváření a rozpouštění Rezervy na pojistná plnění je spojeno jednak s postupným vyplácením objemných pojistných plnění a jednak také s přesunem některých případů v rámci obou typů rezerv na pojistná plnění, kdy při vzniku pojistné události dochází k rozpuštění IBNR rezervy (pokud je natvořena) a současněmu natvoření související RBNS rezervy.

U Rezervy na nezasloužené pojistné je tvorba přímo spojená s hodnotou předpisu pojistného (což je primárně situace roku 2024) nebo výjimečně s bezeškodným ukončením pojistné události a přesunem takové pojistné smlouvy do kategorie aktivních pojistných smluv. Použití Rezervy na nezasloužené pojistné odpovídá primárně časovému rozpouštění historicky inkasovaného pojistného ve vazbě na ubíhající pojistnou dobu a v čase je poměrně stabilní. Použití této rezervy dále můžeme pozorovat na pojistných smlouvách, u kterých došlo k neočekávané pojistné události, na kterou zatím nebyla tvořena obezřetnostní individuální IBNR rezerva.

II.8. Ostatní rezervy

Ostatní rezervy k 31. prosinci 2024 představují Rezervu na nevyřízené výplaty z poskytnutých Záruk v rámci programů COVID Plus a EGAP Plus a dále rezervu na nevybranou dovolenou. Změnu stavu těchto rezerv lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	Rezervy související s poskytováním záruk COVID Plus	Rezerva na nevybranou dovolenou	Celkem
K 31. prosinci 2022	634 460	2 411	636 871
Tvorba	531 421	2 597	534 018
Použití a rozpuštění	-1 001 699	-2 411	-1 004 110
K 31. prosinci 2023	164 182	2 597	166 779
Tvorba	63 062	2 868	65 930
Použití a rozpuštění	-136 313	-2 597	-138 910
K 31. prosinci 2024	90 931	2 868	93 799

V rámci rezerv souvisejících s poskytováním Záruk COVID Plus ani EGAP Plus nebyla k 31. 12. 2024 vytvořena Rezerva na nepostačitelnost odměn z poskytnutých záruk, vyplývající ze změny očekávané ztráty od momentu poskytnutí záruky, která reaguje na vývoj jednotlivých záručních smluv v portfoliu EGAP a souhrnně pak vyhodnocuje jejich postačitelnost, respektive nepostačitelnost. Rezerva na nepostačitelnost odměn z poskytnutých záruk představuje rozdíl mezi očekávanou ztrátou z poskytnutých záruk a hodnotou výnosů příštích období. Výše této rezervy tedy činila 0 Kč k 31. prosinci 2024 (k 31. prosinci 2023: 0 Kč). Důvodem k vytvoření, resp. vykazání rezervy v nulové výši je fakt, že k 31. 12. 2024 je výše nezasloužené části odměn vyšší v porovnání s očekávanou ztrátou z poskytnutých záruk; Rezerva na nepostačitelnost je tedy záporná, ovšem v účetnictví se z opatrnostních důvodů v záporné výši nevykazuje.

K 31. prosinci 2024 byla vytvořeny Rezervy na výplaty ze Záruk COVID Plus a EGAP Plus, a to vzhledem k hrozícímu zesplatnění některých zaručených úvěrů ve výši 90 931 tis. Kč. (k 31. prosinci 2023: 164 183 tis. Kč). U záručního programu Záruka COVID Plus souvisí pokles rezerv s úspěšným splácením úvěrů u zarezervovaných případů, u Záruk EGAP Plus pak primárně s výplatami záručního plnění v průběhu roku 2024.

II.9. Závazky

(tis. Kč)	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Závazky z operací přímého pojištění	94 886	0
Závazky z operací zajištění	0	0
Ostatní závazky	99 414	102 123
Věřitelé celkem	194 300	102 123

Splatnost závazků lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Krátkodobé závazky		
– splatné do 1 roku	136 396	41 092
Celkem	136 396	41 092

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

Ostatní závazky lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Závazky k zaměstnancům ze závislé činnosti	11 734	14 415
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	6 461	7 515
Odložený daňový závazek	57 904	61 031
Ostatní daňové závazky	2 935	4 053
Přijaté provozní zálohy	5 817	5 726
Ostatní závazky	14 563	9 383
Celkem	99 414	102 123

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

II.10. Přechodné účty pasiv

(tis. Kč)	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Výdaje příštích období a výnosy příštích období	300 731	432 179
Dohadné položky pasivní	6 075	1 800
Celkem	306 806	433 979

Položka Výdaje příštích období a výnosy příštích období zahrnuje primárně výnosy z titulu zasluhování výnosů z odměn u záruk ve výši 290 756 tis. Kč (v roce 2023: 429 958 tis. Kč).

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

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

Výsledkové transakce (tis. Kč)	2024	2023
Výnosy z odměn za poskytování záruk související s běžným účetním obdobím	72 851	99 020
Poplatky z poskytování záruk	0	28
Úrokové výnosy	142 924	195 747
Kurzové zisky	26 449	16 940
Použití a rozpuštění rezerv souvisejících s poskytováním záruk (bod II.8.)	98 960	1 001 524
Realizované a očekávané výnosy z vymožení	60 647	1 156 277
Výnosy celkem (bod III.6.)	401 831	2 469 536
Přímo přiřaditelné provozní náklady	-34	-1 224
Alokované provozní náklady	-11 452	-10 035
Náklady na plnění ze záruk	-148 463	-1 600 043
Kurzové ztráty	-20 517	-10 373
Tvorba rezerv souvisejících s poskytováním záruk (bod II.8.)	-35 960	-483 523
Ostatní náklady	0	-96 982
Náklady celkem	-216 426	-2 202 180
Hospodářský výsledek z činnosti poskytování záruk	185 405	267 356

Nejvýznamnější nákladovou položku tvoří výplata plnění v částce 98 960 tis. Kč.

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

(tis. Kč)	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Běžné účty	12 420	50 335
Depozita u finančních institucí (bod II.2.d)	3 176 178	3 266 135
Pohledávky z očekávaných výnosů z vymožených záruk	761 007	895 000
Ostatní aktiva	0	-1 699
Aktiva celkem	3 949 605	4 209 771
Fond na krytí závazků z poskytovaných záruk (bod II.6.b)	3 634 864	3 667 508
Vlastní kapitál celkem	3 634 864	3 667 508
Rezerva na výplaty ze záruk	53 458	116 458
Závazky vůči pojistné části z titulu alokace nákladů ze správní režie	0	2 907
Výnosy a výdaje příštích období (bod II.10.)	68 367	155 026
Ostatní závazky	7 510	516
Rezervy a závazky celkem	129 335	274 907

Pozn.: Položka „Vlastní kapitál celkem“ neobsahuje výsledek hospodaření běžného roku. Angažovanost z poskytnutých záruk k 31. prosinci 2024 činila 2 078 mil. Kč (k 31. prosinci 2023: 6 138 mil. Kč), objem poskytnutých záruk zůstal od 31. 12. 2023 nezměněn (k 31. prosinci 2023: 18 085 mil. Kč).

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

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

Výsledkové transakce (tis. Kč)	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Výnosy z odměn za poskytování záruk související s běžným účetním obdobím	51 719	28 454
Poplatky z poskytování záruk	0	1 233
Úrokové výnosy	29 700	27 786
Kurzové zisky	15 739	10 756
Použití a rozpuštění rezerv souvisejících s poskytováním záruk (bod II.8.)	37 354	175
Výnosy z vymožených pohledávek	20 724	0
Ostatní výnosy	-3 286	3 239
Výnosy celkem (bod III.6.)	151 950	71 643
Přímo přiřaditelné provozní náklady	0	-4
Alokované provozní náklady	-7 077	-22 023
Kurzové ztráty	-11 822	-2 916
Tvorba rezerv souvisejících s poskytováním záruk (bod II.8.)	-27 103	-47 898
Náklady za plnění ze záruk	-74 876	0
Ostatní náklady	0	-126
Náklady celkem	-120 878	-72 967
Hospodářský výsledek z činnosti poskytování záruk	31 072	-1 324

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

(tis. Kč)	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Běžné účty	7 548	40 216
Depozita u finančních institucí (bod II.2.d)	784 563	775 856
Pohledávky z operací záruk	0	30
Ostatní aktiva	0	3 286
Aktiva celkem	792 111	819 388
Fond na krytí závazků z poskytovaných záruk (bod II.6.b)	494 880	496 205
Vlastní kapitál celkem	494 880	496 205
Rezerva na výplaty ze záruk	37 473	47 724
Výnosy a výdaje příštích období (bod II.10.)	227 206	274 932
Ostatní závazky	1 479	1 850
Rezervy a závazky celkem	266 158	324 507

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

II.13. Transakce se spřízněnými stranami

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

Výsledkové transakce (tis. Kč)	2024	2023
Česká republika, Ministerstvo financí ČR		
Výnosy ze státních dluhopisů ČR	117 524	221 883
Česká republika, Ministerstvo pro místní rozvoj ČR	5 125	1 700
Fakturace z nájemní smlouvy		
ČEB		
Přímé hrubé předepsané pojistné	7 193	18 521
Fakturace z nájemní smlouvy	15 013	17 748
Ostatní fakturace z pojistných smluv	42	129
Ostatní přefakturace	0	282
Úrokové výnosy	81 216	85 201
Ostatní výnosy – peněžní prostředky vymožené ČEB z poj. případů postoupené EGAP	148 530	225 034
Výnosy celkem	374 643	570 498
Rozpuštění Rezervy na pojistná plnění	–155 124	1 415 340
Pojistná plnění	–1 205 268	–611 155
Náklady na vymáhání pohledávek v souvislosti s likvidací pojistných událostí	–2 450	–13 130
Ostatní náklady (přefakturace, poplatky, posudek)	–609	0
Náklady celkem	–1 363 451	791 055

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

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

(tis. Kč)	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Česká republika, Ministerstvo financí ČR		
Státní dluhopis ČR var/27	2 152 982	2 160 090
ČEB		
Běžné účty	17 040	23 667
Termínové vklady	1 301 527	1 442 129
Jiné pohledávky	0	0
Závazky	210	0
Celkem	3 471 339	3 625 886
RBNS	2 227 048	1 771 526
IBNR	0	300 399
Celkem	2 227 048	2 071 925

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

III. Doplnující údaje k výkazu zisku a ztráty

III.1. Neživotní pojištění

2024

(tis. Kč)	Předepsané hrubé pojistné	Změna stavu hrubé výše Rezervy na nezasloužené pojistné	Hrubé náklady na pojistná plnění	Hrubé provozní výdaje
Pojištění úvěru (odvětví 14) – pojištění se státní podporou	860 418	–325 863	–1 565 711	209 284
Pojištění záruky (kauce) (odvětví 15)	7 844	17 875	3 602	39 667
Pojištění různých finančních ztrát (odvětví 16)	72 779	43 488	–92 926	26 445
Celkem	941 041	–264 500	–1 655 035	275 396

2023

(tis. Kč)	Předepsané hrubé pojistné	Změna stavu hrubé výše Rezervy na nezasloužené pojistné	Hrubé náklady na pojistná plnění	Hrubé provozní výdaje
Pojištění úvěru (odvětví 14) – pojištění se státní podporou	503 717	–119 852	–813 917	199 524
Pojištění záruky (kauce) (odvětví 15)	38 993	–9 693	–2 478	38 204
Pojištění různých finančních ztrát (odvětví 16)	95 320	–4 026	441 114	25 469
Celkem	638 030	–133 571	–375 281	263 197

Geografické členění hrubého předepsaného pojistného

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

III.2. Zajištění

a) Aktivní zajištění

(tis. Kč)	2024	2023
Technické rezervy vztahující se k aktivnímu zajištění (bod II. 7.)	282 287	377 096
Předepsané hrubé pojistné	0	0
Náklady na pojistná plnění	-220 060	-50 369
Změna stavu technických rezerv z aktivního zajištění	94 809	108 424
Provize z aktivního zajištění	0	0
Výsledek aktivního zajištění	-125 251	58 055

b) Pasivní zajištění

(tis. Kč)	2024	2023
Podíl technických rezerv pokrytý zajištěním (bod II.7.)	602 108	610 864
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajistitelům	-141 913	0
Podíl zajistitelů na nákladech na pojistná plnění	32 944	2 125
Podíl zajistitelů na změně stavu Rezervy na nezasloužené pojistné	26 934	-103 619
Podíl zajistitelů na změně stavu Rezervy na pojistná plnění	-35 689	127 999
Provize ze zajištění	14 191	0
Saldo pasivního zajištění	-103 533	26 505

III.3. Správní režie

(tis. Kč)	Správní režie		Alokováno do ostatních nákladů	
	2024	2023	2024	2023
Osobní náklady	194 481	196 772	13 857	16 989
Ostatní správní náklady	30 819	31 202	525	1 162
Odpisy dlouhodobého majetku	8 369	3 895	835	1 772
Provozní náklady budovy	11 330	9 759	1 900	5 306
Informační a komunikační služby	15 507	10 359	1 265	5 212
Poradenství a ostatní ověřovací služby	2 762	1 705	0	0
Ověření statutární účetní závěrky	1 182	999	147	345
Správní režie celkem	264 450	254 691	18 529	30 786

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

Náklady související s poskytováním Záruk COVID Plus a Záruk EGAP Plus jsou prvotně zaúčtovány na účty správní režie a následně jsou alokovány na účet ostatních nákladů netechnického účtu. Výše alokovaných nákladů je stanovena na základě pravidelně aktualizované vnitřní metodiky.

III.4. Zaměstnanci a vedoucí pracovníci

Osobní náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2024	2023
Odměny členů statutárních a dozorčích orgánů	18 339	17 512
Mzdy a odměny vrcholného vedení	31 705	35 250
Mzdy a odměny ostatních zaměstnanců	107 158	109 139
Sociální a zdravotní pojištění	51 136	51 860
Osobní náklady celkem	208 338	213 761

Počet zaměstnanců	2024	2023
Počet zaměstnanců bez členů vrcholného vedení	92	90
Počet členů vrcholného vedení	15	15
Celkem	107	105

Přepočtený průměrný evidenční počet zaměstnanců kromě vedení	104	104
Počet členů představenstva	3	3
Počet členů dozorčí rady	5	5
Počet členů výboru pro audit	3	3

Členy statutárních a dozorčích orgánů se rozumí členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit. V roce 2024 byla vyplácena měsíční odměna pro stávající členy orgánů, roční a tříletá odměna s odloženou splatností pro stávající i bývalé členy orgánů na základě smluv o výkonu funkce.

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

Jednotliví členové představenstva jsou pověřeni představenstvem výkonem řízení svěřených úseků.

Členy vrcholného vedení jsou klíčové funkce a další osoby s klíčovými funkcemi – zaměstnanci společnosti. V roce 2024 byly vyplaceny roční odměny s odloženou splatností pro stávající i bývalé členy vrcholného vedení.

III.5. Informace o odměnách statutárním auditorům

Odměna statutárnímu auditorovi je obsažena ve správních nákladech Společnosti. Celková odměna statutárnímu auditorovi za služby poskytnuté Společnosti za rok 2024 činila 1 319 tis. Kč (2023: 1 319 tis. Kč). Skládá se z následujících položek:

(tis. Kč)	2024	2023
Povinný audit	1 319	1 319
Jiné neauditorské služby	0	0
Odměna celkem	1 319	1 319

III.6. Ostatní výnosy

Ostatní výnosy lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Výnosy z vymožených a postoupených pohledávek pro oblast pojištění	219 234	551 149
Výnosy z vymožených a postoupených pohledávek pro oblast poskytování záruk	81 371	1 156 277
Kurzové zisky	56 720	42 080
Výnosy z činnosti poskytování záruk	299 864	364 456
z toho úrokové výnosy	172 624	223 532
Nájemné a související služby	24 947	26 081
Použití a rozpuštění ostatních rezerv (bod II.8.)	136 313	1 004 110
Výnosy z prodeje majetku	0	845
Ostatní	1 988	38 762
z toho použití opravných položek	0	36 120
Ostatní výnosy celkem	820 437	3 183 760

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

III.7. Ostatní náklady

Ostatní náklady lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	2024	2023
Provozní náklady spojené se Zárukami COVID Plus	11 486	11 259
Náklady na plnění ze Záruky COVID Plus	148 463	1 600 043
Provozní náklady spojené se Zárukami EGAP Plus	7 077	22 027
Náklady na plnění ze Záruky EGAP Plus	74 876	0
Kurzové ztráty	59 010	88 230
Provozní náklady budovy	5 430	2 584
Tvorba ostatních rezerv (bod II.8.)	63 062	534 018
Tvorba opravných položek, odpis pohledávek	122	1 324
Zůstatková cena prod. majetku	0	16
Ostatní	3 567	105 618
z toho náklady z titulu tvorby UPR u záruk	0	96 808
Ostatní náklady celkem	373 093	2 365 119

Tabulky Ostatních výnosů, resp. Ostatních nákladů zobrazují primárně výnosy a náklady související s činnostmi poskytování záruk. Mimo to jsou zde uvedeny další položky výnosů a nákladů, které přímo nespadají pod technický účet. V hodnotě celkových ostatních nákladů byla v roce 2023 zohledněna hodnota tvorby UPR rezervy u záruk v částce 96 808 tis. Kč, tzn. o tuto hodnotu byly celkové ostatní výnosy i celkové ostatní náklady navýšeny. Položky Použití a rozpuštění ostatních rezerv a Tvorba ostatních rezerv byly v roce 2023 upraveny o započtení rezerv u případu Liberty Ostrava, a.s.

III.8. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2024	2023
Zisk / ztráta před zdaněním	356 138	1 815 556
Výnosy nepodléhající zdanění	-30 435	-1 906 925
Položky zvyšující základ daně	21 006	-9 560
Snížení základu daně plynoucí z rozdílů stavu technických rezerv	192 876	-478 746
Daňový základ	539 585	-579 674
Daňová ztráta – použití	-539 585	0
Změna stavu odloženého daňového závazku	3 127	2 239
Daň z příjmů ve výkazu zisku a ztráty	-3 127	0

Pro Společnost v roce 2024 nebude vyplývat daňová povinnost vztahující se k dani z příjmu právnických osob.

Odložená daňová pohledávka (+) a závazek (–) k 31. prosinci 2024 a 31. prosinci 2023 byla vypočtena sazbou daně ve výši 21 % a lze je analyzovat následovně:

(tis. Kč)	2024	2023
Přecenění budov a pozemků ve vlastním kapitálu (bod II.6.c)	–3 656	–3 656
Zrychlené daňové odpisy, opravné položky, rezervy	–54 248	–57 375
Odložený daňový závazek celkem	–57 904	–61 031
Daňové ztráty	170 168	787 653
Ostatní	10 105	10 440
Odložená daňová pohledávka celkem	180 273	798 093
Potenciální čistá odložená daňová pohledávka (+) / závazek (–)	122 369	737 062

K 31. prosinci 2024 Společnost vykázala odložený daňový závazek ve výši 57 904 tis. Kč (k 31. prosinci 2023 ve výši 61 031 tis. Kč) zejména z titulu rozdílné účetní a daňové hodnoty provozních nemovitostí.

Společnost disponuje k 31. prosinci 2024 daňovými ztrátami ve výši 810 323 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 3 171 038 tis. Kč). Ztráty nejsou zohledněny v odložené dani.

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

Výsledná potenciální odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2024 nebyla zaúčtována, protože podle vedení Společnosti nebylo její uplatnění v budoucnosti pravděpodobné, a to z důvodu vysoké mezigodní volatility operativního zisku nebo ztráty společnosti. Odložený daňový závazek nebyl kompenzován zejména z důvodu jiného časového průběhu ve srovnání s odloženou daňovou pohledávkou.

IV. Ostatní údaje

IV.1. Možné budoucí závazky

Vedení Společnosti si není vědomo žádných potenciálních závazků Společnosti k 31. prosinci 2024 ani k 31. prosinci 2023.

IV.2. Jiné skutečnosti

Co se týče dopadů válečného konfliktu na Ukrajině, lze konstatovat, že na základě monitoringu aktivních smluv, případně jejich likvidace v roce 2024, bylo Společností opětovně vyhodnoceno, že tento pokračující válečný konflikt dále významně neovlivní účetní závěrku za rok končící 31. prosincem 2024.

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

IV.3. Následné události

Prodej akcií ČEB proběhl v březnu 2025, kdy podepsaná smlouva o prodeji akciového podílu byla zveřejněna dne 17. března 2025. Tato skutečnost je již zanesena v centrálním depozitáři cenných papírů s datem účinnosti 19. března 2025. Související finanční vypořádání proběhne na základě podepsané smlouvy o prodeji akciového podílu do konce dubna 2025, a to na základě ocenění tohoto podílu, které bylo podkladem pro přecenění akcií ČEB ke konci roku 2024.

Vedení společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2024.

IV.4. Schválení

Účetní závěrka byla schválena představenstvem a byla z jeho pověření podepsána.

25. března 2025

Ing. David Havlíček, Ph.D., CFA

předseda představenstva
a generální ředitel

JUDr. Ing. Marek Dlouhý

místopředseda představenstva
a náměstek generálního ředitele



Zpráva představenstva

o podnikatelské činnosti společnosti
a o stavu jejího majetku za rok 2024



Oblast pojišťování

V roce 2024 uzavřel EGAP 134 pojistných smluv a rozhodnutí o celkovém objemu 41 mld. Kč, vývoz směřoval do 29 zemí. V rámci teritoriální diverzifikace byly v roce 2023 podpořeny nové i pokračující projekty směřující mimo jiné do Hongkongu, do Mexika, na Mauricius či na Tchaj-wan. V rámci rozšířeného a posíleného Fondu Ukrajina bylo také poskytováno pojištění dodávek na Ukrajinu. Předepsané pojistné dosáhlo výše 941 mil. Kč, což znamená meziroční nárůst inkasa o více jak 300 mil. Kč.

Nejúspěšnějším produktem roku 2024 z pohledu pojištěného objemu byl opět produkt pojištění investic. Primárně se jednalo o pokračující investice v Indii, Gruzii a Číně nebo také v Turecku, Indii a Uzbekistánu. Z hlediska počtu uzavřených případů byl nejúspěšnější produkt Pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru, v jehož rámci se EGAP již tradičně soustředil také i na akviziční činnost a podporu malých a středních podniků (MSP). Takových případů bylo v roce 2024 podpořeno celkem 35.

Pojistná angažovanost je k 31. 12. 2024 stabilně udržována na hodnotě 100 mld. Kč. Z pohledu teritoriálního rozdělení pojistné angažovanosti nadále převládají země jako Indonésie, Turecko, Slovensko a Gruzie. Angažovanost v těchto zemích představuje celkem přibližně 50 % celkové pojistné angažovanosti EGAP. V roce 2024 se EGAP

dařilo kontinuálně snižovat svou angažovanost v Rusku a Bělorusku a v současné době je její výše v těchto zemích již na takové úrovni, která není z pohledu solventnosti problematická.

V roce 2024 bylo v rámci pojistné činnosti vymoženo zhruba 483 mil. Kč. Z této sumy představuje 219 mil. Kč objem vymožení po výplatě pojistného plnění. Vymožené pohledávky ve vysokých objemech byly i přes složitou politicko-ekonomickou situaci realizovány v Rusku, Turecku, na Ukrajině.

Ve vyhodnocovaném roce 2024 došlo ke stabilizaci škodního poměru, konkrétně jeho hodnota skončila k 31. 12. 2024 na úrovni 178 %, tedy o jeden procentní bod výše, než tomu bylo na konci roku 2023.

Rok 2024 ukončil EGAP s výsledkem hospodaření ve výši 140 mil. Kč za hlavní pojišťovací činnost. Výsledek byl pozitivně ovlivněn především realizovanými výnosy ze zaslouženého pojistného, výnosy z investic a také použitím škodních rezerv díky pozitivnímu vývoji souvisejících pojistných událostí. Kladný výsledek hospodaření se podílel na plnění kapitálových požadavků, po stránce kapitálu je tak EGAP velmi dobře vybaven a do budoucna neočekává potřebu čerpání státních dotací.

Oblast poskytování záruk

Poskytování Záruk COVID Plus bylo definitivně ukončeno 31. 12. 2021, poskytování Záruk EGAP Plus pak k 31. 12. 2023. Činnosti související s těmito dvěma záručními programy tak v roce 2024 zahrnovaly pouze monitoring a likvidaci zavolaných záruk. Výsledek hospodaření za tyto činnosti byl ke konci roku kladný, a to ve výši 216 mil. Kč, z čehož zisk 185 mil. Kč připadá na program COVID Plus a zisk ve výši 31 mil. Kč na program EGAP Plus. Na

kladném výsledku hospodaření měly podíl mimo jiné také vymožené pohledávky, jejichž výše dosáhla v této oblasti 246 mil. Kč, z čehož 215 mil. Kč představuje objem vymožení po výplatě plnění z poskytnutých záruk. Angažovanost ze Záruk COVID Plus dosáhla k 31. 12. 2024 hodnoty zhruba 2,1 mld. Kč a ze Záruk EGAP Plus zhruba 5,5 mld. Kč.



Zpráva o vztazích



Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále též „propojené osoby“) za období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024, zpracovaná podle ustanovení § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů.

I. Identifikační údaje společnosti (ovládané osoby)

Obchodní firma:	Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. (dále též „EGAP“)
Sídlo společnosti:	Praha 1, Vodičkova 34/701, PSČ 111 21
Identifikační číslo:	452 79 314
Daňové identifikační číslo:	CZ45279314
Zápis v obchodním rejstříku:	zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1619
Základní kapitál:	6 114 000 000,– Kč (splaceno: 100 %)
Forma akcií:	akcie jsou v zaknihované podobě, veřejně neobchodovatelné
Identifikační čísla cenných papírů (ISIN):	CZ0008040508
Jmenovitá hodnota jedné akcie:	1 000 000,– Kč
Počet hlasů spojených s akcií:	jeden hlas

II. Popis vztahů mezi propojenými osobami

(struktura vztahů, úloha ovládané osoby a způsob a prostředky ovládání)

II.1. Vztah mezi ovládající osobou a ovládanou osobou

EGAP má jediného akcionáře – stát – Českou republiku, která je ve vztahu k EGAP osobou ovládající. Stát vykonává svá akcionářská práva přímo, prostřednictvím Ministerstva financí, které je držitelem 6 114 hlasů.

II.2. Vztahy mezi jinými propojenými osobami ve vztahu k EGAP

Stát – Ministerstvo financí, jako ovládající osoba EGAP, byl v roce 2024 současně, podle znalostí EGAP, ovládající osobou, popř. zřizovatelem u následujících osob:

- Česká exportní banka, a.s.
- MUFIS a.s.
- ČEZ, a. s.; vzhledem k vysokému počtu obchodních korporací přímo nebo nepřímo ovládaných společností ČEZ, a. s. viz příloha č. 1
- Kongresové centrum Praha, a.s.
- Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s. – od 1. 1. 2025 změna obchodního názvu společnosti na VZLU AEROSPACE, a.s., která jako jediný akcionář současně ovládala VZLU TEST, a.s. (od 1. 10. 2024 TEST-ON, a.s.); VZLU TECHNOLOGIES, a.s. (od 1. 11. 2024 HIGHPEEX, a.s.); SERENUM, a.s.; VESPER SPACE Inc. (založeno 14. 10. 2024)
- HOLDING KLADNO a.s. v likvidaci
- ČEPRO, a.s., která jako jediný společník současně ovládala RoBiN OIL s.r.o. (akvizice společnosti 29. 1. 2024, zánik společnosti fúzí s ČEPRO, a.s., 1. 9. 2024)
- GALILEO REAL, k.s. v likvidaci (komplementářem je IMOB a.s. v likvidaci)
- IMOB a.s. v likvidaci, která jako jediný společník současně ovládala SLOVIM s.r.o. v likvidaci

- MERO ČR, a.s., která jako jediný společník současně ovládala MERO Germany GmbH
- PRISKO a.s., která jako jediný akcionář současně ovládala OKD, a.s., přičemž OKD, a.s. jako jediný akcionář současně ovládala OKD, HBZS, a.s.
- THERMAL-F, a.s.
- Letiště Praha, a. s., která jako jediný akcionář současně ovládala Czech Airlines Handling, a.s., Czech Airlines Technics, a.s., B. aircraft, a.s. a Prague Airport Real Estate, s.r.o.

(dále „další ovládaná osoba“).

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

II.3. Účasti EGAP v obchodních korporacích

EGAP vlastnil po celý rok 2024 16% podíl na základním kapitálu České exportní banky, a.s. (dále „ČEB“). 84 % základního kapitálu ČEB vlastnil stát – Česká republika.

III. Obchodní vztahy s propojenými osobami

III.1. Vztahy mezi státem (ovládající osobou) a EGAP (ovládanou osobou) a smlouvy účinné v období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

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

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

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

Mezi EGAP a Českou republikou – Ministerstvem zahraničí byla dne 30. 8. 2024 uzavřena dohoda o vedení svěřených prostředků.

Mezi EGAP a Českou republikou – Ministerstvem financí byla dne 17. 12. 2024 uzavřena smlouva o úpisu akcií, kterou stát zvýšil základní kapitál EGAP o 300 000 000,- Kč.

III.2. Vztahy a smlouvy mezi EGAP a ČEB

3.2.1 Jednání učiněná v posledním účetním období na popud nebo v zájmu ČEB

V roce 2024 uhradil EGAP ve prospěch ČEB pojistná plnění z pojistných smluv, dále EGAP hradil ČEB účelně vynaložené náklady na vymáhání pohledávek v souvislosti s likvidací pojistných událostí. Ze strany ČEB byly na EGAP postoupeny peněžní prostředky uhrazené dlužníky z úvěrových smluv po vyplacení pojistného plnění. EGAP přijal od ČEB pojistné, respektive poplatky dle smluv uvedených níže v části 3.2.2.

EGAP v roce 2024 nevystupoval vůči ČEB v pozici ovládající osoby, a to ani se státem, neboť EGAP nejednal v roce 2024 ve shodě se státem při výkonu hlasovacích práv EGAP v ČEB.

3.2.2 Pojistné smlouvy a dodatky k pojistným smlouvám s ČEB uzavřené v období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

Charakteristika smluv / dodatků	Počet
Dodatky k pojistným smlouvám typu D	3
Dodatky k pojistným smlouvám typu Z	4
Celkem nové jednorázové a limitní pojistné smlouvy a dodatky	7
Pojistná rozhodnutí vydaná v roce 2024 k limitním pojistným smlouvám typu D	4
Dodatky k pojistným rozhodnutím vydané v roce 2024 k limitním pojistným smlouvám typu D	2
Celkem nová pojistná rozhodnutí a jejich dodatky vydané k limitním pojistným smlouvám (vč. rozhodnutí k limitním pojistným smlouvám z předchozích let)	6
Dohoda o vypořádání závazků z pojistné smlouvy	1
Celkem počet nových pojistných smluv, dodatků k pojistným smlouvám uzavřeným v roce 2024 a pojistných rozhodnutí k pojistným smlouvám uzavřeným v roce 2024 (vč. rozhodnutí k limitním pojistným smlouvám z předchozích let)	14

3.2.3 Pojistné smlouvy s ČEB v účinnosti k 31. 12. 2024 (včetně smluv uzavřených v roce 2024)

Charakteristika smluv	Počet
Jednorázová pojistná smlouva typu If	1
Jednorázové pojistné smlouvy typu Z	5
Jednorázové pojistné smlouvy typu D	19
Celkem jednorázové pojistné smlouvy v účinnosti k 31. 12. 2024	25
Limitní pojistné smlouvy typu Bf včetně pojistných rozhodnutí k těmto smlouvám	1
Limitní pojistné smlouvy typu D včetně pojistných rozhodnutí k těmto smlouvám	35
Celkem limitní pojistné smlouvy a pojistná rozhodnutí vydaná k limitním pojistným smlouvám (vč. rozhodnutí k limitním pojistným smlouvám z předchozích let) v účinnosti k 31. 12. 2024	36
Celkový počet pojistných smluv (včetně pojistných rozhodnutí k limitním pojistným smlouvám), jež byly v účinnosti k 31. 12. 2024	61

3.2.4 Smlouvy účinné (včetně uzavřených) v období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

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

3.2.5 Další smlouvy s ČEB účinné v období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

- Nájemní smlouva ze dne 9. 12. 2022, včetně dodatku č. 1 ze dne 26. 9. 2023 k nájemní smlouvě ze dne 9. 12. 2022, úpravy přílohy č. 3 nájemní smlouvy ze dne 9. 12. 2022 – snížení záloh na služby ze dne 10. 4. 2024
- Smlouva o centralizovaném zadávání veřejné zakázky ze dne 29. 4. 2024
- Smlouva o ochraně a nezveřejňování důvěrných informací ze dne 1. 6. 2020
- Smlouva o komerčních běžných účtech č. 21684 ze dne 23. 4. 2014, včetně dodatku č. 1 ze dne 10. 8. 2020, dodatku č. 2 ze dne 7. 10. 2020, dodatku č. 3 ze dne 28. 6. 2024, dodatku č. 4 ze dne 28. 7. 2024 a dodatku č. 5 ze dne 15. 8. 2024
- Smlouva o převodu finančního kolaterálu ze dne 15. 8. 2024
- Smlouva o zřizování vkladových účtů a o pravidlech a podmínkách pro ukládání termínovaných vkladů s individuální úrokovou sazbou na vkladové účty ze dne 1. 12. 2005, včetně dodatku č. 1 ze dne 15. 8. 2018, dodatku č. 2 ze dne 17. 4. 2019, dodatku č. 3 ze dne 30. 9. 2020 a dodatku č. 4 ze dne 17. 6. 2022
- Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu ze dne 4. 4. 2014
- Dohoda o spolupráci při poskytování podpory malého a středního podnikání ze dne 10. 12. 2009
- Memorandum o spolupráci při podpoře českých vývozců ze dne 14. 12. 2011
- Dohoda o spolupráci při poskytování podpory malého a středního podnikání ze dne 6. 10. 2009
- Dohoda o spolupráci při pojišťování obchodních případů – předexportních úvěrů proti riziku jejich nesplacení a bankovních záruk proti riziku jejich uplatnění, poskytnutých pro malé a střední podniky ze dne 26. 6. 2008
- Objednávka partnerství a propagace na akci pro klienty v rámci MSV ze dne 7. 10. 2024

3.3 Smlouvy s dalšími ovládanými osobami účinné v období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

ČEZ ESCO, a.s.

- Závěrkový list ze dne 20. 7. 2023 – elektřina 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

3.4 Soudní (arbitrážní) spory

V roce 2024 nebyl veden žádný soudní spor nebo arbitrážní řízení s ČEB.

3.5 Prohlášení představenstva

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

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

25. března 2025

Ing. David Havlíček, Ph.D., CFA

předseda představenstva
a generální ředitel

JUDr. Ing. Marek Dlouhý

místopředseda představenstva
a náměstek generálního ředitele

Příloha 1

Název/výše podílu	IČO	Stát	Adresa sídla
Česká republika - Ministerstvo financí	00006947	Česká republika	Praha 1, Letenská 525/15, Malá Strana, PSČ 118 10
69,78 % ČEZ, a. s.	45274649	Česká republika	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53
100 % ČEZ Distribuce, a. s.	24729035	Česká republika	Děčín, Teplická 874/8, Děčín IV-Podmokly, PSČ 405 02
51 % Grid Design, s.r.o.	19333650	Česká republika	Praha 4, Vyskočilova 1461/2a, Michle, PSČ 140 00
100 % ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	28255933	Česká republika	Hostivice, Komenského 534, PSČ 253 01
100 % in PROJEKT LOUNY ENGINEERING s.r.o.	44569688	Česká republika	Louny, Na Valích 899, PSČ 440 01
100 % 1. Oprávněná společnost, s.r.o.	47306891	Česká republika	Kadaň, Tušimice 13, PSČ 432 01
100 % ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	60698101	Česká republika	Třebíč, Bráfova tř. 1371/16, Horka-Domky, PSČ 674 01
100 % SALLEKO, spol. s r.o.	46990020	Česká republika	Třebíč, Cyrilometodějská 32/15, Nové Dvory, PSČ 674 01
100 % MD projekt s.r.o.	28110706	Česká republika	České Budějovice 3, Skuherského 1361/45, PSČ 370 01
zánik společnosti fúzí s ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o. 1. 11. 2024			
100 % ČEZ ESCO, a.s.	03592880	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
100 % ČEZ ESL, s.r.o.	27804721	Česká republika	Ostrava, Výstavní 1144/103, Vítkovice, PSČ 703 00
změna názvu společnosti 1. 7. 2024 (původně ČEZ Energetické služby, s.r.o.)			
100 % HA.EM OSTRAVA, s.r.o.	47972033	Česká republika	Ostrava, Na Jizdárně 2767/21a, Moravská Ostrava, PSČ 702 00
100 % IVITAS, a.s.	25357255	Česká republika	Ostrava, Ruská 83/24, Vítkovice, PSČ 703 00
100 % ČEZ Energo, a.s.	29060109	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00
100 % CEZ Energo Polska Sp. z o.o.	0001097832	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697
vznik společnosti 19. 4. 2024			
100 % Solární servis, s.r.o.	27282074	Česká republika	Praha 4, U plynárny 1388/18, Michle, PSČ 140 00
100 % ENESA a.s.	27382052	Česká republika	Praha 9, Českomoravská 2532/19b, Libeň, PSČ 190 00
100 % AZ KLIMA a.s.	24772631	Česká republika	Brno, Tuřanka 1519/115a, Slatina, PSČ 627 00
12 % ŠKO-ENERGO, s.r.o.	61675938	Česká republika	Mladá Boleslav, tř. Václava Klementa 869, Mladá Boleslav II, PSČ 293 01
100 % AirPlus, spol. s r.o.	25441931	Česká republika	Modlany, č.ev. 22, PSČ 417 13
100 % HORMEN CE a.s.	27154742	Česká republika	Praha 5, Moulikova 3286/1b, Smíchov, PSČ 150 00
100 % HORMEN SK s. r. o.	44021470	Slovensko	Bratislava, Hattalova 12, PSČ 831 03
100 % Domat Control System s.r.o.	27189465	Česká republika	Pardubice, U Panasoniku 376, Staré Čívce, PSČ 530 06
člen Koncernu ČEZ od 1. 1. 2024			
100 % Domat Control System s. r. o.	44570473	Slovensko	Bratislava, Pri Smaltovni 4, Petržalka, PSČ 851 01
100 % KART, spol. s r.o.	45791023	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
51 % ENVEZ, a. s.	07334214	Česká republika	Havířov, Svornosti 86/2, Město, PSČ 736 01
100 % EP Rožnov, a.s.	45193631	Česká republika	Rožnov pod Radhoštěm, Boženy Němcové 1720, PSČ 756 61
člen Koncernu ČEZ od 1. 1. 2024			
100 % EPIGON spol. s r.o.	18051081	Česká republika	Rožnov pod Radhoštěm, 1. máje 2632, PSČ 756 61
změna sídla 14. 6. 2024 (původně Rožnov pod Radhoštěm, Tvarůžkova 2740, PSČ 756 61)			
100 % PIPE SYSTEMS s.r.o.	25887815	Česká republika	Rožnov pod Radhoštěm, Tvarůžkova 2740, PSČ 756 61
100 % ELEKTROPROJEKTA SLOVAKIA, s.r.o.	36230804	Slovensko	Piešťany, Vajanského 58, PSČ 921 01
100 % Green Energy Capital, a.s.	14043505	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00
100 % CAPEXUS s.r.o.	24131326	Česká republika	Praha 5, Moulikova 3286/1b, Smíchov, PSČ 150 00
100 % EL-ENG s.r.o.	27693554	Česká republika	Holešov, Palackého 859/78, PSČ 769 01
akvizice společnosti 4. 12. 2024			
100 % EL-ENG RO SRL	18905126	Rumunsko	Cristian, Str. Postăvarului, nr. 2BIS, Jud. Braşov, PSČ 507055
akvizice společnosti 4. 12. 2024			
69,85 % ÚJV Řež, a. s.	46356088	Česká republika	Husinec, Hlavní 130, Řež, PSČ 250 68
100 % ŠKODA PRAHA a.s.	00128201	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
100 % Výzkumný a zkušební ústav Plzeň s.r.o.	47718684	Česká republika	Plzeň, Týlova 1581/46, Jižní Předměstí, PSČ 301 00
100 % Centrum výzkumu Řež s.r.o.	26722445	Česká republika	Husinec, Hlavní 130, Řež, PSČ 250 68
100 % Centrum výzkumu Řež Innovations s.r.o.	21698210	Česká republika	Husinec, Hlavní 130, Řež, PSČ 250 68
vznik společnosti 11. 6. 2024			
100 % RadioMedic s.r.o.	28389638	Česká republika	Husinec, Řež 289, PSČ 250 68
100 % Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.	60715871	Česká republika	Brno, Resslova 972/3, Veveří, PSČ 602 00

100 %	ČEZ Invest Slovensko, a.s.	*	28861736	Česká republika	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53
49 %	Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s.		45337241	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 22, PSČ 821 02
100 %	JESS OZE s.r.o.		55011136	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 28C, Ružinov, PSČ 821 01
100 %	JESS Projects s.r.o.		55011250	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 28C, Ružinov, PSČ 821 01
50 %	ESCO Slovensko, a. s.		52963659	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 28C, Ružinov, PSČ 821 01
v důsledku rozdělení odstěpením sloučením došlo k 1. 1. 2024 k převodu vlastnictví akcií společnosti ESCO Slovensko, a. s., ze společnosti ČEZ ESCO, a.s., jako společnosti rozdělované, na ČEZ Invest Slovensko, a.s., jako společnost nástupnickou					
100 %	e-Dome a. s.		47256265	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 28C, Ružinov, PSČ 821 01
zánik společnosti fúzí s ESCO Slovensko, a. s., 1. 1. 2024					
100 %	ESCO Distribuční systémy a.s.		47474238	Slovensko	Trnava, Františkánska 4, PSČ 917 01
100 %	AZ KLIMA SK, s.r.o.		35796944	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 28C, Ružinov, PSČ 821 01
55 %	SPRAVBYTKOMFORT, a.s. Prešov		31718523	Slovensko	Prešov, Volgogradská 88, PSČ 080 01
100 %	ESCO Servis, s. r. o.		31706053	Slovensko	Prešov, Volgogradská 88, PSČ 080 01
100 %	CAPEXUS SK s. r. o.		35937190	Slovensko	Bratislava, Karadžičova 14, Ružinov, PSČ 821 08
100 %	ELIMER, a.s.		36306941	Slovensko	Nové Mesto nad Váhom, Srnianska 19, PSČ 915 01
57,72 %	BIOPEL, a. s.		46823492	Slovensko	Kysucký Lieskovec, Kysucký Lieskovec 847, PSČ 023 34
zvýšení podílu o 2,29 % 13. 5. 2024 (původně 55,43 %)					
100 %	ČEZ ICT Services, a. s.	*	26470411	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, PSČ 140 53
100 %	Telco Pro Services, a. s.	*	29148278	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00
100 %	Telco Infrastructure, s.r.o.	*	08425817	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00
100 %	ČEZNET s.r.o.		26378191	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00
změna sídla 1. 12. 2024 (původně Tachov, Vilémovská 1602, PSČ 347 01)					
100 %	CERBEROS s.r.o.		24237744	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00
zánik společnosti rozdělením rozštěpením sloučením do společností ČEZNET s.r.o. a Telco Infrastructure, s.r.o., 1. 9. 2024					
85 %	Magnalink, a.s.		27547469	Česká republika	Hradec Králové, Pražská třída 485/3, Kukleny, PSČ 500 04
100 %	INTERNEXT 2000, s.r.o.		25352288	Česká republika	Vsetín, Palackého 166, PSČ 755 01
100 %	Optické sítě s.r.o.		29460212	Česká republika	Valašské Meziříčí, Zašovská 778, Krásno nad Bečvou, PSČ 757 01
100 %	KABELOVÁ TELEVIZE CZ s.r.o.		48150029	Česká republika	Praha 10, Ruská 8, PSČ 101 00
100 %	Web4Soft Internet s.r.o.		28595734	Česká republika	Jeseník, Masarykovo nám. 60/5, PSČ 790 01
zánik společnosti rozdělením rozštěpením sloučením do společností ČEZNET s.r.o. a Telco Infrastructure, s.r.o., 1. 9. 2024					
100 %	WMS s.r.o.		48289957	Česká republika	Most, Moskevská 14, PSČ 434 01
akvizice společnosti 9. 4. 2024					
100 %	EDERA Group a.s.		27461254	Česká republika	Pardubice, Arnošta z Pardubic 2789, Zelené Předměstí, PSČ 530 02
akvizice společnosti 30. 4. 2024					
100 %	EDERA Jičín s.r.o.		17211654	Česká republika	Pardubice, Arnošta z Pardubic 2789, Zelené Předměstí, PSČ 530 02
akvizice společnosti 30. 4. 2024, zánik společnosti fúzí s EDERA Group a.s. 1. 12. 2024					
100 %	Metropolitní s.r.o.		48172481	Česká republika	Havlíčkův Brod, Dobrovského 2366, PSČ 580 01
akvizice společnosti 30. 4. 2024					
100 %	Metropolitní Havlíčkův Brod s.r.o.		25296396	Česká republika	Havlíčkův Brod, Chotěbořská 2516, PSČ 580 01
akvizice společnosti 30. 4. 2024, zánik společnosti fúzí s Metropolitní s.r.o. 1. 12. 2024					
100 %	Metropolitní Chotěboř s.r.o.		09254111	Česká republika	Havlíčkův Brod, Chotěbořská 2516, PSČ 580 01
akvizice společnosti 30. 4. 2024, zánik společnosti fúzí s Metropolitní s.r.o. 1. 12. 2024					
100 %	ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	*	25938924	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
změna sídla 1. 1. 2024 (původně Hradec Králové, Křížkova 788/2, PSČ 500 03)					
100 %	PV Design and Build s.r.o.		13955454	Česká republika	Praha 9, Ocelářská 1354/35, Libeň, PSČ 190 00
99,57 %	ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.		24135780	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53
100 %	ČEZ Prodej, a.s.	*	27232433	Česká republika	Praha 4, Duhová 1/425, PSČ 140 53
100 %	TENAUR, s.r.o.	*	26349451	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00
100 %	ČEZ Teplárenská, a.s.	*	27309941	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
100 %	Teplo Klášterec s.r.o.		22801600	Česká republika	Klášteřec nad Ohří, Jana Ámose Komenského 450, Miřetice u Klášterce nad Ohří, PSČ 431 51
zánik společnosti fúzí s ČEZ Teplárenská, a.s., 1. 7. 2024					
100 %	Energetické centrum s.r.o.	*	26051818	Česká republika	Jindřichův Hradec, Otín 3, PSČ 377 01
55,83 %	Tepelné hospodářství města Ústí nad Labem s.r.o.		49101684	Česká republika	Ústí nad Labem, Malátova 2437/11, Ústí nad Labem-centrum, PSČ 400 11
100 %	ACTHERM Distribuce s.r.o.		06446621	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
akvizice společnosti 30. 4. 2024, zánik společnosti fúzí s ČEZ Teplárenská, a.s., 1. 7. 2024					
100 %	MARTIA a.s.	*	25006754	Česká republika	Ústí nad Labem, Mezní 2854/4, Severní Terasa, PSČ 400 11
100 %	Elektrárna Dukovany II, a. s.	*	04669207	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
100 %	Elektrárna Temelín II, a. s.	*	04669134	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00

0,39 %

100 %	Energotrans, a.s.	*	47115726	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
100 %	Areál Třeboradice, a.s.	*	29132282	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
100 %	Inven Capital, SICAV, a.s.		02059533	Česká republika	Praha 4, Pod křížkem 1773/2, Braník, PSČ 147 00
jedná se o zakladatelské akcie ve smyslu § 158 a násl. zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů					
51,05 %	LOMY MOŘINA spol. s r.o.		61465569	Česká republika	Mofina, č.p. 73, PSČ 267 17
100 %	OSC, a.s.	*	60714794	Česká republika	Brno, Staňkova 557/18a, Ponava, PSČ 602 00
100 %	Severočeské doly a.s.	*	49901982	Česká republika	Chomutov, Boženy Němcové 5359, PSČ 430 01
100 %	PRODECO, a.s.	*	25020790	Česká republika	Bílina, Důlní 437, Mostecké Předměstí, PSČ 418 01
100 %	Revitrans, a.s.	*	25028197	Česká republika	Bílina, Důlní čp. 429, PSČ 418 01
100 %	SD - Kolejová doprava, a.s.	*	25438107	Česká republika	Kadaň, Tušimice 7, PSČ 432 01
40 %	South Bohemian Nuclear Park, s.r.o.		17641349	Česká republika	České Budějovice, Lipová 1789/9, České Budějovice 2, PSČ 370 05
100 %	ŠKODA JS a.s.		25235753	Česká republika	Pízeň, Orlik 266/15, Bolevec, PSČ 316 00
100 %	Nuclear Property Services, s.r.o.		27135471	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00
100 %	FVE Mydlovary, s.r.o.		21518963	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00
vznik společnosti 29. 4. 2024					
100 %	ČEZ PV & Wind a.s.		28500491	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
akvizice společnosti 26. 8. 2024, změna sídla 3. 10. 2024 (původně Praha 1, Nekázanka 880/11, Nové Město, PSČ 110 00)					
100 %	ČEZ Trade, a.s.		22207660	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00
vznik společnosti 30. 10. 2024					

20 %

- Česká republika – Ministerstvo financí ČR

■ dceřiné společnosti Ministerstva financí ČR (ČEZ, a. s.)

■ dceřiné společnosti ČEZ, a. s.

■ vnučky ČEZ, a. s.

■ právnický ČEZ, a. s.

■ prapravnický ČEZ, a. s.

■ praprapravnický ČEZ, a. s.
- * člen Koncernu ČEZ

■ ■ zaniklá společnost

Název/výše podílu	IČO	Stát	Adresa sídla	
Česká republika – Ministerstvo financí	00006947	Česká republika	Praha 1, Letenská 525/15, Malá Strana, PSČ 118 10	
69,78 % CEZ, a. s.	45274649	Česká republika	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53	
100 % CEZ Bulgarian Investments B.V.	51661969	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSČ 1101CN	
zánik společnosti likvidací 24. 4. 2024				
100 % CEZ MH B.V.	24426342	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSČ 1101CN	
37,36 % Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.	255005	Turecko	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, Akhan No. 15, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437	
100 % AK-EL Kemah Elektrik Üretim A.Ş.	736921	Turecko	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, No. 15, Kat: 1, Oda: 1, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437	
100 % Akenerji Doğalgaz İthalat İhracat ve Töptan Ticaret A.Ş.	745367	Turecko	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, Akhan No. 15, Kat: 3, Oda: 3, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437	
100 % Akenerji Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Töptan Ticaret A.Ş.	512971	Turecko	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, Akhan No. 15, Kat: 3-4, Oda: 2, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437	
100 % Aken Europe B.V.	865516923	Nizozemsko	Hilversum, Koninginneweg 31, PSČ 1217KR	
100 % CEZ Hungary Ltd.	01-09-739572	Maďarsko	Budapest, 76 Váci út, Capital Square, 6. torony, fszt., PSČ 1133	
100 % CEZ Ukraine LLC	34728482	Ukrajina	Kyjiv, Velyka Vasylkivska 5, PSČ 01004	
zánik společnosti likvidací 10. 7. 2024				
100 % CEZ Produkty Energetyczne Polska sp. z o.o.	0000321795	Polsko	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSČ 41-503	
100 % CEZ Holdings B.V.	24301380	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSČ 1101CN	
100 % Baltic Green Construction sp. z o.o.	0000568025	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697	
100 % Baltic Green III sp. z o.o. w likwidacji	0000440952	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697	
zánik společnosti likvidací 29. 2. 2024				
100 % A.E. Wind S.A. w likwidacji	0000610284	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697	
zánik společnosti likvidací 18. 1. 2024				
99,33 % CEZ Polska sp. z o.o.	0000266114	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697	0,67 %
100 % CEZ Skawina S.A.	0000038504	Polsko	Skawina, ul. Piłsudskiego 10, PSČ 32-050	
100 % CEZ Skawina II sp. z o.o.	0001117714	Polsko	Skawina, ul. Piłsudskiego 10, PSČ 32-050	
vznik společnosti 24. 7. 2024				
100 % CEZ Chorzów S.A.	0000541490	Polsko	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSČ 41-503	
100 % CEZ Chorzów II sp. z o.o. w likwidacji	0000627827	Polsko	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSČ 41-503	
vstup do likvidace 17. 4. 2024				
100 % Elevion Group B.V.	65782267	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSČ 1101CN	
100 % OEM Energy sp. z o.o.	0000678975	Polsko	Chorzów, ul. Składowa 17, PSČ 41-500	
zvýšení podílu o 22,32 % 7. 11. 2024 (původně 77,68 %)				
100 % HPMP SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	0000994045	Polsko	Chorzów, ul. Składowa 17, PSČ 41-500	
změna sídla 21. 6. 2024 (původně Racibórz, ul. Piaskowa nr. 11, PSČ 61-049)				
100 % E-City Polska sp. z o.o.	0000616808	Polsko	Poznań, Piątkowska 212A, PSČ 61-693	
100 % Euroklimat sp. z o.o.	0000788905	Polsko	Suchy Las, Obornicka 68, PSČ 62-002	
zvýšení podílu o 4 % 22. 10. 2024 (původně 96 %)				
100 % TRIM-TECH TECHNIKA INSTALACJI sp. z o. o.	0001036856	Polsko	Skórzewo, Kokosowa 2, PSČ 60-185	
100 % Instal Bud Pecyna Sp. z o.o.	0000417798	Polsko	Żelechinek, ul. Rawska nr. 12, PSČ 97-226	
akvizice společnosti 5. 4. 2024				
100 % Metrolog sp. z o.o.	0000071593	Polsko	Czarnków, ul. Kościuszki 97, PSČ 64-700	
61,31 % Elevion Co-Investment GmbH & Co. KG	HRA 504526	Německo	Jena, Göschwitzer Str. 56, PSČ 07745	
zvýšení podílu na 56,15 % 6. 11. 2024 (původně 32,77 %), v důsledku čehož se tato společnost stala osobou ovládanou, zvýšení podílu o 5,16 % 20. 12. 2024 (původně 56,15 %)				
92 % Elevion Deutschland Holding GmbH	HRB 513963	Německo	Jena, Am Zementwerk 4, PSČ 07745	8 %
změna sídla 26. 11. 2024 (původně Jena, Göschwitzer Straße 56, PSČ 07745)				
100 % Elevion GmbH	HRB 45601	Německo	Jena, Am Zementwerk 4, PSČ 07745	
100 % D-I-E Elektro AG	HRB 504087	Německo	Jena, Göschwitzer Straße 56, PSČ 07745	
100 % EAB Elektroanlagenbau GmbH Rhein/Main	HRB 41069	Německo	Dietzenbach, Dieselstraße 8, PSČ 63128	
100 % AMPRO Medientechnik GmbH	HRB 4993	Německo	Eppstein, Burgstraße 81-83, PSČ 65817	
100 % Ampro Projektmanagement GmbH	HRB 10376	Německo	Eppstein, Burgstraße 81-83, PSČ 65817	
100 % Elektro-Decker GmbH	HRB 4844	Německo	Essen, Holzstr. 7-9, PSČ 45141	
100 % ETS Efficient Technical Solutions GmbH	HRB 509730	Německo	Schnaittenbach, Am Scherhübel 14, PSČ 92253	
100 % ETS Efficient Technical Solutions Shanghai Co. Ltd.	91310115791438905Y	Čína	Shanghai, Wuxing Road No. 385, Building 4, Pudong District	
100 % ETS Engineering Kft.	01-09-469090	Maďarsko	Budapest, Rétköz utca 5. 3. em. 4., PSČ 1118	
100 % Rudolf Fritz GmbH	HRB 508518	Německo	Rüsselsheim am Main, Hans-Sachs-Straße 19, PSČ 65428	
100 % En.plus GmbH	HRB 9535	Německo	Magdeburg, Joseph-von-Fraunhofer Straße 2, PSČ 39106	
100 % Hermos AG	HRB 3996	Německo	Mistelgau, Gartenstraße 19, PSČ 95490	
100 % Hermos Systems GmbH	HRB 16037	Německo	Dresden, Hamburger Straße 65, PSČ 01157	
70,72 % HERMOS International GmbH	HRB 4187	Německo	Mistelgau, Gartenstraße 19, PSČ 95490	29,28 %
100 % HERMOS SDN. BHD	717709-H	Malajsie	Selangor Darul Ehsan, Petaling Jaya, 8 Avenue, Jalan Sq. Jernih 8/1, Seksyen 8, PSČ 46050	

100 %	Hermos sp. z o.o.	0000243856	Polsko	Lesnica, ul. Powstanców Slaskich, lok. 1, PSČ 47150
100 %	Hermos Signaltechnik GmbH	HRB 136955	Německo	Neufahrn, Hanns-Braun-Straße 59, PSČ 85375
zánik společnosti fúzi s Hermos AG na základě zápisu do obchodního rejstříku dne 19. 8. 2024 s rozhodným dnem fúze 1. 1. 2024				
100 %	Hofmockel Automatisierungs- und Prozesstechnik GmbH	HRB 43510	Německo	Rohr, Gewerbering Nord 11, PSČ 91189
změna právní formy (původně GmbH & Co. KG), změna názvu společnosti (původně Elektro Hofmockel GmbH & Co. Elektroanlagen KG), změna identifikačního čísla společnosti (původně HRA 8993), to vše 29. 8. 2024				
100 %	Elektro Hofmockel Verwaltungsgesellschaft mit beschränkter Haftung	HRB 3217	Německo	Rohr, Gewerbering Nord 11, PSČ 91189
100 %	Hermos Schaltanlagen GmbH	HRB 2326	Německo	Mistelgau, Gartenstraße 19, PSČ 95490
100 %	Alexander Ochs Wärmetechnik GmbH	HRB 108754	Německo	Karlsruhe, An der RaumFabrik 31B, PSČ 76227
100 %	Bechem & Post Wärmetechnik Kundendienst GmbH	HRB 106308	Německo	Karlsruhe, An der RaumFabrik 31B, PSČ 76227
100 %	Elevation Energy & Engineering Solutions GmbH	HRB 200647 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829
100 %	Kofler Energies Ingenieurgesellschaft mbH	HRB 155983 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829
100 %	Entract Energy GmbH	HRB 148661 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829
100 %	NEK Facility Management GmbH	HRB 149310 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829
100 %	Hybridkraftwerk Culemeyerstraße Projekt GmbH	HRB 159001 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829
100 %	WPG Projekt GmbH	HRB 183196 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829
zánik společnosti po zrušení konkurzu (po splnění rozvrhového usnesení) 27. 2. 2024				
100 %	BELECTRIC Greenvest GmbH	HRB 9187	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509
100 %	Solkraftwerk Deubach GmbH & Co. KG	HRA 10311	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509
změna názvu společnosti 1. 3. 2024 (původně Belectric SP Solarprojekte 101 GmbH & Co. KG)				
100 %	Belectric Asset Verwaltungs-GmbH	HRB 8312	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509
100 %	Solkraftwerk Reddehausen GmbH & Co. KG	HRA 10187	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509
99 %	Solkraftwerk Herleshof GmbH & Co. KG	HRA 10340	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509
převod 1% podílu na osobu mimo podnikatelské seskupení ovládané Českou republikou – Ministerstvem financí 23. 2. 2024				
100 %	Solkraftwerk Herleshof Verwaltungs-GmbH	HRB 8668	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509
100 %	Umspannwerk Herleshof GmbH & Co. KG	HRA 10443	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509
100 %	Umspannwerk Herleshof Verwaltungs-GmbH	HRB 8959	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509
100 %	SYNECOTEC Deutschland GmbH	HRB 739111	Německo	Heidelberg, Sickingenstraße 39, PSČ 69126
100 %	GWE Wärme- und Energietechnik GmbH	HRB 12561	Německo	Gütersloh, Am Anger 35, PSČ 33332
100 %	GWE Verwaltungs GmbH	HRB 8588	Německo	Gütersloh, Am Anger 35, PSČ 33332
100 %	Peil und Partner Ingenieure GmbH	HRB 208712 B	Německo	Berlin, Landsberger Allee 117 A, PSČ 10407
100 %	IBP Verwaltungs GmbH	HRB 225124	Německo	München, Landsberger Straße 396, PSČ 81241
100 %	IBP Ingenieure GmbH	HRB 278660	Německo	München, Landsberger Straße 396, PSČ 81241
100 %	BELECTRIC GmbH	HRB 5161	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509
100 %	Belectric SP Solarprojekte 100 GmbH & Co. KG	HRA 10310	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509
100 %	Belectric SP Solarprojekte 100 Verwaltungs-GmbH	HRB 8580	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509
100 %	Belectric SP Solarprojekte 101 Verwaltungs-GmbH	HRB 8581	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509
zánik společnosti fúzi s Photovoltaikkraftwerk Groß Dölln Infrastruktur Verwaltungs-GmbH 24. 7. 2024				
100 %	Belectric SP Solarprojekte 102 Verwaltungs-GmbH	HRB 8584	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509
zánik společnosti fúzi s Photovoltaikkraftwerk Groß Dölln Infrastruktur Verwaltungs-GmbH 24. 7. 2024				
100 %	Belectric SP Solarprojekte 103 Verwaltungs-GmbH	HRB 8585	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509
zánik společnosti fúzi s Photovoltaikkraftwerk Groß Dölln Infrastruktur Verwaltungs-GmbH 24. 7. 2024				
100 %	Belectric SP Solarprojekte 104 GmbH & Co. KG	HRA 10314	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509
100 %	Belectric SP Solarprojekte 104 Verwaltungs-GmbH	HRB 8582	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509
100 %	Belectric SP Solarprojekte 18 GmbH & Co. KG	HRA 10184	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509
100 %	Climagy PV-Sonnenanlage Verwaltungs-GmbH	HRB 6255	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509
100 %	Climagy Stromertrag GmbH & Co. KG	HRA 9465	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509
100 %	Climagy Stromertrag Verwaltungs-GmbH	HRB 6655	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509
zánik společnosti fúzi s Photovoltaikkraftwerk Groß Dölln Infrastruktur Verwaltungs-GmbH 24. 7. 2024				
100 %	Photovoltaikkraftwerk Groß Dölln Infrastruktur GmbH & Co. KG	HRA 2504 NP	Německo	Templin-Groß Dölln, Zum Flugplatz 9, PSČ 17268
100 %	Photovoltaikkraftwerk Groß Dölln Infrastruktur Verwaltungs-GmbH	HRB 9623 NP	Německo	Templin-Groß Dölln, Zum Flugplatz 9, PSČ 17268
100 %	SP Solarprojekte 18 Verwaltungs-GmbH	HRB 8313	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509
100 %	SP Solarprojekte 20 Verwaltungs-GmbH	HRB 8311	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509
zánik společnosti fúzi s Photovoltaikkraftwerk Groß Dölln Infrastruktur Verwaltungs-GmbH 24. 7. 2024				
100 %	Belectric SP 105 GmbH & Co. KG	HRA 10510	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509
100 %	Belectric SP 105 Verwaltungs-GmbH	HRB 9138	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509
100 %	Belectric SP 106 GmbH & Co. KG	HRA 10508	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509
100 %	Belectric SP 106 Verwaltungs-GmbH	HRB 9141	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509

100 %	Belectric SP 107 GmbH & Co. KG	HRA 10507	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509
100 %	Belectric SP 107 Verwaltungs-GmbH	HRB 9140	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509
100 %	Belectric SP 108 GmbH & Co. KG	HRA 10506	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509
100 %	Belectric SP 108 Verwaltungs-GmbH	HRB 9137	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509
100 %	Belectric SP 109 GmbH & Co. KG	HRA 10511	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509
100 %	Belectric SP 109 Verwaltungs-GmbH	HRB 9136	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509
100 %	BELECTRIC ESPAÑA, S.L.	B70680624	Španělsko	Madrid, Paseo de Recoletos 5, PSČ 28004
vznik společnosti 23. 2. 2024, změna sídla 2. 10. 2024 (původně Madrid, calle Raimundo Fernandez Villaverde 61 - 3 ^o , PSČ 28003)				
100 %	PROYECTOS SOLARES IBERIA IV, S.L.U.	B67276519	Španělsko	Madrid, Paseo de Recoletos 5, PSČ 28004
akvizice společnosti 31. 7. 2024				
100 %	Rawicom PV 15 sp. z o.o.	0000958590	Polsko	Łabiszyn, Szubińskie 10, PSČ 89-210
akvizice společnosti 12. 12. 2024				
100 %	Rawicom PV 55 sp. z o.o.	0001075401	Polsko	Łabiszyn, Szubińskie 10, PSČ 89-210
akvizice společnosti 12. 12. 2024				
75,10 %	GESPA GmbH	HRB 93521	Německo	Rüsselsheim, Heinrich-Lersch-Straße 3, PSČ 65428
100 %	Pantegra Ingenieure GmbH	HRB 56186	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829
změna sídla 26. 8. 2024 (původně Neu-Isenburg, Dornhofstraße 10, PSČ 63263)				
100 %	SERCOO Group GmbH	HRB 212358	Německo	Lingen, Friedrich-Ebert-Straße 125, PSČ 49811
100 %	Brandt GmbH	HRB 200590	Německo	Rockstedt, Ostereistedter Straße 6, PSČ 27404
100 %	Bücker & Essing GmbH	HRB 101114	Německo	Lingen, Friedrich-Ebert-Straße 125, PSČ 49811
100 %	Deutsche Technik Service GmbH	HRB 207258	Německo	Zeven, Ludwig-Elisbette-Straße 1, PSČ 27404
zánik společnosti fúzí se SERCOO ENERGY GmbH na základě zápisu do obchodního rejstříku dne 23. 8. 2024 s rozhodným dnem fúze 1. 1. 2024				
100 %	MT Energy Service GmbH	HRB 204945	Německo	Zeven, Ludwig-Elisbette-Straße 1, PSČ 27404
100 %	MWB Power GmbH	HRB 29426 HB	Německo	Bremerhaven, Barkhausenstraße 60, PSČ 27568
100 %	SERCOO ENERGY GmbH	HRB 1861	Německo	Mengkofen, Ettenkofen 20, PSČ 84152
51 %	GEE - Green Energy Efficiency GmbH	HRB 32783	Německo	Magdeburg, c/o Campus Tower, Universitätsplatz 1, PSČ 39106
100 %	Elevion Green GmbH	HRB 260102 B	Německo	Berlin, Mauerstraße 77, PSČ 10117
změna názvu společnosti (původně SP Solarprojekte 17 Verwaltungs-GmbH), změna identifikačního čísla společnosti (původně HRA 8306), změna sídla (původně Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509), to vše 23. 1. 2024				
100 %	Elevion Holding Italia Srl	02936810213	Itálie	Bolzano (BZ), Via Galileo Galilei 10, PSČ 39100
100 %	inewa consulting Srl	01749660211	Itálie	Bolzano (BZ), Via Galileo Galilei 10, PSČ 39100
100 %	inewa Srl	02936480215	Itálie	Bolzano (BZ), Via Galileo Galilei 10, PSČ 39100
100 %	SYNECO PROJECT S.r.l.	02296040229	Itálie	Bolzano (BZ), Via Galileo Galilei 10, PSČ 39100
100 %	BUDRIO GFE 312 SOCIETA' AGRICOLA S.R.L.	03139141208	Itálie	Monghidoro (BO), Via Provinciale 31, PSČ 40063
zvýšení podílu o 30 % 26. 6. 2024 (původně 70 %)				
100 %	AxE AGRICOLTURA PER L'ENERGIA SOCIETA' AGRICOLA A R.L.	02825841204	Itálie	Bologna (BO), Via delle Lame 118, PSČ 40122
100 %	SOCIETA' AGRICOLA DEF S.R.L.	02523770218	Itálie	Casaleone (VR), Via San Michele 3, PSČ 37052
85 %	SOCIETA' AGRICOLA B.T.C. S.R.L.	02969370986	Itálie	Chiari (BS), Via San Monticelli 4, PSČ 25032
85 %	Societa' Agricola Falgas S.r.l.	04132601206	Itálie	Bologna (BO), Via Alfonso Rubbiani 6/2, PSČ 40124
100 %	Belectric Italia Srl	02406930590	Itálie	Latina (LT), Via Pontinia 50, PSČ 04100
změna sídla 2. 2. 2024 (původně Latina [LT], Via Priverno 18, PSČ 04100)				
100 %	CDR MP S.R.L.	03038000596	Itálie	Latina (LT), Via Pontinia 50, IV Piano, Interno 13, PSČ 04100
změna sídla 30. 1. 2024 (původně Latina [LT], Via Priverno 18, PSČ 04100)				
100 %	MP SOLAR 4 S.R.L.	03165520598	Itálie	Latina (LT), Via Pontinia 50, IV Piano, Interno 13, PSČ 04100
změna sídla 30. 1. 2024 (původně Latina [LT], Via Ufente SNC, Torre Pontina Numero 20, PSČ 04100)				
100 %	MP SOLAR 2 S.R.L.	03160180596	Itálie	Latina (LT), Via Pontinia 50, PSČ 04100
změna sídla 30. 1. 2024 (původně Latina [LT], Via Ufente 18, PSČ 04100)				
100 %	MP SOLAR 5 S.R.L.	03177320599	Itálie	Latina (LT), Via Pontinia 50, IV Piano, Interno 13, PSČ 04100
změna sídla 30. 1. 2024 (původně Latina [LT], Via Priverno 18, PSČ 04100)				
100 %	UNISOLAR S.R.L.	03153720598	Itálie	Latina (LT), Via Pontinia 50, IV Piano, Interno 13, PSČ 04100
změna sídla 30. 1. 2024 (původně Latina [LT], Via Priverno 18, PSČ 04100)				
100 %	BAINSIZZA SOLARE 1 S.R.L.	03240560593	Itálie	Latina (LT), Via Pontinia 50, PSČ 04100
změna sídla 4. 3. 2024 (původně Latina [LT], Via Priverno 18, PSČ 04100)				
100 %	BAINSIZZA SOLARE 2 S.R.L.	03240600597	Itálie	Latina (LT), Via Pontinia 50, PSČ 04100
změna sídla 4. 3. 2024 (původně Latina [LT], Via Priverno 18, PSČ 04100)				
70 %	Project X S.r.l.	01375070321	Itálie	Trieste (TS), Via San Lazzaro 4/1, PSČ 34122
99,99 %	High-Tech Clima S.A.	16645925	Rumunsko	Popești-Leordeni, II Șos. Bercei, Jud. Ilfov, PSČ 077160

0,01 %

100 %	Elevion Österreich Holding GmbH	FN 529923 z	Rakousko	Absam, Salzbergstraße 13a, PSČ 6067
100 %	Moser & Partner Ingenieurbüro GmbH	FN 252904 v	Rakousko	Absam, Salzbergstraße 13, PSČ 6067
100 %	Syneco tec GmbH	FN 199510 y	Rakousko	Absam, Salzbergstraße 13a, PSČ 6067
100 %	M&P Real GmbH	FN 377866 k	Rakousko	Absam, Salzbergstraße 13, PSČ 6067
100 %	Wagner Consult GmbH	FN 348462 w	Rakousko	Absam, Salzbergstraße 13a, PSČ 6067
66 %	ZOHD Groep B.V.	82236690	Nizozemsko	Barneveld, Zwolleweg 9, PSČ 3771NR
100 %	Shift Energy B.V.	82250901	Nizozemsko	Barneveld, Zwolleweg 9, PSČ 3771NR
100 %	Energy Shift B.V.	54074851	Nizozemsko	Barneveld, Zwolleweg 9, PSČ 3771NR
100 %	Energy Shift Installaties B.V.	58668217	Nizozemsko	Barneveld, Zwolleweg 9, PSČ 3771NR
100 %	Belectric Israel Ltd.	514481241	Izrael	Be'er Sheva, Ha-Kotser St 20, PSČ 2280
100 %	Belectric France S.A.R.L.	514456078	Francie	Vendres, ZAE Via Europe Est Rue de Stockholm, PSČ 34350
100 %	Belectric Solar Ltd.	07462075	Velká Británie	Chippengham, 11/12 Callow Hill, Callow Park, Brinkworth, PSČ SN15 5FD
změna sídla 12. 8. 2024 (původně Chippengham, 5 Callow Hill, Callow Park, Brinkworth, PSČ SN15 5FD)				
100 %	CEZ RES International B.V.	77019717	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSČ 1101CN
100 %	CEZ Erneuerbare Energien Verwaltungs GmbH	HRB 141626	Německo	Hamburg, Am Sandtorkai 74, PSČ 20457
100 %	CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs II GmbH	HRB 157136	Německo	Hamburg, Am Sandtorkai 74, PSČ 20457
100 %	CEZ France SAS	830572699	Francie	Toulouse 8 Esplanade Compans Caffarelli, Immeuble Astria, PSČ 31000
100 %	Ferme Eolienne de la Piballe SAS	813057817	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSČ 31500
změna sídla 17. 10. 2024 (původně Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506)				
100 %	Ferme Eolienne de Neuville-aux-Bois SAS	797909546	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSČ 31500
změna sídla 17. 10. 2024 (původně Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506)				
100 %	Ferme Eolienne de Saint-Laurent-de-Céris SAS	807395454	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSČ 31500
změna sídla 17. 10. 2024 (původně Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506)				
100 %	Ferme Eolienne de Thorigny SAS	813057981	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSČ 31500
změna sídla 18. 10. 2024 (původně Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506)				
100 %	Ferme Eolienne des Breuils SAS	811797331	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSČ 31500
změna sídla 17. 10. 2024 (původně Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506)				
100 %	Ferme Eolienne des Grands Clos SAS	807395512	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSČ 31500
změna sídla 17. 10. 2024 (původně Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506)				
99 %	Ferme Eolienne du Germancé SAS, société en liquidation	819634361	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506
převod 1 kusu akcie na společnost CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs II GmbH 31. 7. 2024, vstup do likvidace 1. 8. 2024, zánik společnosti likvidací 30. 9. 2024				
100 %	Ferme Eolienne de Seigny SAS	819459017	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSČ 31500
změna sídla 17. 10. 2024 (původně Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506)				
100 %	Ferme Eolienne d'Andelaroche SAS	820979540	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSČ 31500
změna sídla 17. 10. 2024 (původně Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506)				
100 %	Ferme éolienne de Feuillade et Souffrignac SAS	819576075	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSČ 31500
změna sídla 17. 10. 2024 (původně Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506)				
100 %	Ferme éolienne du Blessonnier SAS	813057445	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSČ 31500
změna sídla 17. 10. 2024 (původně Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506)				
100 %	Ferme éolienne de Genouillé SAS	814322012	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSČ 31500
změna sídla 17. 10. 2024 (původně Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506)				
100 %	Ferme éolienne de la Petite Valade SAS	805011715	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSČ 31500
změna sídla 17. 10. 2024 (původně Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506)				
100 %	Ferme éolienne des Besses SAS	538265000	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSČ 31500
změna sídla 17. 10. 2024 (původně Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506)				
100 %	Ferme éolienne de Nuéil-sous-Faye SAS	797909637	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSČ 31500
změna sídla 17. 10. 2024 (původně Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506)				
100 %	CEZ Erneuerbare Energien Projektentwicklung Verwaltungs GmbH	HRB 183059	Německo	Hamburg, Am Sandtorkai 74, PSČ 20457
100 %	Windpark Nortorf GmbH & Co. KG	HRA 10139 FL	Německo	Reußenköge, Cecilienkoog 16, PSČ 25821
100 %	CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs GmbH	HRB 141607	Německo	Hamburg, Am Sandtorkai 74, PSČ 20457
100 %	Windpark FOHREN-LINDEN GmbH & Co. KG	HRA 28356 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217
100 %	CEZ Windparks Lee GmbH	HRB 30409 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217
100 %	Windpark Frauenmark III GmbH & Co. KG	HRA 26112 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217
100 %	Windpark Cheinitz-Zethlingen GmbH & Co. KG	HRA 26116 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217
100 %	Windpark Zagelsdorf GmbH & Co. KG	HRA 26699 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217
100 %	CEZ Windparks Luv GmbH	HRB 30201 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217
100 %	Windpark Gremersdorf GmbH & Co. KG	HRA 27087 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217

	100 %	Windpark Mengerlinghausen GmbH & Co. KG	HRA 24214 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
	100 %	Windpark Baben Erweiterung GmbH & Co. KG	HRA 25725 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
	100 %	Windpark Naundorf GmbH & Co. KG	HRA 25228 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
	100 %	CEZ Windparks Nordwind GmbH	HRB 28044 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
	100 %	Windpark Badow GmbH & Co. KG	HRA 24600 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
	100 %	CASANO Mobiliengesellschaft mbH & Co. KG	HRA 28452 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
	25,50 %	juwi Wind Germany 100 GmbH & Co. KG	HRA 29626 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	25,50 %
	100 %	BANDRA Mobiliengesellschaft mbH & Co. KG	HRA 28344 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
	100 %	Windpark Datteln GmbH & Co. KG	HRA 10375 FL	Německo	Reußenköge, Cecilienkoog 16, PSČ 25821	
zvýšení komanditního podílu na 100 % (původně 50 % vlastnila společnost CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs II GmbH, a to prostřednictvím společnosti GP IOULE PPI GmbH & Co. KG), v důsledku čehož se tato společnost stala osobou ovládanou 31. 1. 2024						
	100 %	CEZ Deutschland GmbH	HRB 140377	Německo	Hamburg, Am Sandtorkai 74, PSČ 20457	
	100 %	CE Insurance Limited	C 99826	Malta	Qormi, The Landmark, Level 1, Suite 2, Triq L- Iliun, PSČ QRM 3800	
55,21 %		Czech Gas Networks S.à r.l.	B231767	Lucembursko	Luxembourg, 15 Boulevard F.W. Raiffeisen, PSČ 2411	
		akvizice podílu 28. 8. 2024, změna sídla 13. 9. 2024 (původně Luxembourg, 20, Boulevard Royal, PSČ 2449)				
	100 %	Czech Gas Networks Investments S.à r.l.	B233444	Lucembursko	Luxembourg, 15 Boulevard F.W. Raiffeisen, PSČ 2411	
		akvizice společnosti 28. 8. 2024, změna sídla 13. 9. 2024 (původně Luxembourg, 20, Boulevard Royal, PSČ 2449)				
	100 %	Czech Grid Holding, a.s.	24310573	Česká republika	Praha 9, Prosecká 855/68, Prosek, PSČ 190 00	
		akvizice společnosti 28. 8. 2024				
	100 %	GasNet, s.r.o.	27295567	Česká republika	Ústí nad Labem, Klášská 940/96, Klíše, PSČ 400 01	
		akvizice společnosti 28. 8. 2024				
	100 %	GasNet Služby, s.r.o.	27935311	Česká republika	Brno, Plynárenská 499/1, Zábrdovice, PSČ 602 00	
		akvizice společnosti 28. 8. 2024				

- Česká republika – Ministerstvo financí ČR
- dceřiné společnosti Ministerstva financí ČR (ČEZ, a. s.)
- dceřiné společnosti ČEZ, a. s.
- vnučky ČEZ, a. s.
- pravnučky ČEZ, a. s.
- prapravnúčky ČEZ, a. s.
- praprapravnúčky ČEZ, a. s.
- prapraprapravnúčky ČEZ, a. s.

- člen Koncernu ČEZ
- zaniklá společnost



Orgány společnosti

k 31. 12. 2024



Dozorčí rada

k 31. 12. 2024 (se změnami v průběhu roku 2024)

Mgr. Veronika Peřinová	předsedkyně od 4. listopadu 2022 členka od 1. října 2022
Mgr. Martin Pospíšil	místopředseda od 2. září 2022, znovu 10. listopadu 2023 člen od 27. srpna 2019, znovu 1. října 2023
Ing. Karel Fíla, M.Sc.	člen od 1. září 2022
Mgr. Dominik Grůza	člen od 1. srpna 2022
Mgr. David Satke	člen od 1. července 2022

Představenstvo

k 31. 12. 2024 (se změnami v průběhu roku 2024)

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

Výbor pro audit

k 31. 12. 2024 (se změnami v průběhu roku 2024)

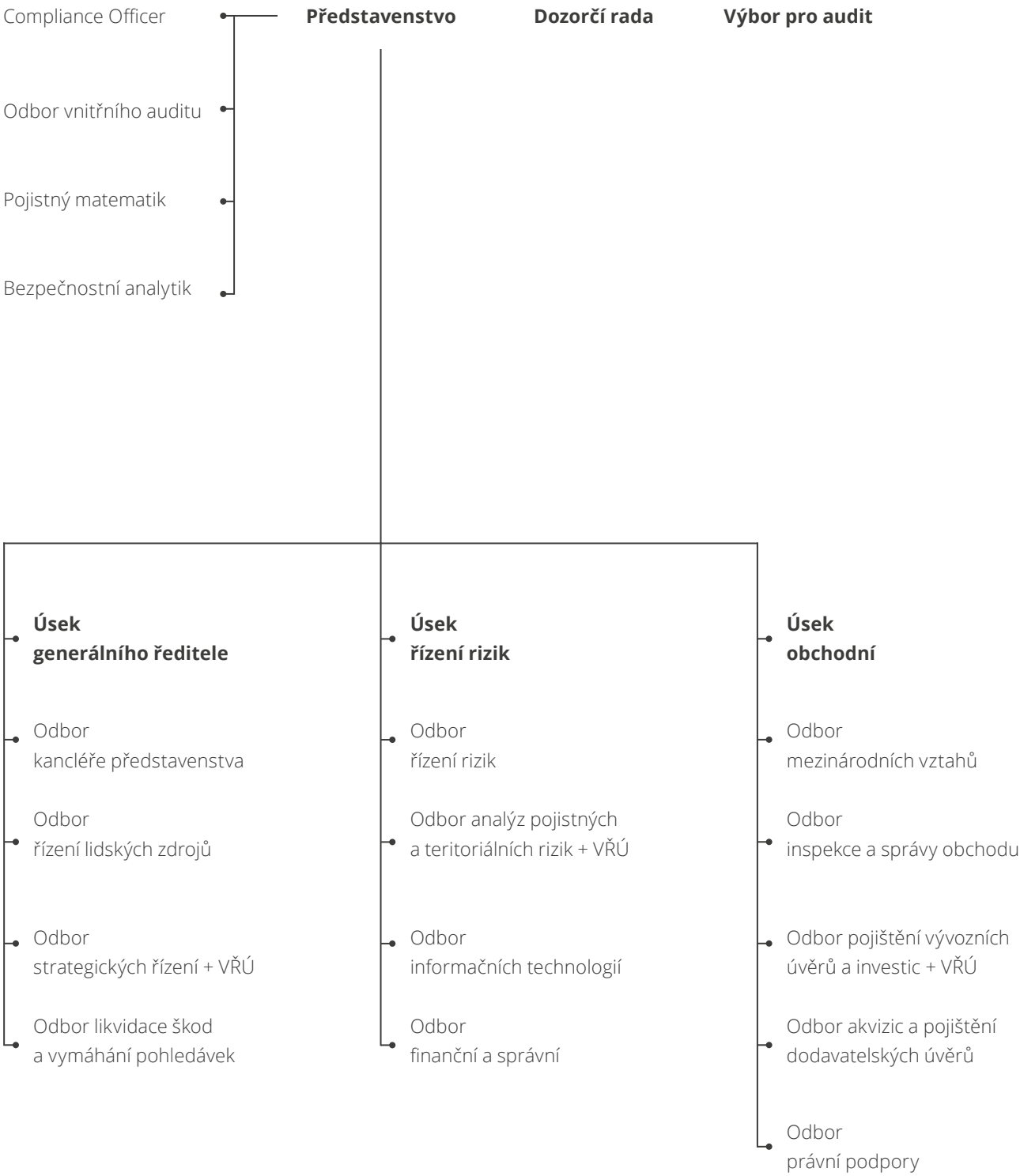
Ing. Pavel Závitkovský	předseda od 6. května 2020, znovu 30. května 2024 člen od 29. dubna 2020, znovu 30. dubna 2024
Ing. Bohuslav Poduška, CIA, CRMA	místopředseda od 13. ledna 2021 do 21. prosince 2024 člen od 21. prosince 2020 do 21. prosince 2024
Ing. František Linhart	člen od 1. května 2018, znovu 1. května 2022



Organizační struktura

k 31. 12. 2024







Zpráva nezávislého auditora





KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora

pro akcionáře společnosti Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2024, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2024 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Hlavní záležitosti auditu

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



Dostatečnost rezervy na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí, rezervy na poskytnuté záruky a pohledávky z vyplacených záruk

Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí ve výši 4 476 mil. Kč k 31.12.2024 (4 707 mil. Kč k 31.12.2023); změna stavu rezervy na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí ve výši 231 mil. Kč za rok končící 31.12.2024 (1 442 mil. Kč za rok končící 31.12.2023)

Rezerva na poskytnuté záruky ve výši 91 mil. Kč k 31.12.2024 (164 mil. Kč k 31.12.2023); pohledávky z vyplacených záruk 761 mil. Kč k 31.12.2024 (895 mil. Kč k 31.12.2023); změna stavu rezervy na poskytnuté záruky ve výši 73 mil. Kč k 31.12.2024 (470 mil. Kč k 31.12.2023).

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

Popis hlavní záležitosti auditu

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

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

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

Společnost individuálně posuzuje tyto rezervy a pohledávky a odhaduje výši plnění pro jednotlivé rizikové obchodní případy na základě dostupných informací, historické zkušenosti a expertního vyhodnocení.

IBNR rezerva se stanoví zejména na základě individuálního posouzení a odhadu výše plnění pro jednotlivé rizikové obchodní případy, u kterých dosud nedošlo k ohlášení pojistné události či doručení výzvy k plnění ze záruky ze strany klienta.

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

Nejistota plynoucí z odhadu spojená s těmito rezervami spočívá v povaze rizik, která se zejména vztahují k pojištění exportních úvěrů, bankovním zárukám a zahraničním investicím. Výše rezerv a hodnota pohledávek z vyplacených záruk podléhají významným úsudkům vedení Společnosti ohledně vyhodnocení úvěrového rizika, očekávaného okamžiku a výše vymožené částky a realizace zajištění.

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

Výše uvedenou oblast jsme stanovili jako hlavní záležitost auditu vzhledem k výši příslušných částek a vzhledem k tomu, že k odhadu výše těchto částek Společnost musí stanovit vlastní předpoklady a úsudky.

Jak byla záležitost při auditu řešena

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

- Testovali jsme návrh, implementaci a provozní účinnost vybraných hlavních kontrol nad monitoringem jednotlivých případů, který slouží k odhadu a ověření rezerv a očekávané realizace pohledávek ze záruk.
- Kriticky jsme zhodnotili metodiku pro stanovení výše těchto rezerv a očekávané realizace pohledávek v návaznosti na relevantní požadavky na finanční a regulatorní výkaznictví a posoudili případné změny vůči minulému účetnímu období.
- Na základě informací ze škodních spisů a dotazování zaměstnanců odpovědných za stanovení



výše těchto rezerv a očekávané realizace pohledávek ze záruk jsme na vzorku provedli následující:

- posoudili jsme, zda výše zaúčtované IBNR a RBNS rezervy dostatečně kryje závazky Společnosti,
- vyhodnotili jsme hlavní předpoklady vedoucí k určení rezerv a očekávané realizace pohledávek ze záruk, a to zejména pravděpodobnost návratnosti a hodnotu relevantního zajištění.
- Posoudili jsme přiměřenost rezervy porovnáním skutečných výsledků likvidace pojistných událostí s původně očekávanými výsledky.
- Posoudili jsme rovněž dostatečnost údajů zveřejněných v bodech I.3 c) a f), II.3, II.7 a II. 8 v příloze v účetní závěrce Společnosti týkajících se výše uvedených rezerv a jejich soulad s kvalitativními a kvantitativními požadavky relevantních standardů finančního výkaznictví.

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

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

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali osoby pověřené správou a řízením Společnosti, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost



neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

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

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 21. dubna 2021 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 9 let.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 20. března 2025 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

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

Společnosti jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné jiné služby, které by nebyly uvedeny v příloze v účetní závěrce Společnosti.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. k 31. prosinci 2024, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 25. března 2025

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

Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031



Identifikační údaje



Obchodní firma:	Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.
Právní forma:	akciová společnost
Identifikační číslo:	452 79 314
Daňové identifikační číslo:	CZ45279314
Zápis v obchodním rejstříku:	zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1619
Datum zápisu do obchodního rejstříku:	1. června 1992
Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku:	6 114 000 000 Kč
Forma akcií:	akcie jsou v zaknihované podobě, veřejně neobchodovatelné ⁶
Identifikační číslo cenných papírů (ISIN):	CZ0008040508
Druh, forma, podoba a počet emitovaných akcií s uvedením jejich jmenovité hodnoty:	6 114 ks akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000 000 Kč
Složení akcionářů:	Česká republika je jediným akcionářem
Počet organizačních jednotek:	EGAP se nečlení na další jednotky ⁷
Sídlo:	Vodičkova 34/701, 111 21 Praha 1
Telefon:	+(420) 222 841 111
E-mail:	info@egap.cz
Web:	www.egap.cz
Bankovní spojení:	2103011/0710 u České národní banky

⁶ V roce 2024 EGAP nenabyl vlastní akcie ani vlastní podíly (došlo k navýšení ZK o 300 mil. Kč).

⁷ EGAP nemá pobočky ani jinou část obchodního závodu v zahraničí.