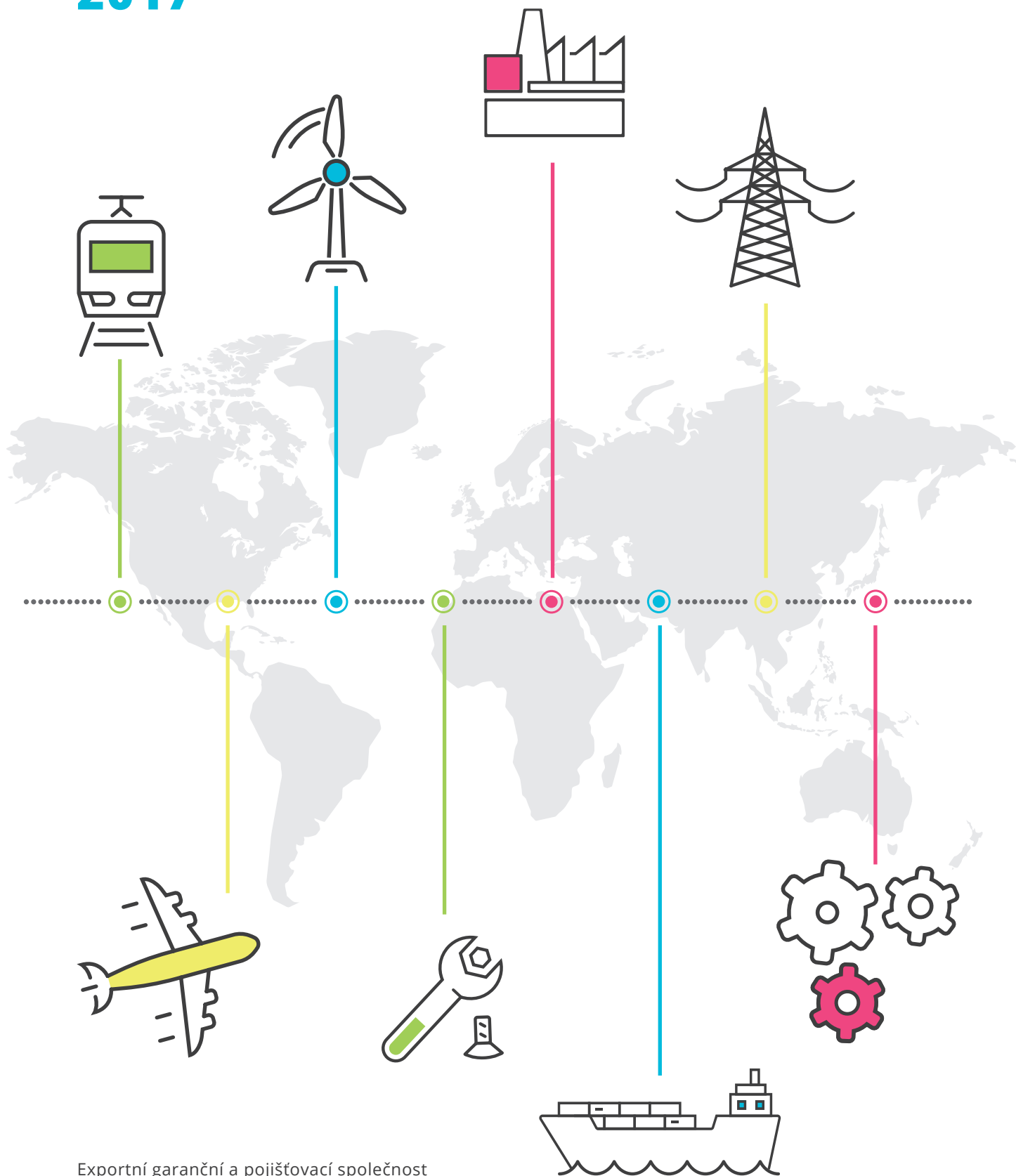


# Výroční zpráva Annual Report 2017



Exportní garanční a pojišťovací společnost

## Obsah

Úvodní slovo.....	3
EGAP 2017 v číslech .....	4
Vize a strategie.....	5
25 let EGAP .....	6
Produktové portfolio.....	8
Obchodní výsledky .....	9
Řízení rizik a rizikový profil.....	13
Likvidace škod a vymáhání pohledávek.....	14
Výhled na další roky .....	17
Finanční výsledky.....	18
Příloha účetní závěrky.....	24
Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o majetku za rok 2017 .....	50
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami .....	51
Orgány společnosti .....	54
Organizační struktura .....	55
Zpráva nezávislého auditora .....	56
Identifikační údaje .....	63



## Jan Procházka

předseda představenstva a generální ředitel

Vážení obchodní partneři a přátelé českého exportu,

rok 2017 byl, pevně věřím, pro naprostou většinu z Vás rokem příznivým. Česká ekonomika pokračovala v silném růstu, a mnoho z Vás tak v současnosti řeší starosti s nedostatkem zaměstnanců a plněním objednávek od Vašich zákazníků. I přes tyto potíže jste ale dokázali zdvihnout laťku možného opět o něco výše – český vývoz loni dosáhl rekordní úrovně 4,2 bilionu korun.

Silný ekonomický růst a Vaše úsilí se odrazilo i na našich číslech, a to především v oblasti obchodu. Loni se nám podařilo uzavřít pojistné smlouvy v celkové hodnotě 42,8 miliardy korun. To představuje více než třetinový meziroční nárůst. Na tomto pozitivním výsledku se podílel především růst Vašeho zájmu o pojištění v Rusku a také pojištění financování výstavby železnice v Ázerbájdžánu. Dalšími zajímavými destinacemi, kam loni směřoval námi pojištěný export, byly například Laos, Lotyšsko, Kuba či Mauricius.

Stejně jako v předchozích letech jsme i loni kladli velký důraz na podporu vývozu malých a středních podniků. I díky zvýšenému úsilí našich pracovníků z oblasti akvizic jsme loni pojistili 85 obchodních případů, což znamená meziroční nárůst o 67 procent. A protože si myslím, že v této oblasti se stále můžeme zlepšovat, tak bychom letos v tomto segmentu rádi pojistili rovných 100 případů.

Mimořádně úspěšný byl pro nás rok 2017 i v oblasti vymáhání pohledávek. Týmu věnujícímu se vymáhání se podařilo získat zpět téměř 1,6 miliardy korun, což je nejlepší výsledek za celých 25 let existence EGAP. Největší objem vymážených peněz připadl na problémové případy z předchozích let v Rusku. Aktivním vymáháním pohledávek ještě před výplatou pojistného plnění jsme navíc dokázali zabránit potenciálním škodám za dalších zhruba 460 milionů korun.

Rok 2017 byl ale i ve znamení tureckého případu Adularya. Vzhledem k přetrvávající platební neschopnosti dlužníka

a stavu projektu Adularya se tento obchodní případ v loňském roce ocitl mezi pojistnými událostmi. Z tohoto důvodu jsme museli výrazně doplnit rezervy a bohužel i navýšit prostředky ve státním rozpočtu pro rok 2018.

Dopad této pojistné události do hospodářských výsledků EGAP byl značný a způsobil, že hospodaření za loňský rok je ztrátové. Celková ztráta za rok 2017 tak dosáhne 2,7 miliard korun.

Loni jsme rovněž oslavili 25. výročí založení EGAP. Za pětadvacet let jsme dokázali pojistit export v hodnotě přes 800 miliard korun a pomoci Vám, českým vývozcům, v celkem 117 zemích světa. Myslím, že to není málo a samozřejmě ve snaze pomáhat našim exportérům, a tím i ekonomickému růstu a tvorbě nových pracovních míst, nehodláme polevit ani v příštích letech.

Hlavní výzvy pro naši pojišťovnu jsou pro rok 2018 poměrně jasné dány. Započala fáze likvidace obchodního případu Adularya a naším hlavním úkolem je zajistit návrat co největšího objemu finančních prostředků. V obchodní oblasti očekáváme postupný růst poptávky po našich produktech pro pojištění exportu do Ruské federace a Běloruska. Stejně jako v předchozích letech budeme pokračovat v diverzifikaci našeho portfolia, což by se mělo odrazit na ještě širším zastoupení nových trhů. Rovněž budeme klást velký důraz, a je to jedna z našich priorit, na ještě intenzivnější podporu vývozu malých a středních podniků.

Podle posledních předpovědí by měla světová ekonomika v roce 2018 nejenom pokračovat ve svém růstu, ale dokonce i mírně zrychlit. Proto věřím, že i Vám, českým exportérům, se bude nadále dařit a my Vám budeme moci pomáhat se smysluplnými projekty nejen v rizikových teritoriích.

## EGAP 2017 v číslech

EGAP uzavřel rok 2017 se záporným výsledkem hospodaření ve výši 2,7 mld. Kč. To mělo negativní vliv i na výši vlastního kapitálu, který byl vyrovnán dotací do pojistných fondů ve výši 2,8 mld. Kč.

Objem pojištěného exportu meziročně vzrostl o 34 %, počet sjednaných smluv dokonce o 44 %. To se projevilo také na

předepsaném pojistném, které vzrostlo na více než dvojnásobek (nárůst o 123 %) hodnoty z roku 2016. Naproti tomu pojistná angažovanost meziročně poklesla o 16 %.

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

### VYBRANÉ UKAZATELE FUNGOVÁNÍ EGAP (mil. Kč/ks)

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

### **Vize: Vytvořit z EGAP kapitálově vybavenou, finančně nezávislou pojišťovnu založenou na kvalitním systému řízení rizik a vstřícném přístupu vůči exportérům a finančním institucím.**

EGAP již více než 25 let poskytuje formou pojištění komerčních a politických rizik nezastupitelnou podporu českým exportérům. Doplnjuje tak komerční pojistný trh tam, kde vývozcům nemůže nabídnout adekvátní služby. Za dobu své existence EGAP vybudoval komplexní portfolio nabízených řešení pro všechny velikosti podnikatelských subjektů, mimo jiné i ve spolupráci s dalšími evropskými a světovými exportními úvěrovými institucemi (Export Credit Agencies).

Poskytované služby jsou srovnatelné s nabídkou ostatních exportních úvěrových institucí. Český exportér tak nejenom získává jistotu úspěšného dokončení kontraktu, ale zejména se díky nim stává pro zahraničního odběratele konkurenceschopnějším, a nemusí čelit znevýhodnění vůči zahraničním exportérům. Díky oficiální podpoře exportu zprostředkované službami EGAP tak mohou čeští vývozci získávat zakázky jak s dlouhou dobou splatnosti, tak ve vysoce rizikových zemích.

Obchodní případy nejsou posuzovány pouze prostřednictvím konvenčních metod řízení rizik. Je na ně rovněž uplatňován i vlastní interní výpočet efektivity podpořeného exportu. Ten zohledňuje široké spektrum aspektů daného obchodního případu na pozadí makroekonomických indikátorů, a tím i jeho celkový přínos pro českou ekonomiku. Tento výpočet pomáhá nejen k efektivnějšímu rozhodování o případné podpoře obchodního případu, ale také k co nejpřesnějšímu určení celkového dopadu činnosti EGAP na českou ekonomiku.

EGAP je součástí oficiální podpory exportu a jako takový musí reflektovat exportní strategii České republiky. Zcela se tak ztotožňuje s oficiálně deklarovaným cílem podpory podnikání a vývozu zaměřeného na produkty s vysokou přidanou hodnotou. Za tímto účelem EGAP spolupracuje s Technologickou agenturou České republiky. EGAP se zároveň snaží posilovat rozvoj a konkurenceschopnost malých a středních podniků (MSP). Proto při jejich pojišťování klade důraz na maximální jednoduchost, rychlost a srozumitelnost. Pojištění tak může získat již obchodní případ od 100 tis. Kč.

Na požadavky Exportní strategie České republiky 2012–2020 reaguje i preferované zaměření podpory EGAP na nové trhy, o jejichž vyšší zastoupení v teritoriální struktuře pojištěného vývozu EGAP dlouhodobě usiluje. Česká republika je exportně orientovanou ekonomikou, jejíž vývoz z více než 80 % směřuje do zemí eurozóny. To činí exportéry orientující se pouze na evropský trh zranitelné v období politických a souvisejících hospodářských nejistot. Diverzifikace cílových destinací vývozu je cestou, jak lze českému exportu pomoci stát se nezávislejším na evropském

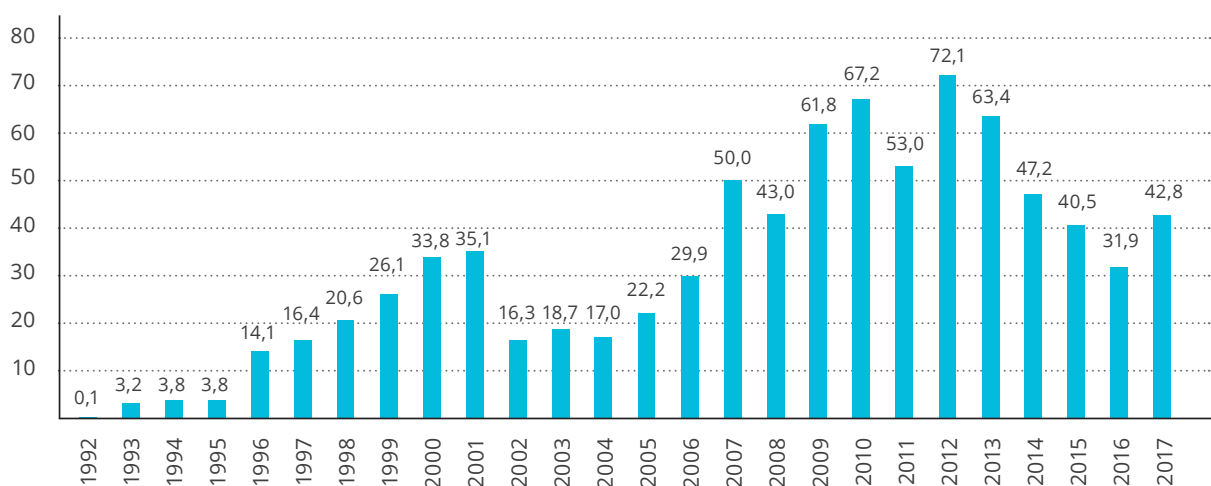
trhu a současně plně využít nabízející se potenciál nových trhů, na které je možné expandovat. V kontextu snahy o posílení nových teritorií v pojistném portfoliu se EGAP aktuálně intenzivně věnuje i možnému zapojení se v rámci poskytování rozvojové pomoci návratnou formou.

EGAP je také aktivní na mezinárodní úrovni – například prostřednictvím svého členství v Bernské unii, která je celosvětovým sdružením úvěrových a investičních pojišťoven. Díky tomuto členství EGAP aktivně sdílí zkušenosti na úrovni exportních úvěrových institucí, se kterými zároveň prohlubuje obchodní vztahy. Vzájemné zajišťování se zahraničními exportními agenturami pak umožňuje sdílení rizik v případě transakcí zahrnujících české i zahraniční vývozce.

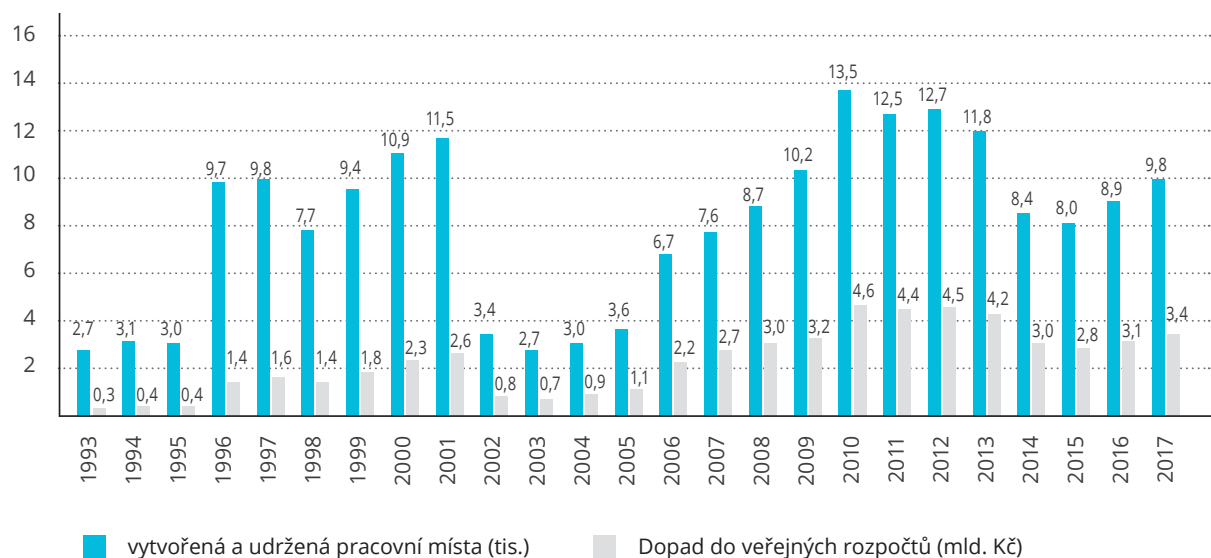
EGAP v roce 2017 oslavil pětadvacáté výročí svého vzniku. S odstupem čtvrtstoletí lze říci, že splnil a stále plní svůj účel, kvůli kterému v únoru 1992 vznikl. Hlavním cílem státu, který pojišťovnu založil, bylo vytvořit instituci podporující české vývozce v rizikových teritoriích. Do dnešního dne pojistil EGAP export v hodnotě přes 800 mld. Kč a pomohl uskutečnit vývoz do 117 zemí světa.

Dle interních odhadů se pomocí podpory exportu skrze EGAP podařilo v průběhu 25 let vytvořit či udržet celkem téměř 200 tis. pracovních míst a do veřejných rozpočtů bylo odvedeno 56,9 mld. Kč.

GRAF Č. 1 – VÝVOJ POJIŠTĚNÉHO OBJEMU (MLD. KČ)



GRAF Č. 2 – DOPAD ČINNOSTI EGAP DO ČESKÉ EKONOMIKY



Začátky byly pro EGAP poměrně skromné – na počátku pracovalo několik desítek zaměstnanců především na vytvoření kvalitních pojistných produktů, které by pojišťovna mohla českým vývozcům nabízet. Jako první vznikly pojišťovací produkty pro dodavatelské a odběratelské úvěry, označované písmeny B, C a D. EGAP do roku 2005 poskytoval komerční pojištění, které se označovalo písmenem A. S nastavením těchto produktů pomáhali pracovníkům EGAP jejich kolegové z exportních pojišťoven jiných evropských zemí, například ze Švédska či Nizozemska.

Poté, co byly základní typy pojištění vytvořeny a začaly se používat, začal EGAP pracovat na dalších pojistných produktech. Cílem bylo rozšířit nabídku možností pojištění pro vývozce a také diverzifikovat pojistné portfolio. Postupně se počet pojistných produktů rozšířil až do dnešní podoby. Odborníci z EGAP dokázali být při vývoji nových pojištění inovativní a v některých případech předběhli i tradiční exportní pojišťovny v zemích západní Evropy. To byl případ pojištění úvěru na předexportní financování (produkt F), se kterým přišel EGAP na trh státních exportních pojišťoven jako první v Evropě a mezi prvními na celém světě.

První opravdu velký projekt české společnosti v zahraničí pojistil EGAP už v roce 1996. Společnost ŠKODA PRAHA a.s. získala na Slovensku kontrakt na dodávky technologií pro první a druhý blok jaderné elektrárny Mochovce. EGAP poskytl pojištění vývozního odběratelského úvěru za téměř 8 mld. Kč. Hned o rok později vyvezla firma ČKD Dopravní systémy, a.s. s pojištěním EGAP několik desítek tramvají za 4 mld. Kč na Filipíny. V průběhu dalších let se EGAP podílel na řadě zajímavých projektů napříč odvětvími. Pojištěním podpořil například vývoz letadel do USA, stavbu nemocnic v Rusku či v Africe nebo rozsáhlé investice a dodávky energetických společností v zahraničí.

Jedním z cílů, ke kterým pojišťovna směřovala od samotného počátku, bylo zapojení se do činnosti mezinárodních organizací. První byla Mezinárodní unie úvěrových a investičních pojistitelů (Bernská unie). Členství v Bernské unii je pro exportní pojišťovny prestižní a naprosto klíčovou záležitostí. EGAP se stal takzvaným pozorovatelem v roce 1996. Už o dva roky později, jako první exportní pojišťovna ze zemí střední a východní Evropy, obdržel statut řádného člena. Kromě Bernské unie se EGAP jako reprezentant České republiky zapojil do činnosti OECD v rámci Ujednání pro oficiálně podporované vývozní úvěry (tzv. Konsenzus OECD). Cílem bylo získat členství v rámci takzvané skupiny Participantů Konsenzu. To se EGAP podařilo v roce 2001.

V roce 2005 zažil EGAP významnou organizační změnu. Kvůli zpřísněným pravidlům Evropské unie, která požaduje průhledné oddělení komerčních aktivit od pojišťování se státní podporou, rozhodl v dubnu stát jako jediný akcionář o založení dceřiné společnosti. Komerční úvěrová pojišťovna EGAP, a. s. (KÚP) začala fungovat v říjnu téhož roku a převzala od EGAP komerční pojišťování.

O dva roky později česká vláda prodala 66% podíl v KÚP belgické pojišťovně Ducroire – Delcredere SA. N. V. a italské pojišťovně SACE BT SpA. Hlavním cílem prodeje bylo zajistit další úspěšný rozvoj KÚP, a to prostřednictvím velké a finančně silné mezinárodní skupiny. V roce 2009 pak celý podíl ve výši 66 % převzala pojišťovna Ducroire – Delcredere. O rok později se KÚP přejmenoval na KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s. (KUPEG). V roce 2016 EGAP odprodal zbývající vlastnický podíl belgickému spoluvlastníkovi, který se tak stal v listopadu téhož roku 100% majitelem KUPEG.

Posledních několik let čelil EGAP úspěšně mnoha výzvám. Vedení pojišťovny musí řešit dopad nové regulace Solvency II, která významně ovlivnila vnitřní fungování společnosti. Úspěšně se také dařilo a daří řešit některé problémové obchodní případy z minulých let.

## Produktové portfolio

Díky podpoře EGAP mohou čeští vývozci a investoři pronikat se svými produkty a investicemi i na složité trhy a do zemí, kam není možné získat běžné komerční financování a pojištění. Podpora EGAP se realizuje prostřednictvím 11 produktů pojištění, které pokrývají širokou škálu finančních rizik, kterým může při financování vývozu čelit český vývozce, investor nebo jeho financující banka. Pojistné produkty EGAP jsou koncipovány tak, aby bylo možné komplexně pokrýt rizika financování v průběhu různých fází vývozního případu či pořízení a držení zahraniční investice.

Protože důvodem a smyslem pojištění EGAP je státní podpora českých vývozců a investorů, jsou též pojistné produkty určeny **pro české vývozce a investory** nebo pro financující banky, které financují jejich výrobu, vývoz či investice. Navíc, podporované vývozy musí splnit podmínku minimálního stanoveného podílu českého zboží či služeb v rámci vývozního případu.

**Přímo vývozcům** je určeno pojištění výrobního rizika (pojištění V), které kryje riziko výrobních nákladů vývozce proti odstoupení zahraničního kupujícího od kontraktu. Stejně tak si může vývozce pojistit u EGAP napřímo nezaplacení dodávek ze strany zahraničního kupujícího, a to prostřednictvím pojištění

pohledávek (faktur) z titulu dodavatelského úvěru (krátkodobé pojištění B, dlouhodobé pojištění C).

**Prostřednictvím pojištění bank** pak může získat vývozce předexportní financování výroby pro export (pojištění F), profinancování vývozních dodavatelských úvěrů (krátkodobé pojištění Bf, dlouhodobé pojištění Cf) či financování zahraničního kupujícího formou odběratelského úvěru (pojištění D). S pojištěním EGAP lze rovněž v případě vývozu získat požadované bankovní záruky, typicky akontační záruku, performance bond či záruku za zádržné nebo bid bond (pojištění Z). Bankám je také určeno pojištění rizika vyplývajícího z potvrzení akreditivu vystaveného zahraniční bankou (pojištění E), čímž se pojišťuje platební riziko zahraniční banky z titulu vystaveného akreditivu.

**Pro investory** je pak určeno pojištění zahraničních investic proti politickým rizikům, zejména riziku vyvlastnění, politickým násilným činům nebo nemožnosti konverze výnosů z investice z hostitelské země (pojištění I). Obdobná ochrana je určena bankám financujícím zahraniční investici českého investora, která je z hlediska návratnosti poskytnutého úvěru rozšířena i o komerční riziko investice (pojištění If).

Produkt		Počet uzavřených smluv v roce 2017	Pojištěný objem v roce 2017 (mil. Kč)
<b>B</b>	Pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru	15	131
<b>Bf</b>	Pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru	60	1 092
<b>C</b>	Pojištění střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru	3	98
<b>D</b>	Pojištění vývozního odběratelského úvěru	11	12 461
<b>F</b>	Pojištění úvěru na předexportní financování výroby	1	7
<b>I</b>	Pojištění investic českých právnických osob v zahraničí	9	27 199
<b>V</b>	Pojištění proti riziku nemožnosti splnění smlouvy o vývozu (tzv. výrobního rizika)	6	376
<b>Z</b>	Pojištění bankovní záruky vystavené v souvislosti s exportním kontraktem	22	1 383
<b>ZA, ZAS</b>	Aktivní zajištění	7	47
<b>CELKEM</b>		<b>134</b>	<b>42 793</b>

Pro bližší informace o jednotlivých produktech EGAP lze navštívit web EGAP: <http://www.egap.cz/pojistne-produkty/index.php>.





## JUDr. Ing. Marek Dlouhý

Místopředseda představenstva a vedoucí Úseku obchodního

*„V roce 2017 jsme na exportním trhu cítili vzrůstající optimismus, který se projevil nejen v pojištěném objemu, ale i zvýšeným množstvím nově projednávaných případů. Mnozí výrobci přímo nestihali. Věřím, že i díky pojištění EGAP dosáhli čeští exportéři v roce 2017 výborných výsledků.“*

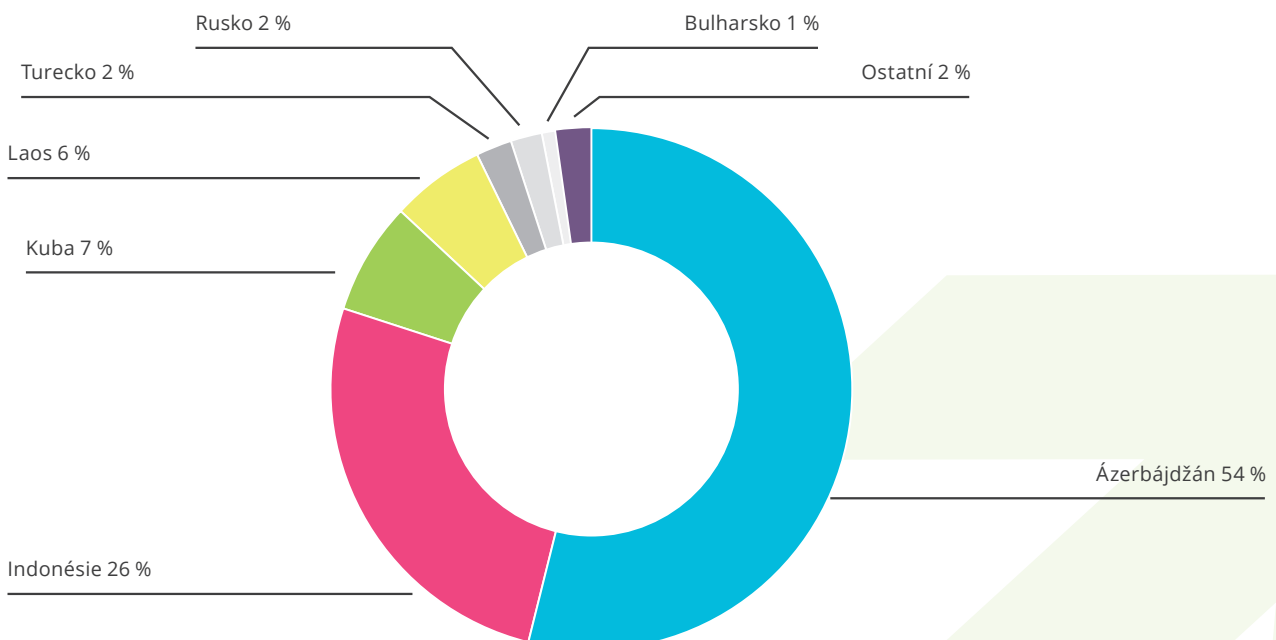
Po roce 2016, kdy se na pojištění EGAP projevily důsledky deprese na mnoha tradičních trzích souvisejících s nízkými cenami surovin a pokračujícími sankcemi, představoval rok 2017 celkové oživení i z hlediska pojištěného obchodu. **Celkový roční pojištěný objem** se podařilo v roce 2017 zvýšit o plných 34 % na **42,8 mld. Kč**. Zásahu na tom má zejména vysoký meziroční nárůst pojištění vývozních úvěrů. S ním souvisí **výběr pojistného**, které se v roce 2017 zvýšilo více než dvojnásobně na **963,8 mil. Kč**.

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

Celkově byl v roce 2017 pojištěn export a investice do 33 zemí.

V roce 2017 bylo stejně jako v předchozím roce klíčovým pojistným produktem pojištění investic českých právnických osob v zahraničí proti politickým rizikům. Z hlediska objemu pojištění byly nejvýznamnější investice v Číně, Gruzii, Turecku, Indii, Rusku a Egyptě. Nově se podařilo pojistit i investice malých a středních podniků např. do Číny a Mexika. Toto pojištění nekryje úvěrová rizika spojená s financováním investice, ale politická rizika investora v zemi investice, která pro investory představují vyšší moc a komerční trh krytí těchto rizik zpravidla nenabízí, a to zejména v dlouhodobém horizontu dané investice. Pokračovalo také úspěšně splácení investičních úvěrů pojištěných v minulých letech.

GRAF Č. 3 – PROCENTNÍ PODÍL ZEMÍ NA OBJEMU EXPORTNÍCH ÚVĚRŮ V ROCE 2017 (V %)

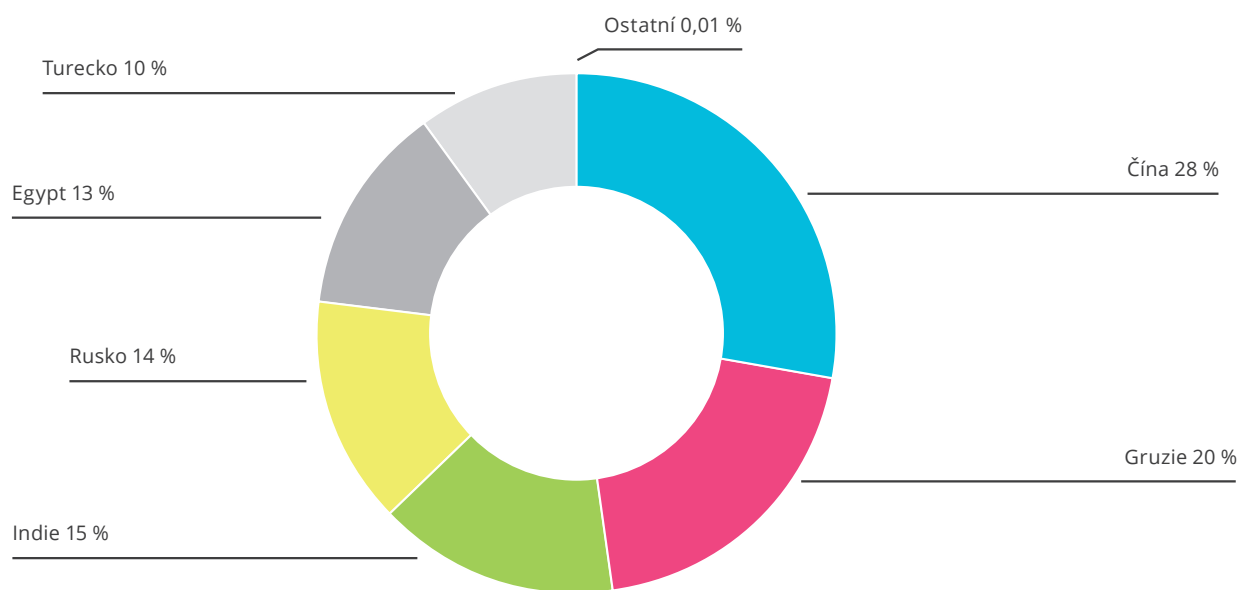


## Obchodní výsledky

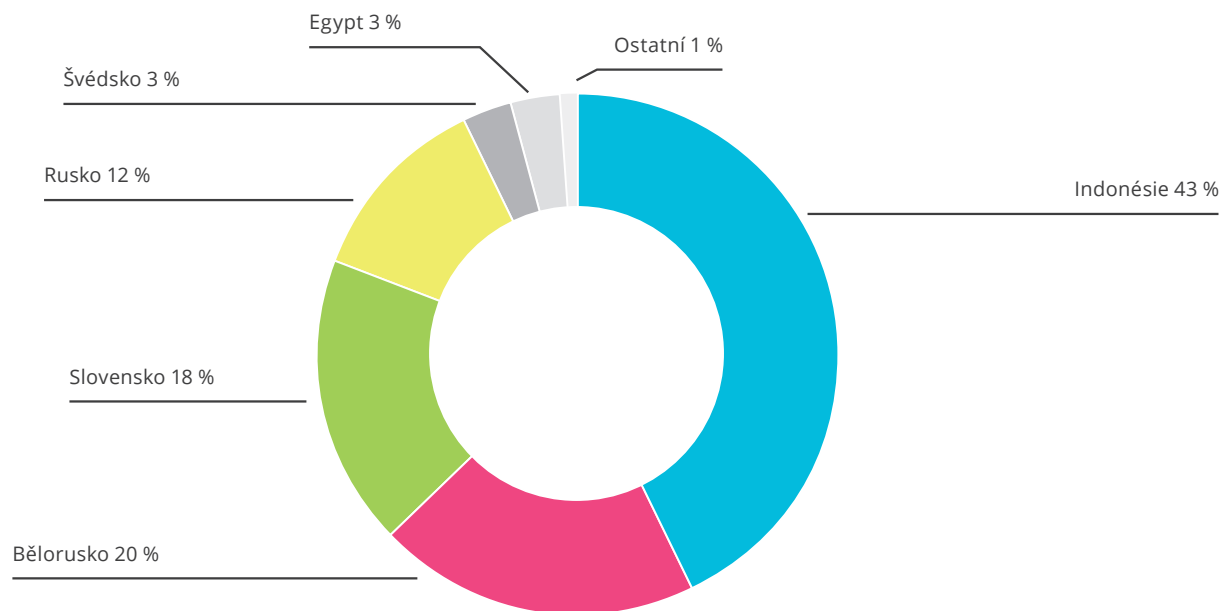
Pojištění bankovních záruk vystavených v souvislosti s exportním kontraktem bylo i v roce 2017 využíváno produktem. Nejčastěji vystavují banky s pojištěním EGAP záruky za vrácení akontační platby od zahraničního dovozce (Advance Payment Bond) a za řádné provedení smlouvy o vývozu (Performance Bond), následuje pojištění jiných záruk (za zádržné a záruční

dobu). Díky pojištění bankovních záruk, které jsou vystavovány většinou pouze v hodnotě 5–15 % vývozního kontraktu, dochází k podpoře vývozu v násobně vyšších hodnotách, než je hodnota pojištěné záruky. V roce 2017 pojištění záruk opět umožnilo realizovat velmi významné případy vývozu a výstavby investičních celků v zahraničí.

GRAF Č. 4 – PROCENTNÍ PODÍL ZEMÍ NA CELKOVÉM OBJEMU POJIŠTĚNÍ INVESTIC V ROCE 2017 (V %)



GRAF Č. 5 – PROCENTNÍ PODÍL ZEMÍ NA CELKOVÉM OBJEMU POJIŠTĚNÍ ZÁRUK V ROCE 2017 (V %)



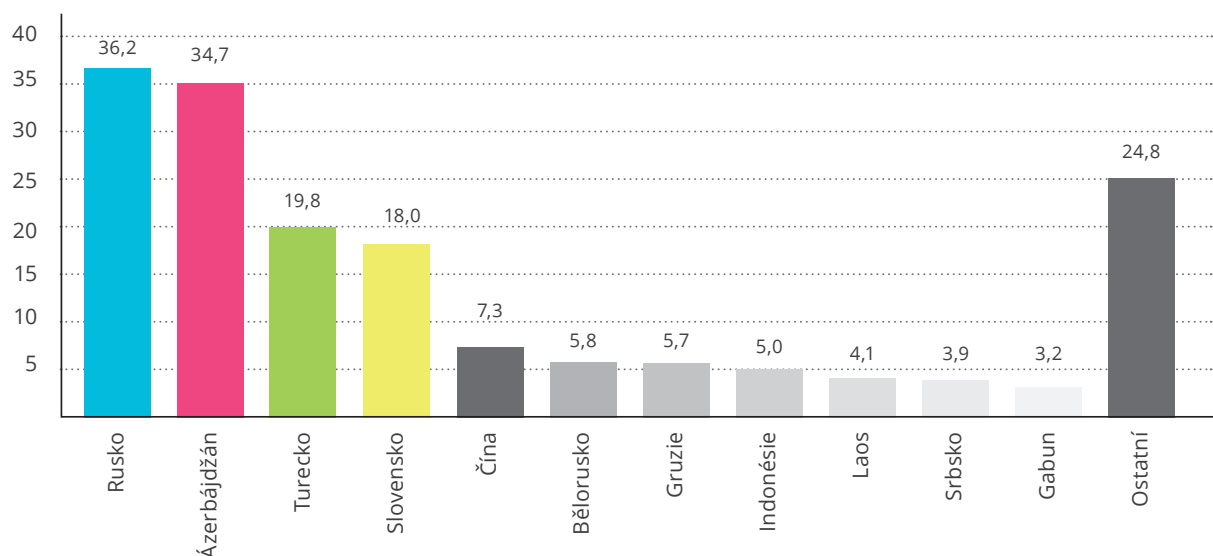
Pojištění úvěru na předexportní financování, kdy je bankou poskytnutý úvěr použit na financování výroby pro export, nebylo v roce 2017 bankami příliš poptáváno, a to v důsledku dobré situace exportérů a dostupnosti zdrojů na finančním trhu za komerčních podmínek.

EGAP se rovněž snažil maximálně **zpřístupnit financování vývozu malým a středním podnikům**. I díky cílené akviziční činnosti a zrychlení a zjednodušení pojistného procesu využily MSP v roce 2017 většinu pojistných produktů EGAP. Jednalo se zejména o pojištění dodavatelských úvěrů, využito bylo však i pojištění výrobního rizika, bankovních záruk nebo pojištění investic. Pojištění případů malých a středních podniků zaznamenalo oproti

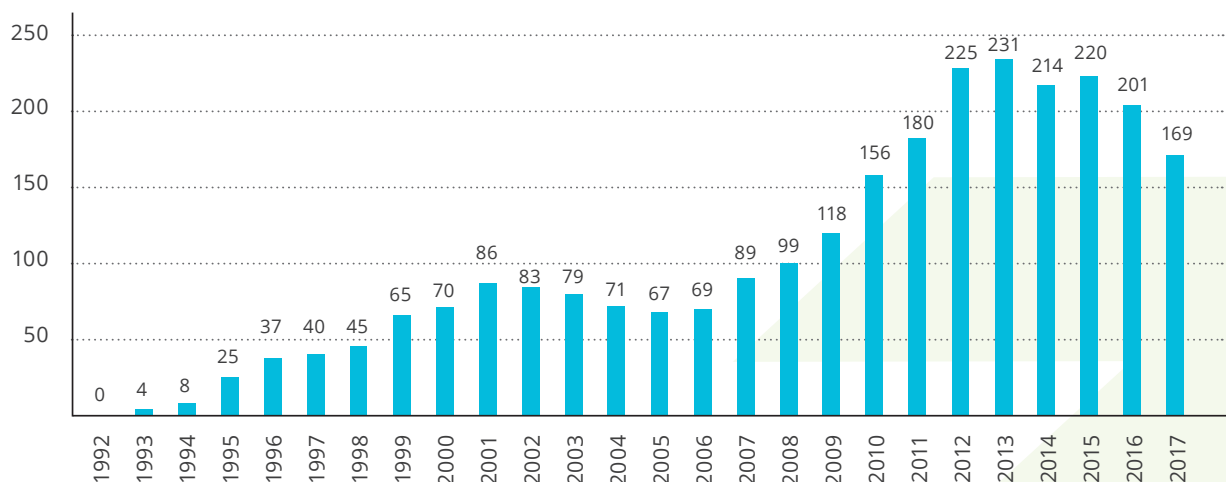
roku 2016 výrazný nárůst o 67 % na **85 případů**. Zásahu na tom má zejména vývoz potravin, náhradních dílů a dalšího zboží na Kubu. Jedná se o spíše menší dodávky s krátkou splatností, financované prostřednictvím odkupu akreditivních pohledávek z dodavatelských úvěrů. Kromě Kubu pak malé a střední podniky vyvážely s pojištěním EGAP zejména do Ruska a Turecka, objevily se však i pro MSP méně obvyklé země jako Kyrgyzstán, Brazílie, Indie, Spojené Arabské Emiráty či Mongolsko.

Celková pojistná angažovanost EGAP činila na konci roku 2017 169,2 mld. Kč. Z hlediska teritoriální struktury byla nejvýznamnější angažovanost v Rusku, Ázerbájdžánu, Turecku a na Slovensku.

GRAF Č. 6 – TERITORIÁLNÍ ČLENĚNÍ HRUBÉ POJISTNÉ ANGAŽOVANOSTI K 31. 12. 2017 (MLD. KČ)



GRAF Č. 7 – VÝVOJ POJISTNÉ ANGAŽOVANOSTI (MLD. KČ)

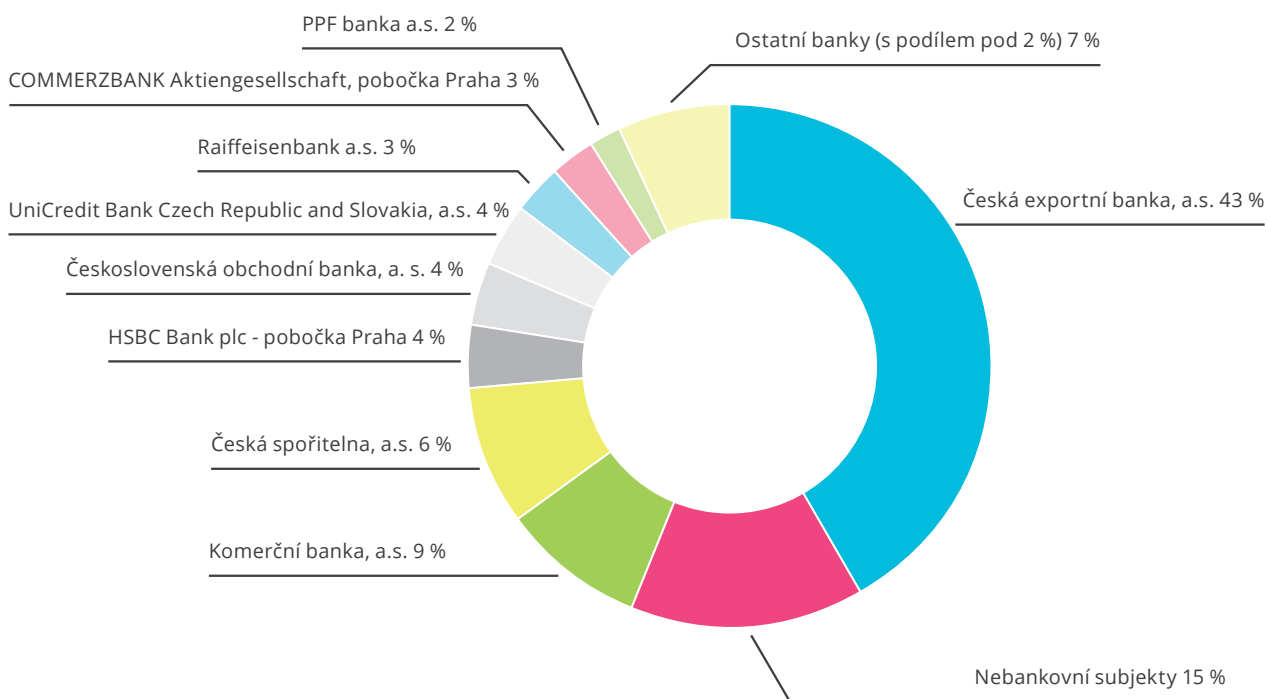


## Obchodní výsledky

Z hlediska klientské struktury pojištěných subjektů byly na konci roku 2017 tradičně nejsilněji zastoupeny banky, na které připadlo 85 % celkové pojistné angažovanosti. Zbýlých 15 % pojistné angažovanosti připadlo na nebankovní subjekty, vývozce a investory.

V souvislosti s událostmi roku 2017, které měly vliv na letošní obchodní výsledky, je pak třeba připomenout významný úspěch v oblasti mezinárodních aktivit. V červnu roku 2017 došlo k podpisu vzájemné dohody o poskytování zajištění mezi EGAP a japonskou exportní úvěrovou pojišťovnou NEXI. Důležitost úzké spolupráce mezi EGAP a NEXI nespočívá pouze v tom, že Česká republika i Japonsko jsou ekonomikami výrazně orientovanými na export, ale i ve faktu, že Japonsko je nyní jedním z největších investorů v ČR.

GRAF Č. 8 – PROCENTNÍ PODÍL BANK NA HRUBÉ POJISTNÉ ANGAŽOVANOSTI K 31. 12. 2017 (V %)





### Ing. Martin Růžička

Člen představenstva a vedoucí Úseku řízení rizik

*„Rok 2017 byl prvním uceleným rokem, kdy pojišťovna fungovala pod novými regulačními podmínkami Solvency II. Akceptace rizika se kvůli zachování solventnosti pojišťovny musí i v EGAP opírat o stále více sofistikované systémy hodnocení rizik a matematicko-stochastické modelovací přístupy. V tomto kontextu bylo hlavním milníkem v oblasti řízení rizik pro rok 2017 zavádění částečného interního modelu pro výpočet pojistného rizika, který byl začátkem roku 2018 schválen Českou národní bankou.“*

Jakákoliv pojišťovna je z povahy své činnosti zaměřena na akceptaci rizik vzniku náhodných jevů, přičemž se oceňují pravděpodobnosti jejich vzniku a dopady na závazky z pojištění. Pro EGAP platí modifikované podmínky Solvency II pro tvorbu solventnostních kapitálových požadavků zohledňující vymezení jeho činnosti v českých právních předpisech a rovněž existenci státní záruky. Na druhou stranu jsou v souvislosti se Solvency II na EGAP kladeny standardní požadavky zavedení funkčního řídicího a kontrolního systému včetně řízení rizik.

Hlavním cílem řízení rizik v EGAP je tak jejich identifikace, měření jejich dopadů a omezení akceptace nadměrných rizik s ohledem na zachování požadované solventnosti. Adekvátním řízením rizik si EGAP klade za cíl být dlouhodobě důvěryhodným partnerem pro klienty, regulátora a další subjekty.

EGAP každoročně stanovuje **rizikový apetit**, který je zaměřen mj. na zajištění dlouhodobé vyrovnanosti hospodaření, dostatečné likvidity, adekvátního nastavení limitů pro řízení rizik a dostatečnosti kapitálu. Při stanovení rizikového apetitu je respektována také horní hranice pro přijímání pojistných rizik za rok ve formě ukazatele tzv. pojistné kapacity, která je každoročně zaktována v Zákoně o státním rozpočtu. Pro rok 2017 činila pojistná kapacita 240 mld. Kč (pro rok 2018 je to 211 mld. Kč).

V roce 2017 byl jedním z hlavních témat řízení rizik vývoj **částečného interního modelu (ČIM)** pro adekvátní ohodnocení vývoje pojistného (upisovacího) rizika, jako největšího rizika EGAP, a pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku souvisejícího s tímto rizikem. Schválení ČIM v lednu 2018 představuje významný posun v kvalitě nástrojů na měření rizik.

Rok 2017 se také nesl v duchu stále vyššího zaměření na diverzifikaci rizik a podpory pojištění širokého spektra obchodních případů, včetně pojištění malých a středních podniků. Do popředí zájmu se zároveň stále více dostává podpora vývozu s vyšší přidanou hodnotou a podpora vývozu výsledků vědy a výzkumu.

Z důvodu zvýšení specializace v oblasti řízení rizik stejně jako z důvodu další implementace pravidel Solvency II došlo v dubnu 2017 k reorganizaci Úseku řízení rizik, tím došlo současně i k transparentnějšímu dělení jednotlivých klíčových činností řízení rizik. Vznikly tři oddělené linie: řízení rizik vztahující se k EGAP jako celku, analytické činnosti a posuzování rizik spojených s obchodními případy. Tato reorganizace vedla k zefektivnění a zrychlení procesů souvisejících s řízením rizik, což se mj. projeвило rovněž ve zrychlení reakcí EGAP vůči klientům.



## Ing. Martin Bartoš

Výkonný ředitel Úseku likvidace škod a vymáhání pohledávek

„Uplynulý rok navázal na trend předchozích dvou let, kdy tempo růstu vymoženných pohledávek po výplatě pojistného plnění dosahovalo desítek procent. Rok 2017 byl tak v oblasti vymáhání opět rekordní. Z nahlášených pojistných událostí se podařilo vymoci přes 2 mld. Kč.“

Z pohledu likvidace škod a vymáhání pohledávek lze hodnotit rok 2017 jako úspěšný.

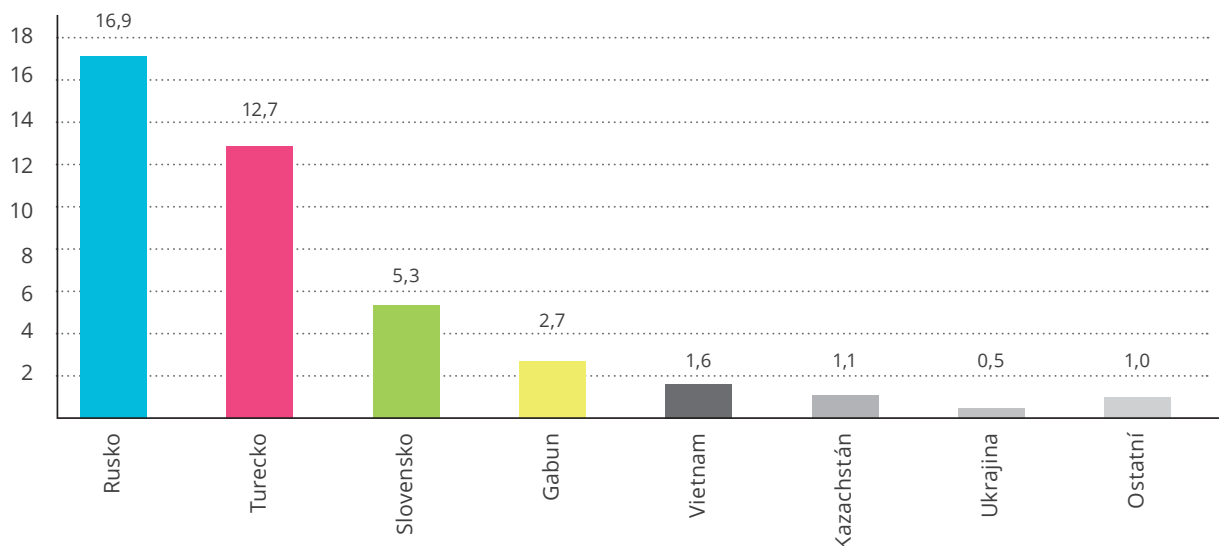
Práce a výsledky v oboru likvidace škod a vymáhání pohledávek z exportního pojištění často kopírují vývoj ekonomické situace společností v České republice a zemích, kam směřuje český vývoz, s několikaletou setrvačností. Proto stále odškodňujeme zejména z obchodních případů, které byly pojištěny v době řešení hospodářské krize. V uplynulém roce jsme obdrželi **pouze 8 nových oznámení pojistných událostí**, což je nejméně od roku 2003. Paradoxně je však mezi nimi i historicky největší pojistná událost, kterou je **případ turecké elektrárny Adularya**.

Z teritoriálního hlediska tvoří současné celkové portfolio nahlášených pojistných událostí především případy v Rusku, Turecku a na Slovensku.

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

Z pohledu jednotlivých pojistných produktů připadá zdaleka nejvyšší vyplacená částka na pojistné produkty typu D

GRAF Č. 9 – CELKOVÁ VÝŠE NEZAPLACENÝCH POHLEDÁVEK DLE ZEMĚ K 31. 12. 2017 (MLD. Kč)



## Likvidace škod a vymáhání pohledávek

– pojištění vývozního odběratelského úvěru, na které bylo vyplaceno 3,7 mld. Kč.

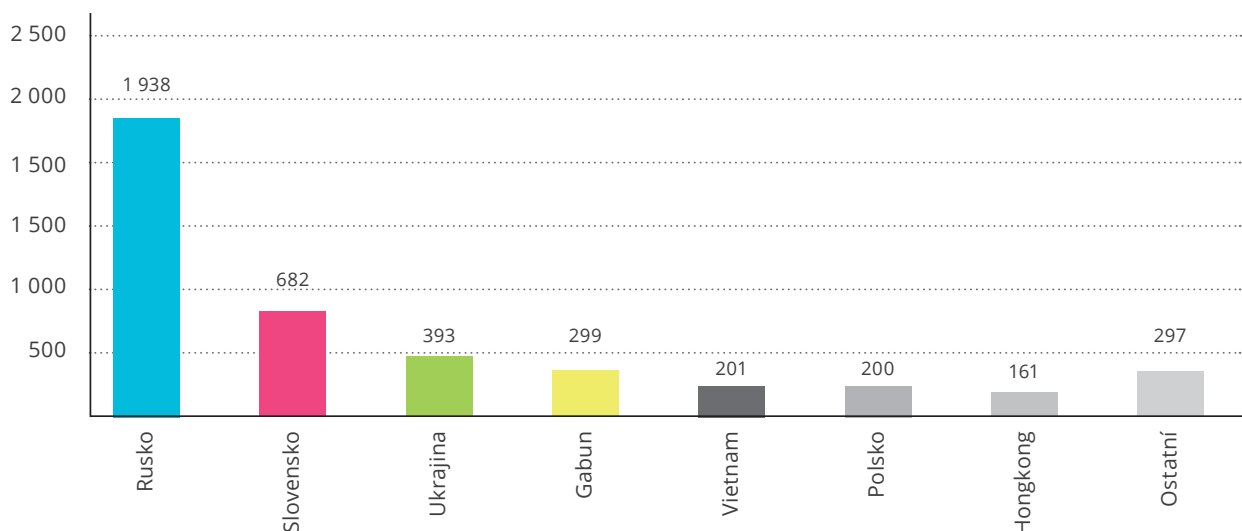
Co se týká průmyslových odvětví, největší výplaty pojistného plnění připadají na ocelářské projekty (823 mil. Kč), dále pak energetické projekty (776 mil. Kč), stavební sektor (572 mil. Kč) a oblast sklářského průmyslu (438 mil. Kč).

Ve vymáhání pohledávek se daří v posledních třech letech inkasovat finanční prostředky z pohledávek, které jsme odškodňovali

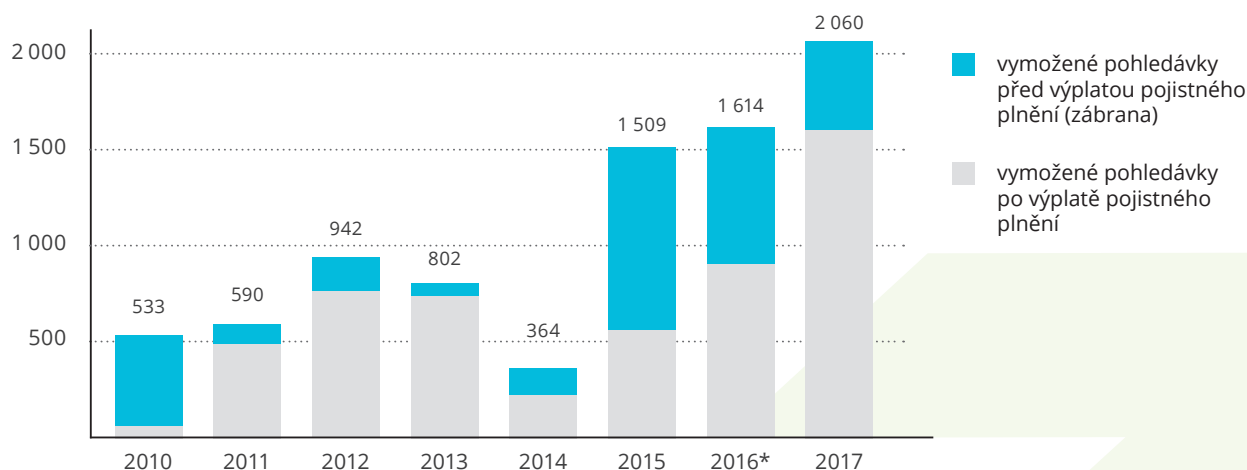
v letech 2011–2016. Klíčovou roli v rámci vymáhání hraje správné načasování prodeje pohledávky, prodeje předmětu vývozu nebo uplatnění sjednaného zajištění.

**Pohledávky vymožené po výplatě pojistného plnění dosáhly částky téměř 1,6 mld. Kč** (což je oproti loňskému roku nárůst o více než 693 mil. Kč). **Pohledávky vymožené před výplatou pojistného plnění** (označované jako tzv. zábrana) **dosáhly více než 461 mil. Kč.**

GRAF Č. 10 – VYPLACENÁ POJISTNÁ PLNĚNÍ DLE ZEMĚ V ROCE 2017 (MIL. KČ)



GRAF Č. 11 – VYMOŽENÉ POHLEDÁVKY NA BÁZI PENĚŽNÍCH TOKŮ (MIL. KČ)



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

## Likvidace škod a vymáhání pohledávek

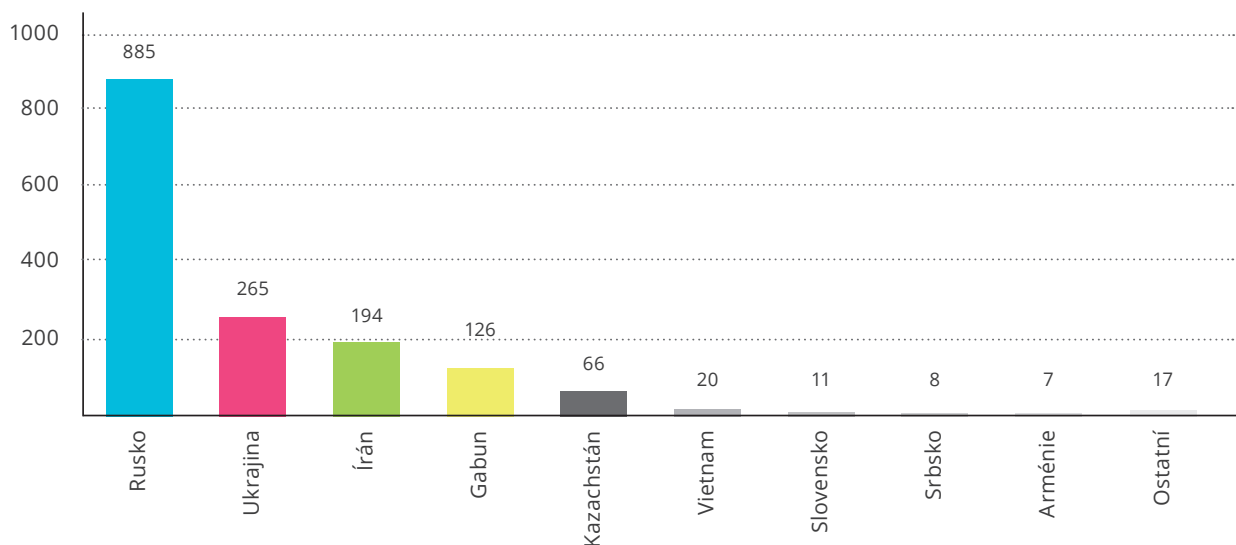
Z teritoriálního hlediska jsme v roce 2017 realizovali nejvyšší výnos z vymáhání v Rusku, následovala Ukrajina, Irán, Gabun a Kazachstán. Výnos jsme realizovali celkem ze 46 případů, kde bylo dosaženo plnění ze strany dlužníka nebo jiným způsobem (realizace zajišťovacího instrumentu atp.). V rámci mnoha pojistných událostí inkasujeme pravidelné měsíční splátky ze sjednaných restrukturalizací.

Prostřednictvím vymožených pohledávek před výplatou pojistného plnění se EGAP podařilo v roce 2017 zabránit vzniku škody

ve výši přes 461 mil. Kč. Nejvíce se na této částce podílely případy modernizace závodu na výrobu železničních vagónů v Rusku, případy výstavby nemocnic v Gabunu nebo úspěšně vyřešená hrozba pojistné události dodávky letadla do Nepálu.

V roce 2017 jsme aktivně vstoupili do několika případů formou převzetí pohledávek od pojištěných nebo uzavřením příkazních smluv, což většinou urychlilo jejich řešení a snížilo právní náklady.

GRAF Č. 12 – VYMOŽENÉ POHLEDÁVKY PO VÝPLATĚ POJISTNÉHO PLNĚNÍ DLE ZEMĚ V ROCE 2017 (MIL. KČ)





Rok 2017 přinesl řadu nových výzev, kterým musel EGAP čelit. Jednalo se například o zavádění částečného interního modelu pro výpočet kapitálového požadavku, k jehož schválení došlo 31. ledna 2018, a s tím související zásadní zvýšení kapitálového požadavku. Další výzvou se stala pojistná událost případu Adularya. Dořešení tohoto obchodního případu bude jedno z hlavních témat roku 2018. Hospodářský výsledek za rok 2017 byl zejména vlivem této pojistné události záporný. V horizontu několika let by měl EGAP fungovat zcela bez potřeby státních dotací do pojistných fondů a v souladu s požadavky na dlouhodobou vyrovnanost hospodaření.

Uplynulý rok přinesl i řadu úspěchů, na něž EGAP plánuje navázat. Rok 2017 byl pro EGAP mimo jiné rekordním v oblasti vymáhání pohledávek. V roce 2018 bude i nadále kladen vysoký důraz na efektivní řešení pojistných událostí a s tím související zábrannou činnost a vymáhání pohledávek. V oblasti obchodní činnosti plánuje EGAP v následujících letech podpořit obdobný objem exportu jako v roce 2017.

Z hlediska rozložení produktového portfolia se v roce 2018 očekává, že produktem s nejvyšším objemem bude, stejně jako v roce 2017, pojištění zahraničních investic proti politickým rizikům (I). Vzhledem k tomu, že toto pojištění nekryje komerční, nýbrž pouze teritoriální a politická rizika, váže se k němu ve srovnání s ostatními produkty nižší předepsané pojistné, což ovlivní celkovou výši předepsaného pojistného v daném roce.

Z hlediska teritoriální struktury nového obchodu se pak očekává postupný nárůst poptávky po pojištění exportu, směřujícího do Ruské federace a Běloruska, z důvodu hospodářského oživení v těchto zemích. Z téhož důvodu došlo u těchto zemí k ukončení speciálních režimů pojišťování. Přetrvávající sankce uvalené na Rusko však budou tento nárůst do značné míry limitovat. Nadále pokračující snaha EGAP o diverzifikaci teritoriálního rozložení pojištěného exportu by pak v následujících letech měla postupně vést k silnějšímu zastoupení nových trhů v portfoliu EGAP. Předpokládá se opět pojištění vývozu a investic do více než 30 zemí.

I v následujících letech pak EGAP počítá s co nejaktivnější podporou MSP, jejichž podíl na celkovém pojištěném objemu by měl do budoucna posilovat. K tomuto by mělo přispět i snížení pojistných sazeb u produktů pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru (B) a pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru (Bf) o 20 % a u pojištění úvěru na předexportní financování (F) o 25 %, které je účinné od února 2018.

Z hlediska odvětvového rozložení se bude EGAP nadále snažit podporovat zejména vývoz s vysokou přidanou hodnotou. Současně bude i v roce 2018 pokračovat spolupráce s Technologickou agenturou ČR za účelem podpory českého výzkumu

a vývoje. V souvislosti s tím byly již ve druhé polovině roku 2017 učiněny důležité kroky vedoucí k zapojení EGAP do širší sítě vládních agentur a institucí podporujících český export. V nadcházejícím roce plánuje EGAP tuto spolupráci ještě prohloubit, přičemž je očekáván pozitivní dopad na zvýšení efektivity podpory a celkového povědomí o činnosti EGAP.

EGAP zároveň plánuje prohlubovat spolupráci i s mezinárodními institucemi primárně z důvodu přetrvávající potřeby oficiálního nástroje podporujícího pojištění exportních úvěrů napříč zeměmi a kontinenty. Takový nástroj by přispěl k ekonomickému růstu vyvážejících zemí a v konečném důsledku i zemí dovážejících.

Výše uvedené je plně v souladu s Exportní strategií Vlády České republiky 2012–2020 a požadavky akcionářských ministerstev EGAP, stejně jako s obchodní strategií EGAP. Veškeré plánované kroky by měly vést k dalšímu zlepšování kvality upsaného rizika a snižování škodního poměru.

# Finanční výsledky

## Účetní závěrka

za rok končící 31. prosince 2017



## Rozvaha k 31. prosinci 2017

(tis. Kč)	Bod	Hrubá výše	Úprava	31. prosince 2017 Čistá výše	31. prosince 2016 Čistá výše
<b>AKTIVA</b>					
B.	5	49 005	-43 836	5 169	1 386
C.	4	18 579 523	-180 476	18 399 048	22 107 067
C.I. Pozemky a stavby, z toho:					
1. Pozemky					
		123 202	0	123 202	123 202
2. Stavby					
		600 274	-180 476	419 798	589 498
a) provozní investice					
		600 274	-180 476	419 798	589 498
C.III. Jiné investice					
		17 856 047	0	17 856 047	21 394 367
1. Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, ostatní podíly					
		830 000	0	830 000	830 000
2. Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů					
		12 770 690	0	12 770 690	16 529 713
5. Depozita u finančních institucí					
		4 255 357	0	4 255 357	4 034 654
E.	6	52 146	-49 122	3 024	33 642
E.I. Pohledávky z operací přímého pojištění – pojistníci					
		6	0	6	21
E.II. Pohledávky z operací zajištění					
		0	0	0	16 702
E.III. Ostatní pohledávky					
		52 140	-49 122	3 018	16 919
F.		7 112 193	-57 546	7 054 647	3 344 703
F.I. Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než majetek uváděný v položce „C.I. Pozemky a stavby“, a zásoby					
	5	63 466	-57 546	5 920	4 397
F.II. Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně					
		7 048 727	0	7 048 727	3 340 306
G.	7	24 834	0	24 834	247 430
G.III. Ostatní přechodné účty aktiv, z toho:					
a) dohadné položky aktivní					
		9 884	0	9 884	226 080
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>25 817 701</b>	<b>-330 980</b>	<b>25 486 721</b>	<b>25 734 228</b>

# Rozvaha k 31. prosinci 2017

(tis. Kč)	Bod	31. prosince 2017	31. prosince 2016
<b>PASIVA</b>			
<b>A. Vlastní kapitál</b>	<b>8</b>	<b>5 406 798</b>	<b>5 389 269</b>
A.I. Základní kapitál		4 075 000	4 075 000
A.IV. Ostatní kapitálové fondy		3 942 156	2 461 600
A.V. Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku		98 754	99 582
A.VII. Ztráta běžného účetního období		-2 709 112	-1 246 913
<b>C. Technické rezervy</b>	<b>9</b>	<b>19 900 989</b>	<b>20 245 184</b>
C.I. Rezerva na nezasloužené pojistné:		3 726 869	5 730 245
a) hrubá výše		4 718 499	6 523 772
b) hodnota zajištění (-)		-991 630	-793 527
C.III. Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí:		16 174 120	14 514 939
a) hrubá výše		16 311 002	14 599 925
b) hodnota zajištění (-)		-136 882	-84 986
<b>E. Rezervy</b>	<b>10</b>	<b>2 211</b>	<b>2 303</b>
E.III. Ostatní rezervy		2 211	2 303
<b>G. Věřitelé</b>	<b>11</b>	<b>157 245</b>	<b>83 504</b>
G.II. Závazky z operací zajištění		673	0
G.V. Ostatní závazky, z toho:		156 572	83 504
a) daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení		73 942	41 948
<b>H. Přechodné účty pasiv</b>		<b>19 478</b>	<b>13 968</b>
H.I. Výdaje příštích období a výnosy příštích období		3 822	5 453
H.II. Ostatní přechodné účty pasiv, z toho:		15 656	8 515
a) dohadné položky pasivní		15 656	8 515
<b>PASIVA CELKEM</b>		<b>25 486 721</b>	<b>25 734 228</b>

## Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2017

(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisoučet	2017 Výsledek	Základna	Mezisoučet	2016 Výsledek
<b>I. TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ</b>							
<b>1. Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:</b>							
a) předepsané hrubé pojistné	16	963 784			431 623		
b) pojistné postoupené zajištěním (-)	15	522 561			53 732		
Mezisoučet			441 223			377 891	
c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné (+/-)		1 805 274			2 988 665		
d) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajištěním (+/-)		198 103			-241 743		
Mezisoučet			2 003 377			2 746 922	
Výsledek				2 444 600			3 124 813
2. Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu				-275 098			230 941
3. Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění				407			646
<b>4. Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:</b>							
a) náklady na pojistná plnění:							
aa) hrubá výše		4 375 860			5 557 912		
bb) podíl zajištěním (-)		151 616			211 559		
Mezisoučet			4 224 244			5 346 353	
b) změna stavu rezervy na pojistná plnění (+/-):							
aa) hrubá výše		1 711 078			-129 790		
bb) podíl zajištěním (-)		51 896			-326 112		
Mezisoučet			1 659 182			196 322	
Výsledek	16			5 883 426			5 542 675
5. Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zajištění (+/-)				0			-3 990
6. Bonusy a slevy, očištěné od zajištění				0			623
<b>7. Čistá výše provozních nákladů:</b>							
a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy			11 815			11 371	
c) správní režie	16		262 822			254 453	
d) provize od zajištěním a podíly na ziscích (-)	15		85 631			5 373	
Výsledek				189 006			260 451
8. Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění				939			1 024
10. Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění				-3 903 462			-2 444 383

## Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2017

(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisoučet	2017 Výsledek	Základna	Mezisoučet	2016 Výsledek
<b>III. NETECHNICKÝ ÚČET</b>							
1.				-3 903 462			-2 444 383
Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění							
3.							
Výnosy z investic:							
			231 276			280 015	
			192 117			247 504	
			0			166 072	
				423 393			693 591
Výsledek							
5.							
Náklady na investice:							
			1 846			2 835	
			728 703			339 352	
			0			129 715	
				730 549			471 902
Výsledek							
6.				275 098			-230 941
Převod výnosů z investic na Technický účet k neživotnímu pojištění							
7.	12			1 347 682			1 269 910
Ostatní výnosy							
8.				69 290			118 700
Ostatní náklady							
9.	14			47 131			-58 936
Daň z příjmů z běžné činnosti							
10.				-2 704 259			-1 243 489
Ztráta z běžné činnosti po zdanění							
12.				498			0
Mimořádné výnosy							
13.				498			0
Mimořádný zisk							
15.				5 351			3 424
Ostatní daně neuvedené v předcházejících položkách							
16.				-2 709 112			-1 246 913
Ztráta za účetní období							

## Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2017

(tis. Kč)	Bod	Základní kapitál	Ostatní fondy ze zisku	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Neuhrazená ztráta	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2016		4 075 000	100 188	5 620 707	349 273	-5 447 224	4 697 944
Kapitálový vklad ze státního rozpočtu	8	0	0	2 200 000	0	0	2 200 000
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku		0	0	0	-261 156	0	-261 156
Ztráta za účetní období	8	0	0	0	0	-1 246 913	-1 246 913
Úhrada ztráty minulého období	8	0	0	-5 447 224	0	5 447 224	0
Použití sociálního fondu a fondu generálního ředitele	8	0	-606	0	0	0	-606
Zůstatek k 31. prosinci 2016		4 075 000	99 582	2 373 483	88 117	-1 246 913	5 389 269
Vklady ze státního rozpočtu		0	0	2 800 000	0	0	2 800 000
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku		0	0	0	-72 531	0	-72 531
Ztráta za účetní období	8	0	0	0	0	-2 709 112	-2 709 112
Úhrada ztráty minulého období	8	0	0	-1 246 913	0	1 246 913	0
Použití sociálního fondu a fondu generálního ředitele	8	0	-828	0	0	0	-828
Zůstatek k 31. prosinci 2017		4 075 000	98 754	3 926 570	15 586	-2 709 112	5 406 798

## 1. Všeobecné informace

### Charakteristika a hlavní aktivity

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. (dále jen „Společnost“ nebo „EGAP“) byla založena podpisem zakladatelské smlouvy dne 10. února 1992 v souladu s usnesením vlády ČSFR č. 721/1991 o programu na podporu exportu a byla zapsána do obchodního rejstříku dne 1. června 1992. Ministerstvo financí vydalo EGAP v roce 1992 povolení k podnikání v pojišťovnictví, které bylo nahrazeno v důsledku přijetí nového zákona č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví a o změně některých souvisejících zákonů („zákon o pojišťovnictví“) novým povolením Ministerstva financí ze dne 21. března 2002 k provozování pojišťovací, zajišťovací činnosti a činností souvisejících. Hlavní činností Společnosti je pojišťování úvěrových rizik se státní podporou na základě zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou v platném znění (dále „Zákon“).

Stát jako jediný akcionář vykonává svá práva ve Společnosti prostřednictvím určených ústředních orgánů, které přijímají rozhodnutí akcionáře při výkonu působnosti valné hromady nadpoloviční většinou všech hlasů. Pro určení většiny jsou hlasy rozděleny takto:

Ministerstvo financí ČR	40 %
Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR	36 %
Ministerstvo zemědělství ČR	12 %
Ministerstvo zahraničních věcí ČR	12 %

Statutárním orgánem Společnosti je představenstvo. Statutární orgán Společnosti jedná a Společnost zavazuje tak, že k natištěnému nebo napsanému názvu Společnosti připojí svůj podpis předseda představenstva nebo alespoň dva členové představenstva.

Společnost se organizačně a funkčně člení na úseky – úsek generálního ředitele, úsek řízení rizik, úsek obchodní, úsek finanční a informační a úsek likvidace škod a vymáhání pohledávek – odbory a oddělení. 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

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.  
Vodičkova 34/701  
111 21 Praha 1

### Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2017

Členové představenstva:

Předseda: Ing. Jan Procházka, Praha 5  
Místopředseda: JuDr. Ing. Marek Dlouhý, Praha 10  
Členové: Ing. Martin Růžička, Praha 5

Členové dozorčí rady:

Předseda: Ing. Jaroslav Šulc, CSc., Praha 9  
Místopředseda: Ing. Jaroslav Ungerman, CSc., Praha 4  
Členové: Ing. Jan Dubec, Praha 4  
Mgr. Martin Pospíšil, Praha 8  
Ing. Zdeněk Nekula, Těšetice  
Ing. Martin Tlapa, MBA, Praha 4  
Ing. Július Kudla, Praha 6  
Ing. Petr Martásek, Praha 9  
Ing. Jaroslav Koplík, Chrustenice

## 2. Účetní postupy

### 2.1. Základní zásady zpracování 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, vyhláškou č. 502/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou pojišťovny (dále jen „vyhláška 502/2002 Sb.“), českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky 502/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů a dalšími souvisejícími předpisy.

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

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



## 2.2. Investice

Společnost klasifikuje jako investice:

- Pozemky a stavby;
- Investice do cenných papírů;
- Depozita u finančních institucí.

### 2.2.1. Pozemky a stavby

Pozemky a stavby se klasifikují jako investice a k okamžiku pořízení se oceňují pořizovacími cenami. Pozemky se neodepisují, stavby se odepisují rovnoměrně po odhadovanou dobu životnosti, která byla stanovena na 60 let. Odpisy a případné znehodnocení jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány 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.

### 2.2.2. Investice do cenných papírů

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

Úrokovým výnosem se:

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

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

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

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

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

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

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

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a pojišťovna se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držžený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.

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

Změna reálné hodnoty cenných papírů oceňovaných proti účtům nákladů a výnosů a cenných papírů realizovatelných se účtuje výsledkově.

Pokud jsou cenné papíry denominovány v cizí měně, je jejich hodnota přepočtena na českou měnu aktuálním kurzem vyhlášeným ČNB a kurzový rozdíl se stává součástí přecenění reálnou hodnotou.

### 2.2.3. 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.

### 2.3. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek jiný než pozemky a stavby je prvotně oceněn pořizovací cenou, která zahrnuje náklady vynaložené na uvedení majetku do současného stavu a místa, sníženými v případě odpisovaného hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku o oprávků. Pozemky a budovy jsou klasifikovány v rámci investic (bod 2.2).

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

Jsou uplatňovány tyto roční odpisové sazby:

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 40 000 Kč ročně je aktivováno.

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

### 2.4. Pohledávky

Pohledávky z neinkasovaného pojistného a ostatní pohledávky jsou vykázané 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 vyazuje 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 vyazuje 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 vyazuje mezi ostatními netechnickými náklady resp. výnosy.

### 2.5. Trvalé nebo dlouhodobé snížení hodnoty aktiv

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

### 2.6. 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.

### 2.7. 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:

#### 2.7.1. 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 ve výši vytvořené škodní rezervy na dané pojistné smlouvě. Součástí rezervy na nezasloužené pojistné je také rezerva na nepostačitelnost pojistného.

Vzhledem k ustanovení Vyhlášky č. 502/2002 (o účetnictví pro pojišťovny) 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 jí uzavřených pojistných nebo zajišťovacích smluv.

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

Na základě testování postačitelnosti rezervy na nezasloužené pojistné dochází k tvorbě/rozpuštění rezervy na hrozící ztráty z pojištění (tzv. LAT rezervy – Liability Adequacy Test). Hodnota této rezervy zajišťuje, že celková výše rezervy na nezasloužené pojistné pokrývá veškeré očekávané náklady spojené s budoucími škodními událostmi. Hlavním parametrem vstupujícím do výpočtu dostatečnosti této rezervy je rozdíl mezi výší očekávané ztráty z pojištění a nepotřebovanou 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).

### 2.7.2. Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí

Rezerva na pojistná plnění je diskontována na současnou hodnotu a je určena ke krytí závazků z pojistných událostí:

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

RBNS se stanoví jako souhrn nahlášených nesplacených úvěrových splátek a současné hodnoty splátek budoucích ponížených o současnou hodnotu budoucích částek z vymožených.

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

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

Rezerva na pojistná plnění rovněž zahrnuje veškeré očekávané výlohy související se zpracováním pojistných plnění. Tyto výlohy jsou vyčísleny ve výši 2,5 % z celkové brutto rezervy na pojistná plnění.

Rezerva je ponížena o předpokládanou výši návratných regresů (vymozených pohledávek z vyplacených pojistných plnění) stanovenou expertním odhadem na základě očekávané míry vymahatelnosti.

## 2.8. 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.

## 2.9. 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.

## 2.10. 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 a následně se alokují podle interně stanoveného klíče na účet správních režie nebo ostatních technických nákladů.

## 2.11. 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.

## 2.12. Náklady na zaměstnance, penzijní přípojištění a sociální fond

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů.

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

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

### 2.13. Aktivní a pasivní zajištění

#### Aktivní zajištění

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

#### Pasivní zajištění

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

Pohledávky a závazky ze zajištění se vykazují v pořizovací hodnotě.

Změny zajišťovacích aktiv, podílu zajistitele na pojistných plněních, zajišťovací provize a zajištění se ve výkazu zisku a ztráty uvádějí samostatně od odpovídajících hrubých hodnot.

Společnost pravidelně zjišťuje potenciální snížení hodnoty pohledávek ze zajištění a zajišťovacích 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.

### 2.14. Odložená daň

Odložená daň se vyazuje 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 vykázanych ve vlastním kapitálu, je rovněž zachycena ve vlastním kapitálu.

### 2.15. 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: Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s. (dále „ČMZRB“);
- 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 bodech 16 a 17.

### 2.16. 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 větštině rozsahu škod.

### 2.17. 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.

## 3. Identifikace a řízení rizik

### 3.1. Legislativní rámec

EGAP při vymezení systému řízení rizik a definování jednotlivých druhů rizik vychází ze zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů, a navazujících právních předpisů, kterými se provádějí některá ustanovení zákona o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů a z právních předpisů Evropské unie, především pak ze směrnice Evropského parlamentu a rady

2009/138/ES ze dne 25. 11. 2009 o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu (Solvency II) v aktuálním znění, nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 ze dne 10. 10. 2015, kterým se doplňuje směrnice Solvency II a navazujících prováděcích předpisů (Obecné pokyny EIOPA, prováděcí nařízení komise).

Rizika EGAP jsou primárně ovlivněna charakterem své činnosti související s podporou vývozu prostřednictvím poskytování pojištění vývozních úvěrových rizik. EGAP tak při řízení rizik současně s výše uvedenými právními předpisy respektuje ustanovení zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování financování vývozu se státní podporou o doplnění zákona č. 166/1993 Sb., o Nejvyšším kontrolním úřadu, ve znění pozdějších předpisů.

### 3.2. Systém řízení rizik

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

Systém řízení rizik zahrnuje (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.

Součástí systému řízení rizik je pravidelné provádění ORSA procesu, tj. vlastního posouzení rizik a solventnosti, již od roku 2014, který je upraven vlastní koncepcí. ORSA proces propojuje řízení rizik a řízení celkové solventnosti pozice EGAP do budoucna. V koncepci ORSA procesu jsou stanoveny hlavní body a zásady, kterými jsou:

- roční frekvenci provedení ORSA, která je svázána časově se zpracováním finančně obchodního plánu;
- popis jednotlivých aktivit probíhajících v rámci ORSA procesu a úkolů z něj vyplývajících, včetně způsobu aplikace zátěžových testů, vztahu rizikového profilu a limitů řízení rizik atd.;
- výčet hlavních vstupů do ORSA procesu;
- popis rolí a odpovědností jednotlivých organizačních útvarů EGAP v ORSA procesu;
- popis dokumentace každého ORSA procesu.

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

V roce 2017 byl kladen zvýšený důraz na oblast datové kvality, za jejíž řízení je v EGAP primárně zodpovědný Úsek řízení rizik.

#### 3.2.1. Strategie řízení rizik

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

- definuje kategorie (druhy) rizik a metody měření rizik;
- uvádí, jakým způsobem EGAP řídí každou příslušnou kategorii, oblast rizik a jakoukoli potenciální agregaci rizik;
- stanoví limity řízení rizik a limity investičního portfolia v rámci příslušných kategorií rizik v souladu s rizikovým apetitem EGAP;
- popisuje spojitost s posouzením celkových požadavků na solventnost určených v ORSA reportu za příslušný rok s regulačními kapitálovými požadavky a s limity řízení rizik. Výsledkem ORSA procesu v EGAP je stanovení rizikového apetitu EGAP, který se promítá do limitů pro řízení rizik a limitů investičního portfolia a také do kapitálových požadavků;
- popisuje četnost a obsah pravidelného zátěžového a zpětného testování a situace, které jsou důvodem pro provedení ad hoc zátěžového testování.

#### 3.2.2. 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 s ohledem na významnost pojistného (upisovacího) rizika. Decentralizovanými prvky se v systému řízení rizik rozumí částečné rozdělení odpovědnosti za řízení rizik mezi jednotlivé úseky, kdy nejvyšší podíl odpovědnosti je přiřazen Úseku řízení rizik, nicméně operativní řízení některých rizik či části rizik jsou i v odpovědnosti dalších úseků nebo výborů zřízených představenstvem (například pojistný výbor, škodní výbor, investiční výbor, výbor pro technické rezervy a výbor pro datovou kvalitu). Ucelenost systému v oblasti decentralizovaných prvků zajišťuje ORSA proces, zpracování ORSA reportu a pravidelné roční zprávy o stavu a vývoji rizik v EGAP zpracovávané

Úsekem řízení rizik, který se zabývá vyhodnocením systému řízení všech rizik EGAP.

### *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 rizik zátěžové a zpětné testování. Pro vyhodnocení a měření jednotlivých rizik jsou používány minimálně 3 základní scénáře: standardní, pesimistický a katastrofický (tj. zátěžový test). Zátěžové a zpětné testování a jeho použití u jednotlivých rizik je vždy popsáno ve vnitřních předpisech týkajících se řízení daného rizika. Zátěžové testování se provádí v periodicitě měsíční, čtvrtletní, pololetní nebo roční. Zpětné testování se provádí v 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 z hlediska jejich vlivu na zvýšení příslušného rizika. Na základě výsledků testování jsou navrhována opatření a prováděny potřebné aktualizace vnitřních předpisů a procesů týkajících se řízení daného rizika, v případě potřeby i celého Systému řízení rizik.

### *Výpočet kapitálových požadavků a jejich porovnání s kapitálem EGAP*

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

EGAP v roce 2017 nadále pokračoval ve vývoji a implementaci částečného interního modelu pro výpočet SCR pro pojistné (upisovací) riziko, který bude použit pro výpočet SCR ke konci roku 2017, neboť dne 31. 1. 2018 EGAP získal souhlas České národní banky s jeho využitím.

### **3.3. 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 je v kompetenci představenstva, které tvorbu rizikového apetitu EGAP aktivně ovlivňuje.

Rizikový apetit rovněž naplňuje požadavky dané EGAP zákonem č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, ve znění pozdějších předpisů, například tím, že objem přijatého rizika nesmí přesahovat pojistnou kapacitu EGAP\*.

Rizikový apetit EGAP se skládá z kvantitativních a kvalitativních kritérií. Oblast kvantitativních kritérií je zaměřena do oblasti zajištění dostatečné likvidity, dosažení vyrovnanosti kumulativního hospodářského výsledku v dlouhodobém horizontu, nastavení limitů pro řízení rizik (například řízení rizika koncentrace na subjekt, odvětví či zemi) a dostatečnosti kapitálu. Oblast kvalitativních kritérií je zaměřena na plnění regulačních požadavků a trvalé udržení důvěryhodnosti EGAP u klientů, bank či zajišťoven.

### **3.4. Rizikový profil**

Zahrnuje klíčová rizika, která byla identifikovaná v EGAP:

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

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

Následně jsou uvedeny definice klíčových rizik a způsob jejich řízení.

#### **3.4.1. Pojistné (upisovací) riziko**

Pojistné riziko je rizikem, že předepsané pojistné a vytvořené škodní rezervy nebudou postačovat na pokrytí očekávaných budoucích škodních závazků. Je nejvýznamnějším rizikem

v činnosti EGAP, a proto je jeho řízení věnována největší pozornost. Významným rizikem v rámci pojistného (upisovacího) rizika je pak riziko koncentrace, které vyjadřuje riziko ztráty plynoucí z nedostatečné diverzifikace pojistného portfolia (vůči subjektu nebo jeho finanční skupině, odvětví či zemi).

EGAP řídí pojistné (upisovací) riziko zejména:

- prostřednictvím obezřetné upisovací politiky (rizikové analýzy);
- soustavou limitů pro řízení rizik, které zajišťují diverzifikaci pojistného portfolia ve vztahu k subjektu, finanční skupině subjektu, odvětví či zemi;
- stanovením podmínek pojistných smluv; například stanovení technik snížení rizik v závislosti na rizikosti obchodního případu,
- důsledným monitoringem pojistných smluv a spoluprací s pojištěnými v období po uzavření pojistných smluv;
- uzavíráním zajistných smluv s ostatními ECA („Export Credit Agency“) a komerčními zajištěními,
- systematickým a důsledným vymáháním pohledávek.

V souvislosti s vývojem a implementací částečného interního modelu pro výpočet SCR pro pojistné (upisovací) riziko EGAP již v roce 2017 využíval výsledky tohoto modelu pro oblast rozhodování o poskytnutí pojištění, a to prostřednictvím vyhodnocení dostatečnosti kapitálu EGAP k pokrytí daného obchodního případu.

### 3.4.2. Tržní riziko

Riziko ztráty v důsledku změn tržních cen akcií a jiných tržně obchodovatelných aktiv, úrokových sazeb a měnových kurzů. Riziko tržní obecně vzniká z otevřených pozic v měnách, úrokových sazbách a akciových či jiných obchodovatelných produktech (např. 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), riziko koncentrace z umístěných aktiv a riziko státních dluhopisů.

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 zejména s pojistnými smlouvami, které jsou vázány na cizí měnu.

EGAP dosud měnové riziko aktivně nezajišťuje. Používá se pouze přirozený hedging, kdy získané finanční prostředky v cizích měnách nejsou konvertovány do CZK, ale ponechány v cizí měně na cizoměnových účtech EGAP. Měnové riziko je také přirozeně snižováno v důsledku vysokých objemů výplat pojistného plnění, které se vztahují k pojistným smlouvám v cizích měnách a na které byly dříve vytvořeny technické rezervy nesoucí v sobě měnové riziko.

Měnové riziko je v EGAP sledováno na denní bázi a pravidelně reportováno vedení EGAP. V případě významných výkyvů způsobených nejčastěji vývojem měnových kurzů EUR a USD jsou přijímána příslušná opatření týkající se snížení dopadů či způsobu pokrytí hrozících ztrát.

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

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

Tržní riziko je úzce provázáno s rizikem investic, v tom zejména derivátů (viz níže).

### 3.4.3. Riziko řízení aktiv a pasiv

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

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

#### 3.4.3.1. Riziko likvidity

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

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

EGAP pravidelně provádí analýzy peněžních toků a vyhodnocuje dostatečnost likvidních prostředků (hotovosti a likvidních finančních nástrojů) k zajištění svých splatných závazků. Riziko likvidity je vyhodnocováno v rámci schvalovacího procesu při uzavírání pojištění.

### 3.4.3.2. 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 zejména 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 nepříznivě projevuje v navýšení kapitálových požadavků EGAP (SCR na měnové riziko). V roce 2017 již byl měnový nesoulad aktiv a pasiv řešen tím, že část aktiv byla ponechána v cizích měnách.

### 3.4.4. Úvěrové riziko

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

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

### 3.4.5. Riziko investic, v tom zejména derivátů

Riziko spojené s investicemi, s výběrem nevhodné investiční strategie a nevhodným investováním volných finančních prostředků, vč. investování do derivátů.

V EGAP je toto riziko úzce spojeno s tržním rizikem.

Je řízeno zejména prostřednictvím Strategie investování, navažující Koncepce řízení investičního rizika a dalších vnitřních předpisů, které mimo jiné obsahují procedury řízení rizika investic.

EGAP dosud nevyužívá při své činnosti investice do derivátů. Deriváty nevyužívá ani jako techniku pro snižování rizik.

### 3.4.6. Strategické riziko

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

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

### 3.4.7. Reputační riziko

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

### 3.4.8. Riziko regulatorní a compliance

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

EGAP výše uvedená rizika důsledně sleduje a vyhodnocuje. V rámci implementace Solvency II došlo k doplnění a aktualizaci řady vnitřních předpisů, k posílení postavení klíčových funkcí (funkce řízení rizik, compliance, pojistně matematické a vnitřní audit) a adekvátní úpravě vnitřních procesů.

### 3.4.9. Riziko operační

Riziko ztráty způsobené vlivem nedostatků či lidského selhání, vnitřních procesů, vnitřních systémů a vlivem vnějších událostí. V rámci EGAP je chápáno například jako riziko provozní, riziko vyplývající z řízení lidských zdrojů, riziko nesprávně provedené činnosti nebo riziko IT systémů.

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.

V roce 2017 bylo operační riziko doplněno v souladu s platnou legislativou o riziko související s uveřejňováním smluv v registru smluv.



# Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2017

## 4. Investice

### 4.1. Pozemky a stavby

(tis. Kč)	Provozní pozemky	Provozní stavby	Celkem
<b>2017</b>			
Pořizovací cena k 1. 1. 2017	123 202	599 490	722 692
Přírůstky	0	784	784
Úbytky	0	0	0
<b>Pořizovací cena k 31. 12. 2017</b>	<b>123 202</b>	<b>600 274</b>	<b>723 476</b>
Oprávký k 1. 1. 2017	0	9 992	9 992
Odpisy a trvalé snížení hodnoty	0	170 484	170 484
Úbytky opravek	0	0	0
<b>Oprávký k 31. 12. 2017</b>	<b>0</b>	<b>180 476</b>	<b>180 476</b>
Opravné položky k 1. 1. 2017	0	0	0
Změna stavu opravných položek	0	0	0
<b>Opravné položky k 31. 12. 2017</b>	<b>0</b>	<b>180 476</b>	<b>180 476</b>
Zůstatková cena k 1. 1. 2017	123 202	589 498	712 700
<b>Zůstatková cena k 31. 12. 2017</b>	<b>123 202</b>	<b>419 798</b>	<b>543 000</b>

(tis. Kč)	Provozní pozemky	Provozní stavby	Celkem
<b>Reálná hodnota</b>			
2017	123 202	600 274	723 476
2016	123 202	599 490	722 692

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

K 31. 12. 2017 bylo provedeno přecenění hodnoty pozemků a budov na základě znaleckého posudku vyhotoveného společností A-Consult plus, s.r.o. ke dni 6. prosince 2017. Na základě tohoto znaleckého posudku byla snížena hodnota stavby o 160 489 tis. Kč (2016: snížení hodnoty stavby o 153 587 tis. Kč na základě testu na potenciální snížení hodnoty pozemku a stavby).

## 4.2. Jiné investice

### 4.2.1. Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, ostatní podíly

(tis. Kč)	31. prosince 2017	31. prosince 2016
<b>Akcie vydané finanční institucí a nekótované na burzách cenných papírů</b>		
Pořizovací cena	830 000	830 000
Reálná hodnota	830 000	830 000
<b>Podílové listy vydané finanční institucí a nekótované na burzách cenných papírů</b>		
Pořizovací cena	0	0
Reálná hodnota	0	0
<b>Pořizovací cena celkem</b>	<b>830 000</b>	<b>830 000</b>
<b>Reálná hodnota celkem</b>	<b>830 000</b>	<b>830 000</b>

V roce 2016 navýšila Česká exportní banka, a.s. základní kapitál z dosavadní výše 4 000 000 tis. Kč o částku 1 000 000 tis. Kč upsáním nových akcií na základní kapitál ve výši 5 000 000 tis. Kč. Zvýšení základního kapitálu bylo zapsáno do obchodního rejstříku dne 13. dubna 2016.

Podíl Společnosti po tomto vkladu na základním kapitálu činil 16 % a od 31. 12. 2016 je vykazován v rozvaze v položce „C.III. Jiné investice“ – viz bod 4.3 – v důsledku ztráty podstatného vlivu.

Společnost realizovala na základě kupní smlouvy ze dne 4. 11. 2016 prodej 34 % akcií společnosti KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s.

### 4.2.2. Realizovatelné dluhové cenné papíry

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

### 4.2.3. Depozita u finančních institucí

(tis. Kč)	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Tuzemské banky	4 255 357	4 034 654

## 5. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

### 5.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis. Kč)	1. ledna 2016	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2016	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2017
<b>Pořizovací cena</b>							
Software	38 660	607	0	39 267	4 653	0	43 920
Ostatní nehmotný majetek	5 085	0	0	5 085	0	0	5 085
Pořízení dlouhodobého nehmotného majetku	0	608	608	0	0	0	0
<b>Pořizovací cena celkem</b>	<b>43 745</b>	<b>1 215</b>	<b>608</b>	<b>44 352</b>	<b>4 653</b>	<b>0</b>	<b>49 005</b>
<b>Oprávký</b>							
Software	37 163	863	0	38 026	822	0	38 848
Ostatní nehmotný majetek	4 893	47	0	4 940	48	0	4 988
<b>Oprávký celkem</b>	<b>42 056</b>	<b>910</b>	<b>0</b>	<b>42 966</b>	<b>870</b>	<b>0</b>	<b>43 836</b>
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>1 689</b>			<b>1 386</b>			<b>5 169</b>

K největším investicím patří pořízení částečního interního modelu pro hodnocení vývoje upisovacího rizika a pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku ve výši 4 043 tis. Kč.

### 5.2. Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než pozemky a budovy

(tis. Kč)	1. ledna 2016	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2016	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2017
<b>Pořizovací cena</b>							
Přístroje a zařízení	56 220	1 544	386	57 378	151	244	57 285
Dopravní prostředky	5 722	0	1 586	4 136	3 340	2 365	5 111
Umělecká díla	625	0	0	625	0	0	625
Poskytnuté zálohy	0	0	0	0	445	0	445
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	0	1 545	1 545	0	0	0	0
<b>Pořizovací cena celkem</b>	<b>62 567</b>	<b>3 089</b>	<b>3 517</b>	<b>62 139</b>	<b>3 491</b>	<b>2 609</b>	<b>63 466</b>
<b>Oprávký</b>							
Přístroje a zařízení	52 775	1 218	387	53 606	1 708	244	55 070
Dopravní prostředky	5 722	0	1 586	4 136	705	2 365	2 476
<b>Oprávký celkem</b>	<b>58 497</b>	<b>1 218</b>	<b>1 973</b>	<b>57 742</b>	<b>2 413</b>	<b>2 609</b>	<b>57 546</b>
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>4 070</b>			<b>4 397</b>			<b>5 920</b>

## 6. Dlužníci

31. prosince 2017 (tis. Kč)	Pohledávky za pojistníky	Ostatní pohledávky	Pohledávky z operací zajištění	Celkem
Do splatnosti	6	2 897	0	2 903
Po splatnosti	0	49 243	0	49 243
<b>Celkem</b>	<b>6</b>	<b>52 140</b>	<b>0</b>	<b>52 146</b>
Opravná položka	0	-49 122	0	-49 122
<b>Čistá výše pohledávek</b>	<b>6</b>	<b>3 018</b>	<b>0</b>	<b>3 024</b>

31. prosince 2016 (tis. Kč)	Pohledávky za pojistníky	Ostatní pohledávky	Pohledávky z operací zajištění	Celkem
Do splatnosti	21	6 087	16 702	22 810
Po splatnosti	0	67 828	0	67 828
<b>Celkem</b>	<b>21</b>	<b>73 915</b>	<b>16 702</b>	<b>90 638</b>
Opravná položka	0	-56 996	0	-56 996
<b>Čistá výše pohledávek</b>	<b>21</b>	<b>16 919</b>	<b>16 702</b>	<b>33 642</b>

Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 17.

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 netechnickém účtu v pořizovací ceně, kterou je dohodnutá výše pohledávky uvedená ve smlouvě o postoupení. Nominální hodnota pohledávek je evidována v podrozvahové evidenci.

V roce 2017 dohodnutá hodnota pohledávek převedených na EGAP činila 0 tis. Kč (2016: 0 tis. Kč).

Celková nominální hodnota pohledávek bezplatně postoupených na Společnost od pojistníků z titulu škodní události k 31. 12. 2017 činila 2 926 713 tis. Kč (2016: 2 661 461 tis. Kč).

Změny opravné položky k pochybným pohledávkám lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	2017	2016
Počáteční zůstatek k 1. lednu	56 996	269 020
Rozpuštění opravné položky	-6 189	-119 141
Použití na odpis	-1 758	-92 883
Použití na odpis	73	0
<b>Konečný zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>49 122</b>	<b>56 996</b>

Dlouhodobé pohledávky k 31. prosinci 2017 činily 49 243 tis. Kč (2016: 67 828 tis. Kč).

## Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2017

### 7. Přejídné účty aktiv

(tis. Kč)	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Časově rozlišené výnosy	86	5 153
Předplacené obchodní informace, komunikační a další služby, členské příspěvky	13 167	14 695
Zásoby	1 697	1 502
Dohadné účty aktivní	9 884	226 080
<b>Celkem</b>	<b>24 834</b>	<b>247 430</b>

### 8. Vlastní kapitál

#### 8.1. Základní kapitál

	Počet (ks)	31. prosince 2017 (tis. Kč)	Počet (ks)	31. prosince 2016 (tis. Kč)
Kmenové akcie v nominální hodnotě 1 mil. Kč, plně splacené	4 075	4 075 000	4 075	4 075 000

#### 8.2. Ostatní fondy ze zisku

(tis. Kč)	1. ledna 2016	Použití/ převod	31. prosince 2016	Použití/ převod	31. prosince 2017
Fond pojištění a financování vývozu se státní podporou	0	0	0	0	0
Fond zábrany škod	92 853	0	92 853	0	92 853
Sociální fond a fond generálního ředitele	7 335	-606	6 729	-828	5 901
<b>Celkem</b>	<b>100 188</b>	<b>-606</b>	<b>99 582</b>	<b>-828</b>	<b>98 754</b>

#### 8.3. Kapitálové fondy

31. prosince 2017 (tis. Kč)	Pojistné fondy	Oceňovací rozdíly	Celkem
Ostatní kapitálové fondy	3 926 570	0	3 926 570
z toho: dotace ze státního rozpočtu	3 926 567	0	3 926 567
Oceňovací rozdíly	0	15 586	15 586

31. prosince 2016 (tis. Kč)	Pojistné fondy	Oceňovací rozdíly	Celkem
Ostatní kapitálové fondy	2 373 483	0	2 373 483
z toho: dotace ze státního rozpočtu	2 373 480	0	2 373 480
Oceňovací rozdíly	0	88 117	88 117

Společnost vytváří pojistné fondy v souladu se zákonem č. 58/1995 Sb., o pojišťování financování vývozu se státní podporou o doplnění zákona č. 166/1993 Sb., o Nejvyšším kontrolním úřadu, ve znění pozdějších předpisů.

V roce 2017 Společnost obdržela dotaci ze státního rozpočtu do pojistných fondů ve výši 2 800 000 tis. Kč (2016: 2 200 000 tis. Kč).

## 8.4. Oceňovací rozdíly

(tis. Kč)	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Pozemky a stavby (bod 4.1)	19 242	108 786
Investice ve společnostech s podstatným vlivem (bod 4.2.1)	0	0
Odložená daň (bod 14)	-3 656	-20 669
<b>Oceňovací rozdíly celkem</b>	<b>15 586</b>	<b>88 117</b>

Změny oceňovacích rozdílů investic ve společnostech s podstatným vlivem lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	2017	2016
Počáteční zůstatek k 1. lednu	0	135 520
Změna hodnoty investic	0	0
Odúčtování oceňovacích rozdílů z přecenění investic do výkazu zisku a ztráty při realizaci – podíl v KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s.	0	-39 423
Odúčtování salda oceňovacích rozdílů z přecenění investic z titulu změny legislativy popsané v bodě 2.16. – podíl v Česká exportní banka, a.s.	0	-96 097
<b>Konečný zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 8.5. Ztráta po zdanění

O způsobu úhrady ztráty za rok 2017 ve výši 2 709 112 tis. Kč rozhodne valná hromada.

Ztráta ve výši 1 246 913 tis. Kč za rok 2016 a způsob její úhrady byl schválen valnou hromadou Společnosti dne 27. dubna 2017. Ztráta byla uhrazena z ostatních kapitálových fondů ve výši 1 246 913 tis. Kč.

## 8.6. Zajištění solventnosti Společnosti

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

Bližší informace jsou uvedeny ve Zprávě představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za rok 2017, která je součástí výroční zprávy.

# Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2017

## 9. Technické rezervy

31. prosince 2017 (tis. Kč)	Rezerva brutto			Rezerva netto
	Přímé pojištění	Aktivní zajištění	Hodnota zajištění	
Rezerva na nezasloužené pojistné	4 699 607	18 892	-991 630	3 726 869
Rezerva na pojistná plnění	15 952 091	358 911	-136 882	16 174 120
<b>Celkem</b>	<b>20 651 698</b>	<b>377 803</b>	<b>-1 128 512</b>	<b>19 900 989</b>

31. prosince 2016 (tis. Kč)	Rezerva brutto			Rezerva netto
	Přímé pojištění	Aktivní zajištění	Hodnota zajištění	
Rezerva na nezasloužené pojistné	6 496 808	26 964	-793 527	5 730 245
Rezerva na pojistná plnění	14 152 424	447 501	-84 986	14 514 939
<b>Celkem</b>	<b>20 649 232</b>	<b>474 465</b>	<b>-878 513</b>	<b>20 245 184</b>

Součástí rezervy na nezasloužené pojistné je k 31. prosinci 2017 vykázána rezerva na nepostačitelnost pojistného ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2016: 1 646 806 tis. Kč).

Částky rezerv aktivního zajištění a podíly zajišťovatele na technických rezervách jsou podrobně uvedeny v bodě 15.

### 9.1. Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí

(tis. Kč)	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Hrubá výše rezervy na pojistné události hlášené, ale neuhrazené (RBNS)	15 068 539	9 835 727
Hrubá výše rezervy na pojistné události nastalé, ale dosud nenahlášené (IBNR)	1 242 463	4 764 198
<b>Rezerva na pojistná plnění celkem</b>	<b>16 311 002</b>	<b>14 599 925</b>

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 rezerv se ve srovnání se stavem k 31. 12. 2016 zvýšila, a to o 1 711 mil. Kč, což představuje 11,72 %. Došlo ale ke změně ve struktuře, kdy se RBNS zvýšila o 5 233 mil. Kč, zatímco IBNR poklesla o 3 522 mil. Kč.

Hlavním důvodem zvýšení rezervy RBNS bylo oznámení pojistné události u obchodního případu „Adularya“, který spočíval ve výstavbě tepelné elektrárny v Turecku pro společnost Adularya Enerji Elektrik, financovaný Českou exportní bankou. Tento obchodní případ byl v roce 2016 nejvýznamnějším důvodem zvýšení rezervy IBNR, kdy byla vytvořena rezerva IBNR ve výši 3 105 mil. Kč. V roce 2017 byla z důvodu oznámení pojistné události tato rezerva IBNR rozpuštěna a došlo k vytvoření rezervy RBNS ve výši 7 664 mil. Kč.



## 9.2. Změna stavu hrubé výše rezervy na pojistná plnění

Odhad celkových nákladů na pojistná plnění:

Hrubá výše celkových škodních závazků k 31. prosinci 2017 (tis. Kč)	Pojistná plnění vzniklá v roce											Celkem		
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016		2017	
Ke konci účetního období	141 315	644 764	847 087	3 193 344	1 199 934	3 017 333	4 172 351	3 893 166	6 253 118	7 075 866	7 905 122	9 475 672		
1 rok později	125 824	682 610	728 389	3 284 399	1 051 802	1 653 676	2 738 530	4 305 268	5 615 082	4 078 155	3 522 858			
2 roky později	125 493	672 964	473 419	3 362 862	1 552 583	1 671 794	2 772 319	4 561 706	6 227 234	4 465 807				
3 roky později	116 767	396 310	497 326	3 305 802	1 657 331	1 965 863	3 031 569	3 967 902	6 086 024					
4 roky později	116 813	401 082	486 357	3 378 313	1 695 991	2 098 356	3 229 270	4 411 434						
5 let později	116 813	400 408	486 357	3 438 806	1 562 582	2 000 665	2 964 953							
6 let později	116 813	401 041	486 357	3 436 143	1 597 015	2 091 603								
7 let později	116 813	401 041	486 357	3 424 855	1 629 358									
8 let později	116 813	401 041	486 357	3 412 010										
9 let později	116 813	402 075	486 357											
10 let později	116 813	401 041												
11 let později	116 813													
Současný odhad nákladů na celková pojistná plnění	116 813	401 041	486 357	3 412 010	1 629 358	2 091 603	2 964 953	4 411 434	6 086 024	4 465 807	3 522 858	9 475 672	39 063 930	
Kumulovaná vyplacená pojistná plnění k 31. prosinci 2017	-116 813	-401 041	-486 357	-3 217 828	-1 629 358	-2 085 648	-2 832 900	-3 561 554	-4 395 259	-3 086 160	-1 162 995	-174 844	-23 150 757	
Rezerva na náklady spojené se zpracováním pojistných událostí	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	397 829	397 829
<b>Celková výše rezerv na pojistná plnění</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>194 182</b>	<b>0</b>	<b>5 955</b>	<b>132 053</b>	<b>849 880</b>	<b>1 690 765</b>	<b>1 379 647</b>	<b>2 359 863</b>	<b>9 698 657</b>	<b>16 311 002</b>	

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

Celková pojistná angažovanost činila k 31. prosinci 2017 169,2 mld. Kč, přičemž koncentrace pěti největších případů činila 42,3 mld. Kč a koncentrace deseti největších případů pak 64,8 mld. Kč (31. prosince 2016: 201,2 mld. Kč, přičemž koncentrace pěti největších případů činila 53,4 mld. Kč a koncentrace deseti největších případů pak 81,2 mld. Kč).

## Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2017

Hrubá výše rezervy na pojistná plnění k 31. prosinci 2016 (tis. Kč)	Pojistná plnění vzniklá v roce												Celkem
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	
Ke konci účetního období	760 170	141 315	644 764	847 087	3 193 344	1 199 934	3 017 333	4 172 351	3 893 166	6 253 118	7 075 866	7 905 122	
1 rok později	453 855	125 824	682 610	728 389	3 284 399	1 051 802	1 653 676	2 738 530	4 305 268	5 615 082	4 078 155		
2 roky později	449 912	125 493	672 964	473 419	3 362 862	1 552 583	1 671 794	2 772 319	4 561 706	6 227 234			
3 roky později	444 081	116 767	396 310	497 326	3 305 802	1 657 331	1 965 863	3 031 569	3 967 902				
4 roky později	432 902	116 813	401 082	486 357	3 378 313	1 695 991	2 098 356	3 229 270					
5 let později	432 902	116 813	400 408	486 357	3 438 806	1 562 582	2 000 665						
6 let později	432 902	116 813	401 041	486 357	3 436 143	1 597 015							
7 let později	432 902	116 813	401 041	486 357	3 424 855								
8 let později	432 902	116 813	401 041	486 357									
9 let později	432 902	116 813	402 075										
10 let později	432 902	116 813											
11 let později	432 902												
Současný odhad nákladů na celková pojistná plnění	432 902	116 813	402 075	486 357	3 424 855	1 597 015	2 000 665	3 229 270	3 967 902	6 227 234	4 078 155	7 905 122	33 868 365
Kumulovaná vyplacená pojistná plnění k 31. prosinci 2016	-432 902	-116 813	-401 041	-486 357	-3 165 816	-1 597 015	-1 924 744	-2 639 161	-2 812 582	-3 509 979	-1 923 807	-402 777	-19 412 994
Rezerva na náklady spojené se zpracováním pojistných událostí	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	144 554	144 554
Celková výše rezerv na pojistná plnění	0	0	1 034	0	259 039	0	75 921	590 109	1 155 320	2 717 255	2 154 348	7 646 899	14 599 925

Změnu stavu hrubé výše technických rezerv lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	Rezerva na nezasloužené pojistné	Rezerva na pojistná plnění	Vyrovňovací rezerva	Celkem
K 1. lednu 2016	9 512 437	14 729 715	3 990	24 246 142
Tvorba	2 532 911	5 936 910	0	8 469 821
Použití	-5 521 576	-6 066 700	-3 990	-11 592 266
K 31. prosinci 2016	6 523 772	14 599 925	0	21 123 697
Tvorba	1 464 608	10 450 177	0	11 914 785
Použití	-3 269 881*	-8 739 100	0	-12 008 981
K 31. prosinci 2017	4 718 499	16 311 002	0	21 029 501

\* zdůvodnění významného použití Rezervy na nezasloužené pojistné je uvedeno v bodě 16.1

## 10. Ostatní rezervy

Ostatní rezervy k 31. prosinci 2017 představují rezervu na nevybranou dovolenou. Změnu stavu této rezervy lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	2017	2016
K 1. lednu	2 303	2 290
Tvorba	2 211	2 303
Použití	-2 303	-2 290
K 31. prosinci	2 211	2 303

## 11. Věřitelé

(tis. Kč)	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Závazky z operací zajištění	673	0
Ostatní závazky	156 572	83 504
Celkem	157 245	83 504

Splatnost závazků lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	31. prosince 2017	31. prosince 2016
<b>Dlouhodobé závazky</b>		
splatné nad 5 let	1	2
splatné od 1–5 let	0	0
<b>Krátkodobé závazky</b>		
splatné do 1 roku	157 244	83 502
Celkem	157 245	83 504

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 2017	31. prosince 2016
Závazky k zaměstnancům ze závislé činnosti	15 097	10 660
Ostatní závazky vůči zaměstnancům	2	7
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	7 087	5 415
Daňové závazky – včetně daně z příjmů právnických osob	66 855	36 533
Přijaté provozní zálohy	4 403	4 530
Ostatní závazky	63 128	26 359
Celkem	156 572	83 504

Položka Ostatní závazky obsahuje neuhrazené faktury ve splatnosti za náklady ve výši 41 mil. Kč, které byly vynaloženy v souvislosti s likvidací pojistné události obchodního případu Adularya.

Závazky se spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 17.

## 12. Ostatní výnosy

Ostatní výnosy lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Výnosy z vymožených pohledávek	1 290 259	336 144
Výnosy z postoupených pohledávek	0	677 339
Kurzové zisky	21 480	15 932
Nájemné a související služby	24 719	24 686
Rozpuštění a použití opravných položek k pohledávkám (bod 6)	7 947	212 024
Použití ostatních rezerv (bod 10)	2 303	2 290
Ostatní	974	1 495
<b>Ostatní výnosy celkem</b>	<b>1 347 682</b>	<b>1 269 910</b>

Výnosy z vymožených pohledávek obsahují vyplacený podíl zajistitele na vymožené pohledávce v souvislosti s pojistnou událostí ve výši 62 661 tis. Kč.

## 13. Mimořádné výnosy

Mimořádné výnosy ve výši 498 tis. Kč představují opravu chyb minulých let (2016: 0 tis. Kč).

## 14. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2017	2016
Zisk před zdaněním	-2 709 112	-1 305 849
Výnosy nepodléhající zdanění	-6 685	-101 164
Daňově neuznatelné náklady	73 953	80 769
<b>Daňový základ</b>	<b>-2 641 844</b>	<b>-1 326 244</b>
Daňová ztráta	-2 641 844	-1 326 244
<b>Daň z příjmů</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2017

Odložená daňová pohledávka (+) a závazek (-) k 31. prosinci 2017 a 31. prosinci 2016 byly vypočteny sazbou daně ve výši 19 % a lze je analyzovat následovně:

(tis. Kč)	31. prosince 2017	31. prosince 2016
<b>Odložený daňový závazek</b>		
Přecenění budov a pozemků ve vlastním kapitálu (bod 8.4)	-3 656	-20 669
Zrychlené daňové odpisy, opravné položky, rezervy	-58 495	-11 363
<b>Odložený daňový závazek celkem</b>	<b>-62 151</b>	<b>-32 032</b>
Daňové ztráty	2 644 065	2 542 482
Ostatní	9 753	0
<b>Odložená daňová pohledávka celkem</b>	<b>2 653 818</b>	<b>2 542 482</b>
<b>Potenciální čistá odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)</b>	<b>2 591 667</b>	<b>2 519 828</b>

Potenciální odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2017 a 31. prosinci 2016 nebyla zaúčtována, protože podle vedení Společnosti není její uplatnění v budoucnosti pravděpodobné. K 31. prosinci 2017 Společnost vykázala odložený daňový závazek ve výši 62 151 tis. Kč (k 31. prosinci 2016 ve výši 32 032 tis. Kč) zejména z titulu rozdílné účetní a daňové hodnoty provozních nemovitostí.

## 15. Zajištění

### 15.1. Aktivní zajištění

(tis. Kč)	31. prosince 2017	31. prosince 2016
<b>Technické rezervy vztahující se k aktivnímu zajištění (bod 9)</b>	<b>377 803</b>	<b>474 465</b>
Předepsané hrubé pojistné	1 226	4 242
Náklady na pojistná plnění	-329 065	-217 943
Změna stavu technických rezerv z aktivního zajištění	-96 662	-240 787
Provize z aktivního zajištění	-102	-447
<b>Výsledek aktivního zajištění</b>	<b>-424 603</b>	<b>-454 935</b>

### 15.2. Pasivní zajištění

(tis. Kč)	31. prosince 2017	31. prosince 2016
<b>Podíl technických rezerv pokrytý zajištěním (bod 9)</b>	<b>1 128 512</b>	<b>878 513</b>
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajištěním	-522 561	-53 732
Podíl zajištěním na nákladech na pojistná plnění	151 617	211 559
Podíl zajištěním na změně stavu rezervy na nezasloužené pojistné	198 103	-241 743
Podíl zajištěním na změně stavu rezervy na pojistná plnění	51 896	-326 112
Provize ze zajištění	85 631	5 373
<b>Saldo pasivního zajištění</b>	<b>-35 314</b>	<b>-404 655</b>

## 16. Technický účet neživotního pojištění

### 16.1. Neživotní pojištění

(tis. Kč)	Předepsané hrubé pojistné	Zasloužené hrubé pojistné	Hrubé náklady na pojistná plnění	Hrubé provozní výdaje
<b>2017</b>				
Pojištění úvěru (odvětví 14) – pojištění se státní podporou	872 376	1 750 496	5 766 876	238 104
Pojištění záruky (kauce) (odvětví 15)	53 740	- 4 569	181 365	17 609
Pojištění různých finančních ztrát (odvětví 16)	37 668	59 347	138 697	18 923
<b>Celkem</b>	<b>963 784</b>	<b>1 805 274</b>	<b>6 086 938</b>	<b>274 636</b>

Zasloužené hrubé pojistné je významně ovlivněno rozpuštěním rezervy na hrozící ztráty z pojištění (LAT rezerva). Hlavními příčinami významného rozpuštění rezervy na hrozící ztráty z pojištění v roce 2017 bylo posilování české koruny, zlepšování pravděpodobnosti selhání jednotlivých ratingových stupňů dle ratingových agentur, postupné snižování pojistné angažovanosti, zkracování průměrné délky pojistných smluv a nakonec také zlepšení parametru LGD v návaznosti na poměrně vysoké hodnoty vymožených pohledávek v posledním roce.

(tis. Kč)	Předepsané hrubé pojistné	Zasloužené hrubé pojistné	Hrubé náklady na pojistná plnění	Hrubé provozní výdaje
<b>2016</b>				
Pojištění úvěru (odvětví 14) – pojištění se státní podporou	391 852	3 231 939	5 126 360	220 022
Pojištění záruky (kauce) (odvětví 15)	9 765	29 575	-60 001	25 446
Pojištění různých finančních ztrát (odvětví 16)	30 006	158 774	361 763	20 356
<b>Celkem</b>	<b>431 623</b>	<b>3 420 288</b>	<b>5 428 122</b>	<b>265 824</b>

#### 16.1.1. Geografické členění hrubého předepsaného pojistného

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

### 16.2. Správní režie

(tis. Kč)	2017	2016
<b>Správní režie celkem</b>	<b>262 822</b>	<b>254 453</b>
Osobní náklady	198 600	189 493
Ostatní správní náklady	37 112	34 824
Odpisy dlouhodobého majetku	3 282	2 128
Provozní náklady budovy	9 042	11 751
Informační a komunikační služby	4 589	5 197
Poradenství a ostatní ověřovací služby	8 812	9 343
Ověření statutární účetní závěrky	1 385	1 717

Společnosti byly v roce 2017 současným statutárním auditorem poskytnuty auditní služby (ověření statutární účetní závěrky) ve výši 1 385 tis. Kč (2016: 1 385 tis. Kč) a neauditní služby v celkové výši 109 tis. Kč (2016: 2 050 tis. Kč).

## 16.3. Osobní náklady

Osobní náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2017	2016
Odměny členů statutárních a dozorčích orgánů	22 225	23 733
Mzdy a odměny vrcholného vedení	40 408	35 954
Mzdy a odměny ostatních zaměstnanců	90 520	85 985
Sociální a zdravotní pojištění	45 447	43 821
<b>Osobní náklady celkem k 31. 12.</b>	<b>198 600</b>	<b>189 493</b>
Počet zaměstnanců k 31. 12.	2017	2016
Počet zaměstnanců bez členů vrcholného vedení	100	102
Počet členů vrcholného vedení	18	18
<b>Celkem k 31. 12.</b>	<b>118</b>	<b>120</b>
Přepočtený průměrný evidenční počet zaměstnanců kromě vedení	118	116
Počet členů představenstva	3	4
Počet členů dozorčí rady	9	7
Počet členů výboru pro audit	3	3

Členy statutárních a dozorčích orgánů se rozumí členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit. Členy vrcholného vedení jsou klíčové funkce a další osoby s klíčovými funkcemi – zaměstnanci společnosti. Jednotliví členové představenstva byli pověřeni představenstvem výkonem řízení svěřených úseků.

V roce 2017 byly za výkon funkce člena představenstva vypláceny odměny na základě smluv o výkonu funkce. Rovněž byly vypláceny odměny za členství v dozorčí radě a výboru pro audit. V daném roce akcionáři neposkytli členům představenstva, členům dozorčí rady ani členům výboru pro audit žádné zálohy, půjčky, úvěry ani záruky.

## 16.4. Ostatní správní náklady

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

## 17. Transakce se spřízněnými stranami

Kromě transakcí zveřejněných v bodě 15 se Společnost podílela na těchto transakcích se spřízněnými stranami:

Výsledkové transakce (tis. Kč)	2017	2016
<b>ČEB</b>		
Příjmé hrubé předepsané pojistné	324 757	45 621
Fakturace z nájemní smlouvy	20 190	20 273
Ostatní fakturace z pojistných smluv	179	111
Ostatní přefakturace	126	24
Úrokové výnosy	3 494	638
Ostatní výnosy – Peněžní prostředky vymožené ČEB z poj. případů postoupené EGAP	63 272	284 276
<b>Výnosy celkem</b>	<b>412 018</b>	<b>350 943</b>
Tvorba rezervy na pojistná plnění	-2 135 913	-1 027 230
Pojistná plnění	-2 502 107	-3 540 875
Náklady na vymáhání pohledávek v souvislosti s likvidací pojistných událostí	-105 076	-66 160
<b>Celkem</b>	<b>-4 743 096</b>	<b>-4 634 265</b>

Výsledkové transakce (tis. Kč)	2017	2016
<b>KUPEG</b>		
Ostatní výnosy (přefakturace)	0	9
Hrubé zajistné	0	154
Provize ze zajistného	0	-39
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>124</b>
<b>ČMZRB</b>		
Úrokový výnos	1 117	862
<b>Celkem</b>	<b>1 117</b>	<b>862</b>

Spolupráce týkající se pojišťovací činnosti mezi společnostmi ČEB a společností 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.

Vzhledem k realizaci prodeje 34 % akcií společnosti KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s. na základě kupní smlouvy ze dne 4. 11. 2016 nejsou v roce 2017 transakce za touto společností již vykazovány.



## Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2017

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

(tis. Kč)	31. prosince 2017	31. prosince 2016
<b>ČEB</b>		
Běžné účty	7 719	25 052
Termínové vklady	1 014 822	247 928
Jiné pohledávky	165	31
Závazky	-21 455	-19 421
<b>Celkem</b>	<b>1 001 251</b>	<b>253 590</b>
RBNS	12 431 163	6 605 367
IBNR	0	3 689 883
<b>Celkem</b>	<b>12 431 163</b>	<b>10 295 250</b>
<b>ČMZRB</b>		
Běžné účty	13	10
Termínované vklady	499 873	1 595 468
<b>Celkem</b>	<b>499 886</b>	<b>1 595 478</b>

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.

### 18. Potenciální závazky

Vedení Společnosti si není vědomo žádných potenciálních závazků Společnosti k 31. prosinci 2017 ani k 31. prosinci 2016.

### 19. Následné události

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2017, s výjimkou těch, které již tato účetní závěrka obsahuje.

Hospodářský výsledek za účetní období 2017 byl záporný, a to ve výši 2 709 mil. Kč. Hlavní příčinou tohoto nepříznivého vývoje byla výplata pojistných plnění a tvorba rezerv, zejména tvorba rezervy na obchodní případ Adularya, jenž se negativně a rozhodujícím způsobem promítla do hospodářského výsledku EGAP a zároveň ovlivnila výši dostupného primárního kapitálu ke krytí regulatorních kapitálových požadavků. Snížení použitelného kapitálu ke krytí kapitálových požadavků se současným navýšením kapitálového požadavku k 31. 12. 2017 z důvodu zavedení částečného interního modelu pro výpočet pojistného (upisovacího) rizika a navýšení procenta solventnostního kapitálového požadavku, který musí EGAP plnit z 12,5 % na 25 %, vedlo k nedodržení kapitálového požadavku ke konci roku 2017. Plnění regulatorních požadavků bylo obnoveno po obdržení plánované státní dotace do pojistných fondů EGAP do data schválení výroční zprávy na valné hromadě.

### Schválení

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

V Praze dne 24. dubna 2018

**Ing. Jan Procházka**  
předseda představenstva  
a generální ředitel  
Exportní garanční a pojišťovací  
společnost, a.s.

**JUDr. Ing. Marek Dlouhý**  
místopředseda představenstva  
a náměstek generálního ředitele  
Exportní garanční a pojišťovací  
společnost, a.s.

# Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za rok 2017

**Za celý rok 2017 uzavřel EGAP nové pojistné smlouvy a pojistná rozhodnutí v souhrnném objemu 42,8 mld. Kč, které směřovaly do 33 zemí světa. Po roce 2016, kdy byl celoroční obchodní výsledek významně ovlivněn turbulencemi na světových trzích, především v oblasti ceny ropy, plynu a jiných komodit, tak došlo k celkovému oživení i z hlediska u EGAP pojištěného obchodu, který se podařilo zvýšit oproti roku 2016 o 34 %. Mezi zeměmi dominoval Ázerbájdžán (54 %), Indonésie (26 %) a Laos (7 %).**

Klíčovým produktem bylo – stejně jako v loňském roce – pojištění investic českých právnických osob v zahraničí proti politickým rizikům (I). V teritoriální struktuře patřily k nejdůležitějším investicím investice v Číně (28 %), následovaly Gruzie (20 %), Indie (15 %), Rusko (14 %) a Egypt (13 %).

Druhým objemově nejdůležitějším produktem byly v roce 2017 bankovní záruky vystavené v souvislosti s exportním kontraktem (Z), kterých bylo pojištěno celkem 22. Záruky byly nejvíce pojišťovány do Indonésie (45 %), Běloruska (20 %) a na Slovensko (18 %).

Pojištění úvěru na předexportní financování nebylo díky dobré ekonomické situaci exportérů a dostupnosti zdrojů na finančním trhu za komerčních podmínek bankami příliš poptáváno.

Rostoucí význam mělo pojištění malých a středních podniků. V roce 2017 bylo pojištěno 85 případů s MSP, tzn. 67% nárůst oproti roku 2016, kdy bylo s MSP uzavřeno 51 pojistných smluv. Stejně jako v roce 2016 malé a střední podniky vyvážely především na Kubu a do Ruska.

Pojistná angažovanost, představující objem všech platných pojistných smluv v jejich aktuální výši (tj. sumu všech možných rizik z uzavřených pojistných smluv), dosáhla ke dni 31. 12. 2017 úhrnné výše 169,2 mld. Kč. Z hlediska teritoriální struktury patřila k nejdůležitějším pojistná angažovanost v Rusku, Ázerbájdžánu a v Turecku. Z hlediska klientské struktury připadlo z celkové pojistné angažovanosti 85 % na banky a 15 % na nebankovní subjekty, vývozce a investory.

Souhrnný objem všech vývozních úvěrů, investic českých právnických osob a bankovních záruk, které EGAP pojistil se státní podporou za uplynulých 25 let své činnosti (tj. za roky 1992–2017), tak dosáhl již celkem 834,1 mld. Kč.

Předepsané pojistné dosáhlo v roce 2017 963,8 mil. Kč, což představuje více než dvojnásobný nárůst oproti roku 2016

(432 mil. Kč). K tomuto významnému nárůstu došlo především díky vysokému meziročnímu nárůstu pojištění vývozních úvěrů.

V uplynulém roce vyplatil EGAP na pojistném plnění 4,2 mld. Kč. Největší objem, 3,7 mld. Kč, připadá na pojistné události u produktů D, pojištění vývozního odběratelského úvěru. Z hlediska teritoriálního převažují v současném portfoliu nahlášených pojistných událostí Rusko, Turecko a Slovensko.

Z nahlášených pojistných událostí se v roce 2017 podařilo vymoci přes 2 mld. Kč, kdy pohledávky vymožené po výplatě pojistného plnění dosáhly téměř 1,6 mld. Kč a pohledávky vymožené před výplatou pojistného plnění dosáhly více než 461 mil. Kč. Uplynulý rok tak byl v historii vymáhání EGAP rekordní. Nejvyšší výnos z vymáhání byl realizován v Rusku, Ukrajině a Íránu.

Hospodářský výsledek za účetní období 2017 byl záporný, a to ve výši 2 709 mil. Kč. Hlavní příčinou tohoto nepříznivého vývoje byla výplata pojistných plnění a tvorba rezerv, zejména tvorba rezervy na obchodní případ Adularya, jenž se negativně a rozhodujícím způsobem promítla do hospodářského výsledku EGAP a zároveň ovlivnila výši dostupného primárního kapitálu ke krytí regulatorních kapitálových požadavků. Snížení použitelného kapitálu ke krytí kapitálových požadavků se současným navýšením kapitálového požadavku k 31. 12. 2017 z důvodu zavedení částečného interního modelu pro výpočet pojistného (upisovacího) rizika a navýšení procenta solventnostního kapitálového požadavku, který musí EGAP plnit, z 12,5 % na 25 %, vedlo k nedodržení kapitálového požadavku ke konci roku 2017. Plnění regulatorních požadavků bylo obnoveno po obdržení plánované státní dotace do pojistných fondů EGAP do data schválení výroční zprávy na valné hromadě.

V roce 2018 předpokládáme z hlediska rozložení produktového portfolia, že produktem s nejvyšším objemem bude i nadále produkt I. Pojištění zahraničních investic proti politickým rizikům. Z hlediska teritoriálního očekáváme postupný nárůst poptávky po pojištění exportu směřujícího do Ruska a Běloruska.

I v následujícím roce počítáme s co nejaktivnější podporou MSP, jejichž podíl na celkovém pojištěném objemu by se měl do budoucna zvyšovat.

Hlavním tématem roku 2018 bude pak likvidace pojistné události případu Adularya, stejně tak jako zásadní zvýšení kapitálového požadavku související mimo jiné se schválením částečného interního modelu.

**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. 2017 do 31. 12. 2017 zpracovaná podle ustanovení § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.**

## I. Identifikační údaje společnosti (ovládané osoby):

**Obchodní firma:** Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. (dále „EGAP“)

**Sídlo společnosti:** Praha 1, Vodičkova 34/701, PSČ 111 21

**Identifikační číslo:** 45 27 93 14

**Daňové identifikační číslo:** CZ 45 27 93 14

**Zápis v obchodním rejstříku:** zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1619

**Základní kapitál:** 4 075 000 000,- Kč

**Spaceno:** 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 vztahu mezi propojenými osobami (struktura vztahů, úloha ovládané osoby a způsob a prostředky ovládnání):

### 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 níže uvedených ministerstev, z nichž každé je držitelem uvedeného počtu hlasů:

Ministerstvo financí, 1630 hlasů,  
Ministerstvo průmyslu a obchodu, 1467 hlasů,  
Ministerstvo zahraničních věcí, 489 hlasů,  
Ministerstvo zemědělství, 489 hlasů.

Zástupci Ministerstva financí, Ministerstva průmyslu a obchodu, Ministerstva zahraničních věcí a Ministerstva zemědělství jsou rovněž členy dozorčí rady EGAP, jejímž prostřednictvím stát, kromě přímého výkonu akcionářských práv, rovněž vykonává funkci ovládající osoby.

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

Stát, jako ovládající osoba EGAP, byl v roce 2017 současně, podle znalostí EGAP, ovládající osobou, popř. zřizovatelem u následujících osob:

Severočeské mlékárny a.s. Teplice

Česká exportní banka, a.s.

Ormilk a.s. v likvidaci (v konkurzu)

MUFIS a.s.

ČEZ, a.s.

ČEPS, a.s.

Kongresové centrum Praha, a.s.

BH CAPITAL, a.s. v likvidaci

Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s.

VIPAP VIDEM KRŠKO d.d.

HOLDING Kladno, a.s. „v likvidaci“

ČEPRO, a.s. (zahájeno insolvenční řízení)

Český Aeroholding, a.s.

GALILEO REAL, k.s.

IMOB a.s.

MERO ČR, a.s.

Podpůrný a garanční rolnický a lesnický fond, a.s.

PRISKO a.s.

STROJÍRNY TATRA PRAHA, a.s. v likvidaci

THERMAL – F, a.s.

Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.

(dále „další ovládaná osoba“)

### 3. Účasti EGAP v obchodních korporacích

EGAP vlastnil po celý rok 2017 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:

### 1. Vztahy mezi státem (ovládající osobou) a EGAP (ovládanou osobou) a smlouvy účinné v období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017

Ovládaná osoba je úvěrovou pojišťovnou se zaměřením na tržně nepojistitelná politická a komerční rizika spojená s financováním vývozu zboží, služeb a investic z České republiky. Ve své činnosti se ovládaná osoba řídí zákonem č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou a o doplnění zákona č. 166/1993 Sb., o Nejvyšším kontrolním úřadu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen “zákon č. 58/1995 Sb.”)

Vztahy EGAP se státem nešly nad rámec vztahů obvyklých mezi akcionářem a EGAP a vztahů vyplývajících z aplikace zákona č. 58/1995 Sb.

Žádné smlouvy mezi státem a EGAP nebyly v roce 2017 uzavřeny a ani nebyly v účinnosti.

### 2. Vztahy a smlouvy mezi EGAP a ČEB

#### a) Jednání učiněná v posledním účetním období na popud nebo v zájmu ČEB

## Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

V roce 2017 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 dlužníkem z úvěrových smluv po vyplacení pojistného plnění. EGAP přijal od ČEB pojistné, respektive poplatky dle smluv uvedených níže pod písmenem b).

EGAP v roce 2017 nevystupoval vůči ČEB v pozici ovládající osoby a to ani se státem, neboť EGAP nejednal v roce 2017 ve shodě se státem při výkonu hlasovacích práv EGAP v České exportní bance, a.s.

### b) Pojistné smlouvy s ČEB uzavřené v období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017

Charakteristika smluv	Počet
Nové jednorázové pojistné smlouvy typu Bf	5
Nové jednorázové pojistné smlouvy typu D	2
Nové jednorázové pojistné smlouvy typu Z	3
<b>Celkem nové jednorázové pojistné smlouvy</b>	<b>10</b>
Pojistná rozhodnutí uzavřená v roce 2017 k limitním pojistným smlouvám typu Bf	17
Pojistná rozhodnutí uzavřená v roce 2017 k limitním pojistným smlouvám typu D	1
<b>Celkem nová pojistná rozhodnutí uzavřená k limitním pojistným smlouvám (vč. rozhodnutí k limitním pojistným smlouvám z předchozích let)</b>	<b>18</b>
Dodatky ke smlouvě uzavřené v roce 2017 k jednorázovým pojistným smlouvám typu Bf	4
Dodatky ke smlouvě uzavřené v roce 2017 k jednorázovým pojistným smlouvám typu D	8
Dodatky ke smlouvě uzavřené v roce 2017 k jednorázovým pojistným smlouvám typu F	2
Dodatky ke smlouvě uzavřené v roce 2017 k jednorázovým pojistným smlouvám typu If	9
Dodatky ke smlouvě uzavřené v roce 2017 k jednorázovým pojistným smlouvám typu Z	20
<b>Celkem dodatků uzavřených v roce 2017 k platným pojistným smlouvám</b>	<b>43</b>
<b>Celkem počet nových pojistných smluv a dodatků k pojistným smlouvám, uzavřených v roce 2017</b>	<b>71</b>

### c) Pojistné smlouvy s ČEB v účinnosti k 31. 12. 2017 (včetně smluv uzavřených v roce 2017)

Charakteristika smluv	Počet
Jednorázové pojistné smlouvy typu Bf	5
Jednorázové pojistné smlouvy typu Cf	1
Jednorázové pojistné smlouvy typu D	48
Jednorázové pojistné smlouvy typu F	1
Jednorázové pojistné smlouvy typu If	8
Jednorázové pojistné smlouvy typu Z	13
<b>Celkem jednorázové pojistné smlouvy v účinnosti k 31. 12. 2017</b>	<b>76</b>
Limitní pojistné smlouvy typu Bf včetně pojistných rozhodnutí k těmto smlouvám	17
Limitní pojistné smlouvy typu D včetně pojistných rozhodnutí k těmto smlouvám	15
Limitní pojistné smlouvy typu If včetně pojistných rozhodnutí k těmto smlouvám	3
Limitní pojistné smlouvy typu Z včetně pojistných rozhodnutí k těmto smlouvám	5
<b>Celkem limitní pojistné smlouvy včetně pojistných rozhodnutí k těmto smlouvám v účinnosti k 31. 12. 2017</b>	<b>40</b>
<b>Celkový počet pojistných smluv (včetně pojistných rozhodnutí k limitním pojistným smlouvám), jež byly v účinnosti k 31.12.2017</b>	<b>116</b>

### d) Smlouvy o úpravě práv a povinností s ČEB (včetně smířčích dohod) uzavřené v období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017

Celkem počet smluv: 8, z toho 1 smířčí dohoda.

### e) Další smlouvy s ČEB účinné v průběhu období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017

- Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 1. 4. 1998
- Smlouva o používání kompatibilního média v platebním styku ze dne 6. 11. 2000
- Smlouva o zřízení vkladových účtů a o pravidlech a podmínkách pro ukládání termínovaných vkladů s individuální úrokovou sazbou na vkladové účty ze dne 1. 12. 2005
- Dohoda o spolupráci při pojišťování obchodních případů – předexportních úvěrů proti riziku jejich nesplacení a bankovních záruk proti riziku jejich uplatnění, poskytnutých pro malé a střední podniky ze dne 26. 6. 2008

- Dohoda o spolupráci při poskytování podpory malého a středního podnikání 6. 10. 2009
- Dohoda o spolupráci při poskytování podpory malého a středního podnikání 10. 12. 2009
- Memorandum o spolupráci při podpoře českých vývozců 14. 12. 2011
- Smlouva o komerčních běžných účtech ze dne 23. 4. 2014
- Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu ze dne 4. 4. 2014
- Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu ze dne 4. 4. 2014

### **3. Smlouvy s dalšími ovládanými osobami účinné v období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017**

*Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.*

- Dohoda o spolupráci při poskytování podpory malého a středního podnikání 6. 10. 2009
- Dohoda o spolupráci při poskytování podpory malého a středního podnikání 10. 12. 2009
- Rámcová smlouva o termínovaných vkladech ze dne 23. 12. 2016
- Smlouva o zřízení a vedení speciálního běžného účtu ze dne 23. 12. 2016
- Memorandum o partnerství a spolupráci mezi ČMZRB, EGAP a ČRA ze dne 11. 10. 2017

### **4. Soudní (arbitrážní) spory**

V roce 2017 bylo vedeno 1 arbitrážní řízení s ČEB.

## IV. Prohlášení představenstva

Představenstvo EGAP prohlašuje, že EGAP nemá uzavřeny v posledním účetním období s ovládající osobou žádné smlouvy 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 EGAP prohlašuje, že údaje uvedené ve zprávě o vztazích jsou pravdivé a jsou v ní uvedeny všechny zjistitelné údaje o propojených osobách.

V Praze dne 14. března 2018

Ing. Jan Procházka  
předseda představenstva a generální ředitel  
Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.

# Orgány společnosti k 31. 12. 2017

---

## Dozorčí rada k 31. 12. 2017 (se změnami v průběhu roku 2017)

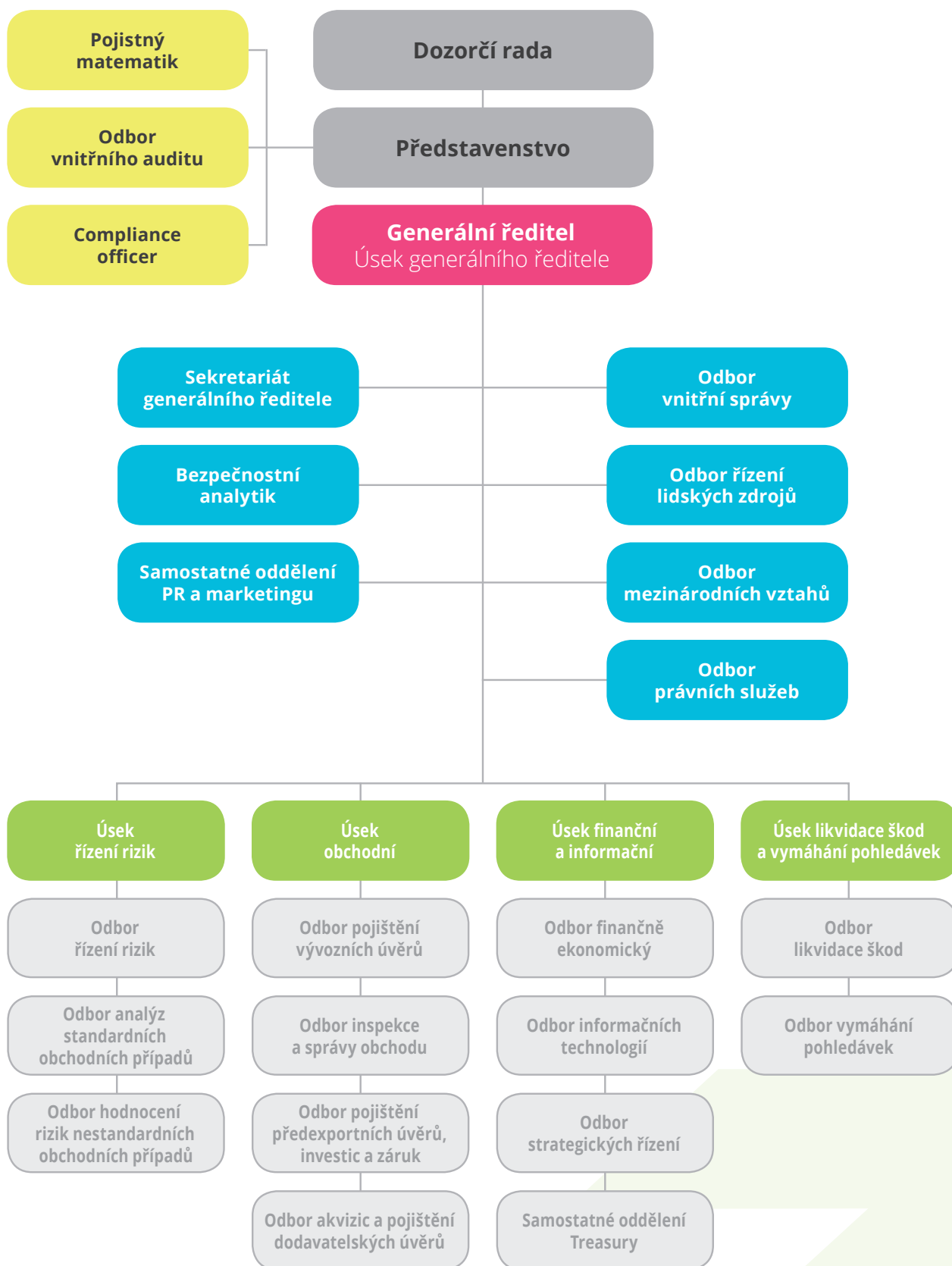
<b>Ing. Jaroslav Šulc, CSc.</b>	předseda od 3. července 2014, člen od 30. dubna 2014
<b>Ing. Jaroslav Ungerma, CSc.</b>	místopředseda od 28. května 2015, člen od 30. dubna 2015
<b>Ing. Július Kudla</b>	člen od 28. dubna 2016
<b>Ing. Zdeněk Nekula</b>	člen od 30. dubna 2015
<b>Mgr. Martin Pospíšil</b>	člen od 19. června 2014
<b>Ing. Martin Tlapa, MBA</b>	člen od 4. září 2015
<b>Ing. Jan Dubec</b>	člen od 27. dubna 2017
<b>Ing. Jaroslav Koplík</b>	člen od 27. dubna 2017
<b>Ing. Petr Martásek</b>	člen od 27. dubna 2017

## Představenstvo k 31. 12. 2017 (se změnami v průběhu roku 2017)

<b>Ing. Jan Procházka</b> generální ředitel	předseda od 17. prosince 2012, člen od 17. prosince 2012 (17. prosince 2017 byl ukončen původní mandát, ke znovuzvolení došlo 18. prosince 2017)
<b>JUDr. Ing. Marek Dlouhý</b> náměstek generálního ředitele a vedoucí obchodního úseku	místopředseda od 8. února 2016, člen od 28. března 2013
<b>Ing. Martin Růžička</b> náměstek generálního ředitele a vedoucí úseku řízení rizik	člen od 1. července 2016
<b>JUDr. Miroslav Somol, CSc.</b> náměstek generálního ředitele a vedoucí úseku likvidace škod a vymáhání pohledávek	člen od 11. října 2012 do 11. října 2017

## Výbor pro audit k 31. 12. 2017 (se změnami v průběhu roku 2017)

<b>Ing. Pavel Závitkovský</b>	předseda od 30. května 2016, člen od 28. dubna 2016
<b>Ing. Bohuslav Poduška, CIA, CRMA</b>	místopředseda od 25. ledna 2017, člen od 21. prosince 2016
<b>Ing. Jaroslav Šulc, CSc.</b>	člen od 30. dubna 2014





## **KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Fobřežní 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 2017, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2017 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. 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 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2017 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 rezerv na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí

### Hlavní záležitost auditu

Výše uvedenou oblast jsme stanovili jako hlavní záležitost auditu vzhledem k tomu, že Společnost stanovuje komplexní předpoklady a úsudky k odhadu výše této rezervy.

K 31. prosinci 2017 Společnost vykazuje rezervu na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí ve výši 16 174 120 mil. Kč.

Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí je určena ke krytí závazků z pojistných událostí:

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

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

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

RBNS rezerva se stanoví na základě ohlášení pojistné události ve výši celkové očekávané škody pro Společnost.

Vyšší riziko nedostatečnosti rezerv vyplývá z povahy rizik, která Společnost pojišťuje (zejména pojištění exportních úvěrů, bankovních záruk, a zahraničních investic). Výše rezerv je ve velké míře ovlivněna subjektivním posouzením nejistých budoucích

### Jak byla daná záležitost auditu řešena

V rámci řešení uvedené záležitosti auditu jsme provedli především následující postupy:

Kriticky jsme zhodnotili metodiku a předpoklady pro stanovení výše této rezervy a posoudili případné změny vůči minulému účetnímu období.

Testovali jsme návrh, implementaci a provozní účinnost kontrol nad monitoringem jednotlivých pojistných případů, který slouží k odhadu rezervy IBNR.

Na základě informací ze škodních spisů a dotazování zaměstnanců odpovědných za stanovení výše této rezervy jsme na vzorku konkrétních pojištěných úvěrů posoudili výši zaúčtované rezervy na pojistná plnění.

V rámci tohoto vzorku jsme pokryli jak případy, k nimž je tvořena rezerva IBNR a RBNS, tak i potenciálně rizikové pojistné případy.

Posoudili jsme rovněž dostatečnost údajů zveřejněných v bodě 2.7.2 přílohy účelní závěrky.



událostí, zejména posouzením kreditního rizika u jednotlivých případů.

Riziko je dále zvyšováno faktem, že Společnost pojišťuje exportní činnost i do zemí s vyšším politickým a bezpečnostním rizikem.

Další informace jsou uvedeny v bodě 2.7.2 přílohy účetní závěrky Společnosti.

## Dostatečnost rezervy LAT

### **Hlavní záležitost auditu**

Výše uvedenou oblast jsme stanovili jako hlavní záležitost auditu vzhledem k tomu, že vedení Společnosti stanovuje subjektivní a komplexní předpoklady a úsudky při odhadu rezervy na nepostačitelnost pojistného na krytí úvěrového rizika.

K 31. prosinci 2017 Společnost vykazuje rezervu na nepostačitelnost pojistného v neživotním pojištění ve výši 0 Kč. Tato rezerva je vykázána v rámci položky "Rezerva na nezasloužené pojistné" v rozvaze účetní závěrky Společnosti.

Výše rezervy na nepostačitelnost pojistného závisí na dostatečnosti příjmů z pojistného pro pokrytí budoucích škodních událostí. Hlavním parametrem vstupujícím do výpočtu dostatečnosti této rezervy je rozdíl mezi výší očekávané ztráty z pojištěných úvěrů a nespotřebovanou částí pojistného vykázané v rámci rezervy na nezasloužené pojistné. Očekávaná ztráta je závislá na pravděpodobnosti selhání pojištěného úvěru (PD) a ztráty při selhání (LGD).

Významným faktorem při stanovení výše této rezervy je úsudek Společnosti ohledně budoucího vývoje stávajícího pojistného kmene z hlediska jeho

### **Jak byla daná záležitost auditu řešena**

V rámci řešení uvedené záležitosti auditu jsme provedli především následující postupy:

Ve spolupráci s našimi specialisty v oblasti pojistné matematiky jsme kriticky zhodnotili metodiku a předpoklady pro stanovení výše očekávané ztráty z pojištěného úvěru.

Testovali jsme návrh, implementaci a provozní účinnost kontroly nad přiřazením výše pravděpodobnosti selhání ke konkrétnímu pojištěnému úvěru.

Porovnali jsme aplikovanou hodnotu LGD se skutečnou průměrnou hodnotou LGD dle historických dat Společnosti.

Provedli jsme kontrolu matematické přesnosti výpočtu této rezervy.

Posoudili jsme rovněž dostatečnost údajů o rezervě na nepostačitelnost pojistného zveřejněných v bodě 2.7.1 přílohy účetní závěrky.



škodního průběhu.

Další informace jsou uvedeny v bodě  
2.7.1 přílohy účetní závěrky  
Společnosti.

### **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 případně nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné 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 a výbor pro audit.



## ***Cdpovědnost 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, 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 pravidel, 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 události 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 27. října 2016 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 2 roky.

### *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 24. dubna 2018 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 a podnikům, které ovládá, jsme kromě povinného auditu poskytli služby uvedené v rámci bodu 16.2 v příloze v účetní závěrce.

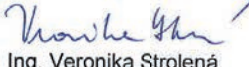


**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 24. dubna 2018

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

  
Ing. Veronika Strolená  
Partner  
Evidenční číslo 2195

<b>Obchodní firma:</b>	Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.
<b>Právní forma:</b>	akciová společnost
<b>Identifikační číslo:</b>	45 27 93 14
<b>Daňové identifikační číslo:</b>	CZ45 27 93 14
<b>Zápis v obchodním rejstříku:</b>	zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 1619
<b>Datum zápisu do obchodního rejstříku:</b>	1. června 1992
<b>Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku:</b>	4 075 000 000 Kč
<b>Forma akcií:</b>	akcie jsou v zaknihované podobě, veřejně neobchodovatelné
<b>Identifikační číslo cenných papírů (ISIN):</b>	CZ0008040508
<b>Druh, forma, podoba a počet emitovaných akcií s uvedením jejich jmenovité hodnoty:</b>	4 075 ks akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000 000,- Kč
<b>Složení akcionářů:</b>	Česká republika je jediným akcionářem
<b>Počet organizačních jednotek:</b>	EGAP se nečlení na další jednotky
<b>Sídlo:</b>	Vodičkova 34/701, 111 21 Praha 1
<b>Telefon:</b>	(+420) 222 841 111
<b>E-mail:</b>	info@egap.cz
<b>Internet:</b>	www.egap.cz
<b>Bankovní spojení:</b>	41908111/0100 u Komerční banky, Praha 1