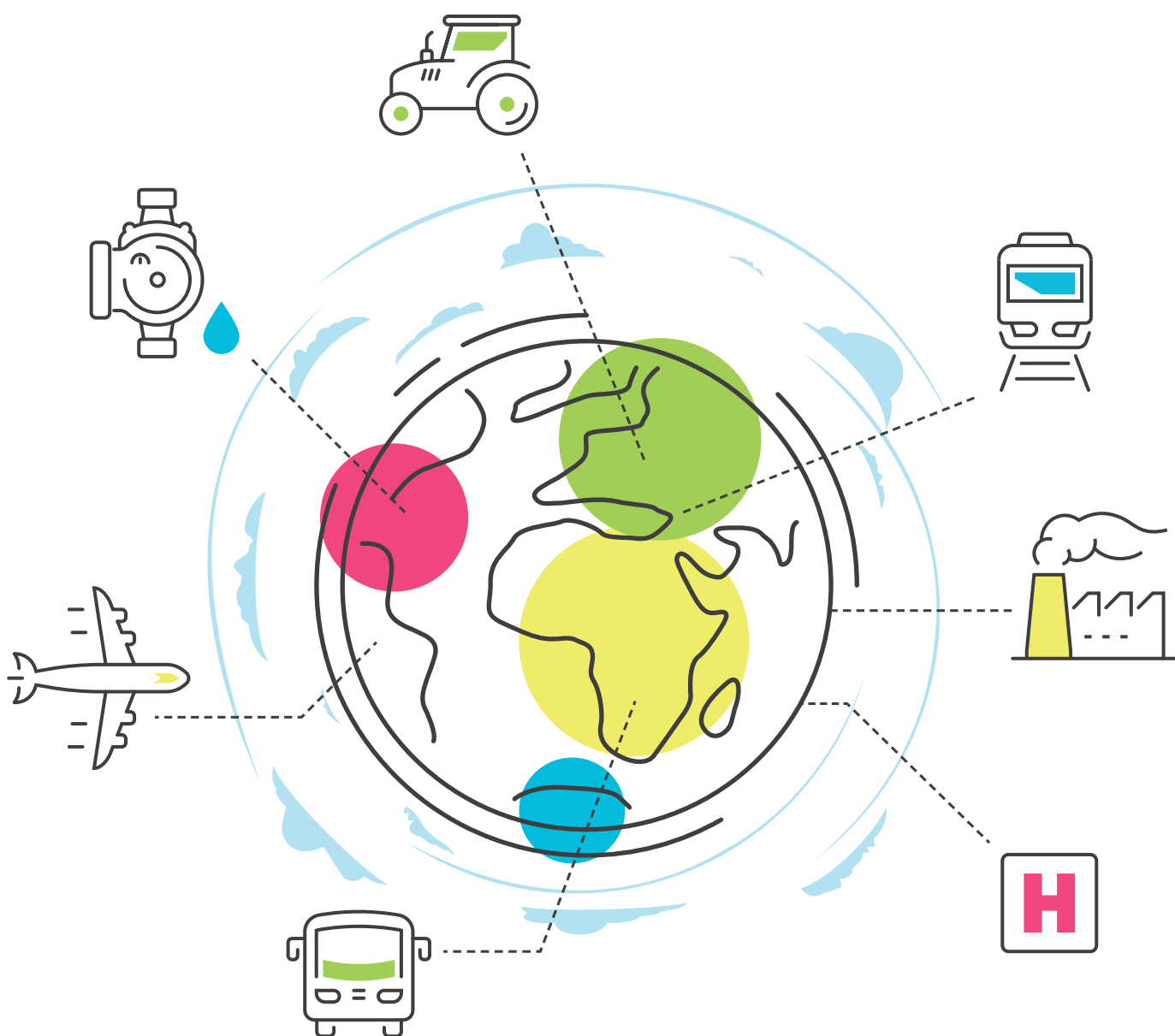


Výroční zpráva

# ANNUAL REPORT 2018



Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.

# OBSAH

- 3** Úvodní slovo
- 4** Základní představení společnosti a uplynulý rok v EGAP
- 5** Vize a strategie
- 6** Produktové portfolio
- 7** Obchodní výsledky
- 12** Vymáhání pohledávek a likvidace škod
- 15** Řízení rizik a rizikový profil
- 17** Výhled na další roky
- 18** Finanční výsledky
- 24** Příloha účetní závěrky
- 50** Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o majetku za rok 2018
- 51** Zpráva o vztazích
- 54** Orgány společnosti
- 55** Organizační struktura
- 56** Zpráva nezávislého auditora
- 63** Identifikační údaje





Vážení obchodní partneři  
a přátelé českého exportu,

i když se to loni zdálo již málo pravděpodobné, tak i rok 2018 skončil pro Českou republiku opět velice pozitivně. Nešlo jen o výborná makroekonomická čísla obecně, ale rovněž o rekordní výši českého vývozu na úrovni 4,4 bilionu korun. Pevně věřím, že to byl úspěšný rok i pro Vás, naše klienty.

V získávání nových obchodních kontraktů se dařilo i EGAP. Objem obchodů činil téměř 36 miliard korun a vybrané pojistné pak úctyhodných 1,4 miliardy korun. Za těmito čísly se schovávají teritoriálně mimořádně zajímavé a rizikově dobře ošetřené obchody s autobusy Iveco do Pobřeží slonoviny či nová nemocnice v Papui-Nové Guineji. Transakce na státní riziko, dozajištěné komerčními i nekomerčními hráči, získávají v našem portfoliu stále větší převahu. Velikým úspěchem obchodního úseku byla i efektivní restrukturalizace úvěru pro Slovenské elektrárne. Zároveň jsme zaznamenali i rekordní podporu malých a středních podniků, která činila 104 obchodních případů. V tomto segmentu se již plně projevíly naše cesty do krajů a edukativní semináře.

Naše sekce likvidace škod a vymáhání pohledávek měla rovněž úspěšný rok a díky vymožení a zábraně ve výši 1,6 miliardy korun jsme částečně eliminovali dopady naší činnosti do státního rozpočtu. Hlavní objem vymožených peněz připadl na tradiční destinace, jako jsou Rusko nebo Ukrajina, ačkoliv největší přírůstek zaznamenal Gabon, kde se nám po společném tlaku z mnoha stran (EGAP, Ministerstvo financí, banka a mezinárodní instituce) povedlo dostat do situace, kdy i přes vleklou politickou krizi nemáme nyní žádnou splátku dluhu po splatnosti.

I rok 2018 byl ve znamení řešení obchodního případu turecké elektrárny Adularya a i přesto, že jsme po mnoha letech zakončili rok s mírným ziskem, tento komplikovaný prodej se stále nepodařilo dokončit. Právě kvůli tomuto případu z období finanční krize musel EGAP obdržet na jaře dotaci ze státního rozpočtu, aby naše kapitálová pozice splňovala stále přísnější podmínky regulace Solvency II.

V letošním roce zároveň došlo k převodu akcionářských práv na jednoho akcionáře. Nově je naším akcionářem jen Ministerstvo financí, máme pouze 5 členů dozorčí rady a 3 členy představenstva. Tato změna si pak logicky vyžádala nutnou úpravu portfolií jednotlivých členů představenstva a snížení ředitelských pozic na úrovni B -1, tedy velice nepopulární provozní úspory.

V letošním roce nás mimo jiné čeká změna zákona o podpoře exportu a také nepochybně mnoho zajímavých exportních výzev, při kterých Vám budeme pomáhat se smysluplnými projekty nejen v rizikových exportních teritoriích. Přeji Vám úspěch, stejně jako přeji úspěch této výroční zprávě, ať se jí i letos povede dostat do TOP 10 Nejoceňovanějších Výročních zpráv v České republice, stejně jako v loňském roce.

**Jan Procházka**  
předseda představenstva

Rok 2018 se nesl ve znamení stabilizace. EGAP uzavřel hospodaření s kladným výsledkem ve výši 210,39 mil. Kč a v následujících několika letech neočekává nutnost dotací do pojistných fondů.

V srpnu 2018 došlo k úpravě stanov s rozsáhlými dopady na organizaci EGAP. Český stát coby jediný akcionář EGAP nově vykonává svá práva pouze prostřednictvím Ministerstva financí. Snížil se počet členů představenstva a dozorčí rady a došlo k přerozdělení dílčích kompetencí jednotlivých orgánů EGAP. V návaznosti na tyto změny došlo ve společnosti k několika organizačním změnám, reflektujících nové stanovy s cílem celkového zefektivnění chodu společnosti, zjednodušení organizační struktury a úspory provozních nákladů.

Beze změny však zůstalo hlavní poslání a cíl EGAP, a sice maximální podpora českých exportérů při sjednávání vývozu do rizikových teritorií v souladu s diverzifikační strategií českého vývozu. Jednalo se především o africký kontinent, kde EGAP projednává významné obchodní případy v řadě subsaharských zemí; k pojištění došlo u případu vývozu autobusů do Pobřeží slonoviny. Dalším význačným referenčním projektem byla modernizace a přestavba nemocnice v Papui-Nové Guinei. Celkový objem pojištěného financování exportu a investic za rok 2018 činil 35,81 mld. Kč.

Rok 2018 byl úspěšný i v oblasti vymáhání pohledávek, kdy je celkový výsledek ve výši téměř 1,7 mld. Kč druhým nejlepším v historii EGAP.

#### VYBRANÉ VÝSLEDKY EGAP ZA ROK 2018 (MIL. KČ/KS)

	2018	2017
Hospodářský výsledek	210	- 2 383
Vlastní kapitál	9 522	5 407
Dotace do pojistných fondů	4 330	2 800
Pojištěný objem exportu	35 811	42 800
Počet uzavřených smluv	203	134
Počet podpořených exportérů	61	52
Počet zemí, do kterých směřoval podpořený export	37	33
Předepsané hrubé pojistné	1 380	964
Pojistná angažovanost	141 770	169 167
Výše technických rezerv	15 088	19 901
Náklady na pojistná plnění	2 318	5 883
Objem vymožených pohledávek před a po výplatě pojistného plnění	1 654	1 834
Počet zaměstnanců	113	118

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 od roku 1992 poskytuje nezastupitelnou podporu českým vývozcům ve formě pojištění komerčních a politických rizik spojených s financováním vývozu zboží, služeb a investic. Doplnuje komerční banky a úvěrové pojišťovny tam, kde nejsou schopny poskytovat českým výrobcům a exportérům adekvátní služby, a podílí se tak na zvyšování konkurenceschopnosti českých firem. Svou činností přispívá k teritoriální diverzifikaci českého vývozu i mimo země eurozóny. Český exportér se tak díky EGAP může soustředit i na získávání zakázek v nových teritoriích s rostoucím obchodním potenciálem, které nejsou prozatím dostatečně pokryty možnostmi komerčních pojišťoven.

EGAP nabízí komplexní portfolio služeb, které poskytuje řešení pro všechny velikosti podnikatelských subjektů ve všech fázích exportního případu. Sdílení rizik s evropskými a světovými exportními úvěrovými institucemi umožňuje v případě transakcí, které zahrnují české ale i zahraniční vývozce, nacházet optimální řešení i pro výjimečné případy. Za účelem zkvalitnění poskytovaných služeb založil EGAP v roce 2018 Produktový výbor, jehož posláním je mimo jiné aktivně sledovat a vyhodnocovat potřeby klientů a flexibilně reagovat na požadavky trhu při zavádění inovací v oblasti produktového portfolia.

Ve své činnosti se EGAP řídí zákonem o pojištnictví a zákonem č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, a Konsenzem OECD, přičemž jsou současně zohledněna mezinárodní pravidla, pravidla státní podpory exportního financování daná Evropskou unií a pravidla mezinárodních sankcí na subjekty. EGAP využívá preventivní nástroje proti exportním problémům, například poskytuje informace o rizicích určitého teritoria a hraje aktivní roli v oblasti vzdělávání exportérů.

Obchodní strategie EGAP vychází z Exportní strategie České republiky 2012-2020, přičemž výběr podpořených obchodních případů plně odpovídá strategii dlouhodobé udržitelnosti a samofinancovatelnosti instituce. Současně jsou na posuzované případy aplikovány kromě standardních rizikových analýz obchodních

parametrů i interní kritéria EGAP, která sledují mimo potenciálu úspěšné realizace případu i jeho celkový přínos pro český export a ekonomiku. Toto opatření pomáhá nejenom efektivněji rozhodnout o případné podpoře obchodního případu při zohlednění širokého spektra aspektů daného případu na pozadí makroekonomických indikátorů, ale umožňuje i stanovit v širším kontextu dopad činnosti EGAP do české ekonomiky.

Nedílnou součástí strategie obchodní činnosti EGAP je pak důraz na podporu malých a středních podniků (MSP), jejichž potřebám se především v posledních letech snaží EGAP přizpůsobit svou nabídku produktů i procesní průběh případů.

EGAP aktivně spolupracuje s ostatními vládními agenturami zaměřenými na rozvoj českého byznysu. Tato spolupráce byla v roce 2018 posílena založením Týmu Česko složeného z CzechInvest, CzechTourism, CzechTrade, České exportní banky, Českomoravské záruční a rozvojové banky, EGAP a Technologické agentury ČR ve spolupráci s Ministerstvem průmyslu a obchodu. Cílem Týmu Česko je usnadnit orientaci ve službách jednotlivých organizací a zpřístupnit tak veřejnou podporu vyššímu počtu českých podnikatelů.

V roce 2018 byla rovněž věnována vysoká pozornost mezinárodní spolupráci a problematikám diskutovaným na úrovni exportně zaměřených pracovních skupin v rámci EU a OECD. EGAP je také aktivním členem Mezinárodní unie úvěrových a investičních pojišťoven („Bernská unie“), a to nejen ve výborech zaměřených na pojišťování středně a dlouhodobých úvěrů a investic, ale také v Pražském klubu, který nyní funguje jako samostatný výbor. Z hlediska zahraniční spolupráce je EGAP aktivní nejen na poli bilaterálních dohod s exportními úvěrovými agenturami na bázi jednotlivých obchodních případů, ale právě zásluhou členství v Bernské unii se rovněž i aktivně zapojuje do sdílení zkušeností exportních úvěrových institucí na mezinárodní úrovni, a prohlubuje tak dále obchodní vztahy i odborné know-how.

Ucelené portfolio pojistných produktů umožňuje vývozcům realizovat i obchodní případy, které by byly bez pojištění EGAP obtížně uskutečnitelné. Návaznost jednotlivých pojistných produktů zároveň umožňuje vývozcům i financujícím bankám pokrýt v rámci jednoho vývozního případu veškerá rizika spojená s jeho financováním.

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

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

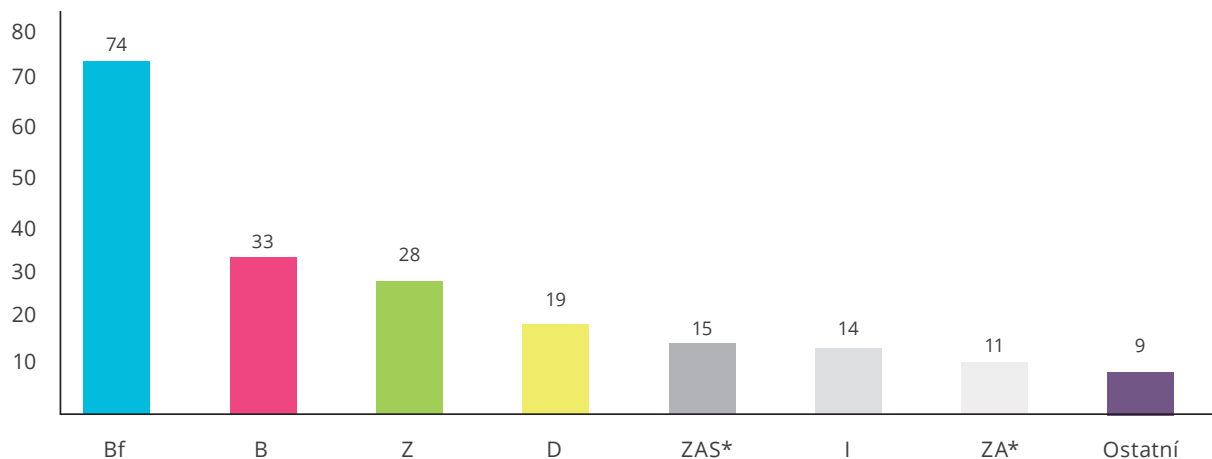
Pojištění EGAP pamatuje také na české investory, kteří mohou využít možnosti pojištění investic proti politickým rizikům v zahraničí, zejména riziku vyvlastnění, politickým násilným činům nebo nemožnosti konverze výnosů z investice z hostitelské země (pojištění I), popř. prostřednictvím banky financovat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

Novinkami roku 2018 jsou mj. rozšíření zjednodušených procedur pro MSP o pojištění dlouhodobých dodavatelských úvěrů, včetně možnosti jejich odkoupení financující bankou. Nově byla též u pojištění dodavatelských úvěrů formulována problematika při práci s akreditivy.

## ROZDĚLENÍ PODLE PRODUKTŮ

<b>B</b>	Pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru
<b>C</b>	Pojištění střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru
<b>Bf</b>	Pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru
<b>Cf</b>	Pojištění bankou financovaného střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru
<b>D</b>	Pojištění vývozního odběratelského úvěru
<b>E</b>	Pojištění potvrzeného akreditivu
<b>F</b>	Pojištění úvěru na předexportní financování
<b>If</b>	Pojištění úvěru na investici v zahraničí
<b>I</b>	Pojištění investic v zahraničí
<b>V</b>	Pojištění proti riziku nemožnosti plnění smlouvy o vývozu
<b>Z</b>	Pojištění bankovní záruky vystavené v souvislosti se získáním nebo plněním smlouvy o vývozu

GRAF Č. 1 – POČET UZAVŘENÝCH SMLUV V ROCE 2018



\* Aktivní zajištění



**JUDr. Ing. Marek Dlouhý**

vedoucí Úseku obchodního

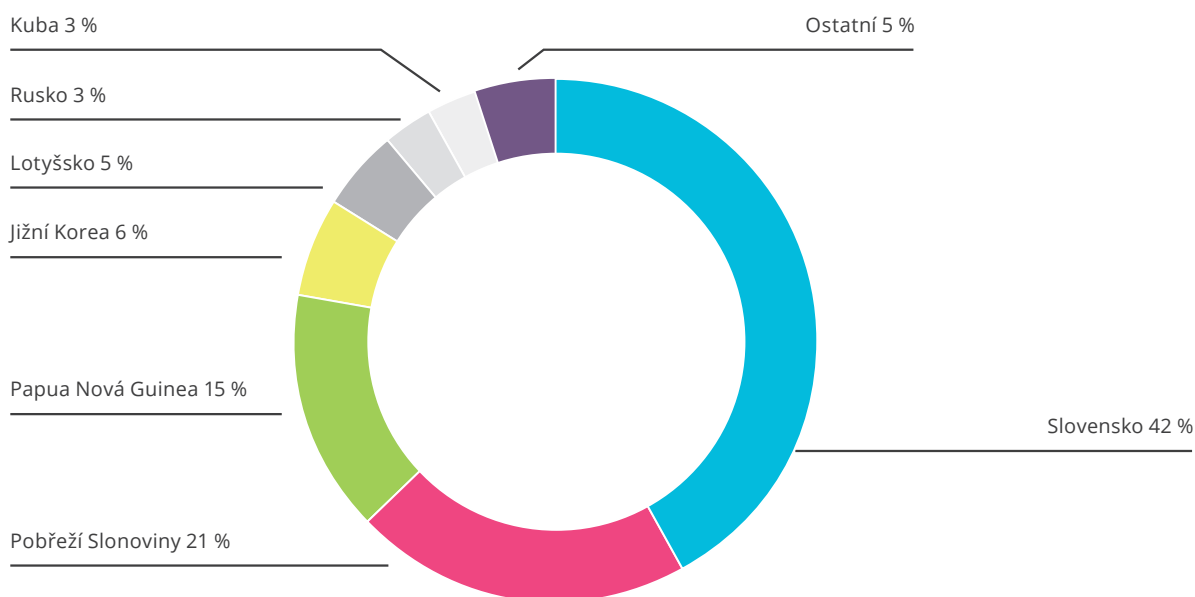
*Z hlediska projednávaných nových obchodních případů je možno nazvat rok 2018 rokem Afriky. Kromě toho, že největší pojištěný úvěr se týkal vývozu autobusů do Pobřeží Slonoviny, otevřeli jsme též projednávání dalších případů do Ghany, Senegalu, Keni i jiných afrických zemí. Naše pojištění tak postupně otevírá dveře pro uskutečnění případů i na dříve netradičních trzích.*

V oblasti pojištění vývozních úvěrů představoval rok 2018 pokračování trendu minulých let, ovlivněného sankcemi a hospodářskými problémy v Rusku a propojených ekonomikách, zejména ekonomikách Běloruska a Kazachstánu. Na těchto dříve tradičních trzích se i nadále projevovala nízká poptávka po financování v zahraniční měně (EUR, USD) spojená s vysokou averzí především k dlouhodobému financování z důvodu obav z kurzového rizika místních měn. Z tohoto důvodu se pojištění do těchto zemí týkalo hlavně kratších

dodavatelských úvěrů, menších strojírenských dodávek zejména zemědělských technologií. Všechny významnější případy úvěrů v roce 2018 proto směřovaly do pro EGAP stále nových teritorií Afriky a jihovýchodní Asie. Přirozenou cestou tak docházelo k postupné diverzifikaci dříve silně koncentrovaného portfolia EGAP.

Celkový objem pojištěného financování a investic dosáhl 35,81 mld. Kč, což odpovídá vývoji posledních let. Pojištěný objem je oproti původnímu plánu nižší právě o neuskutečněné projekty původně projednávané v Rusku

GRAF Č. 2 – PROCENTNÍ PODÍL ZEMÍ NA CELKOVÉM OBJEMU EXPORTNÍCH ÚVĚRŮ V ROCE 2018

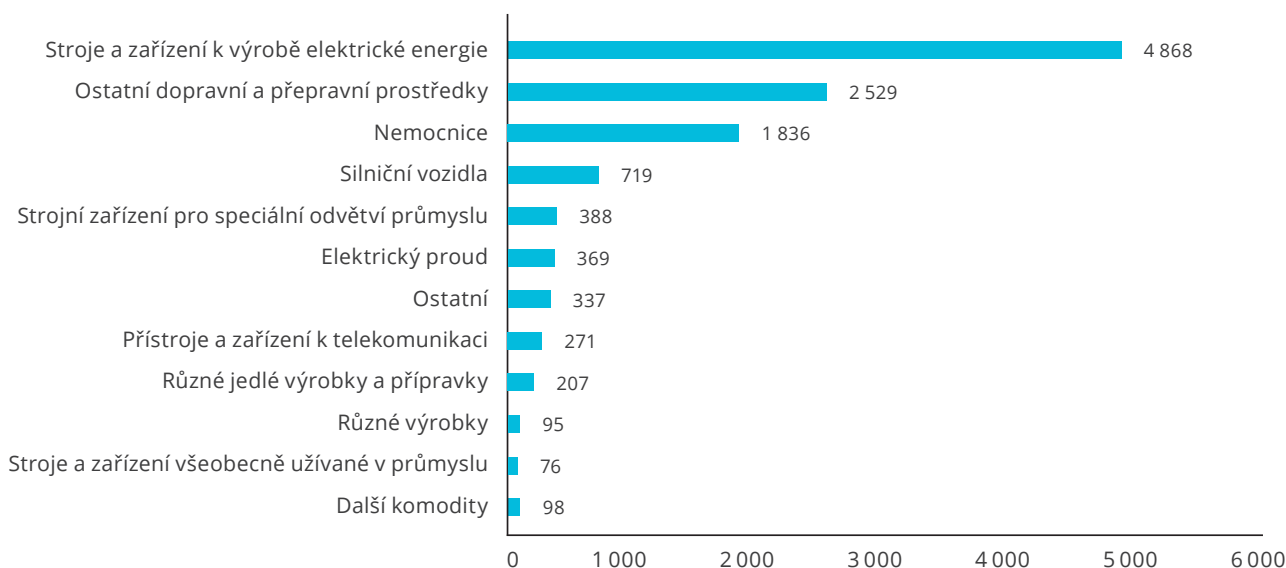


a Bělorusku. Oproti nižšímu pojištěnému objemu došlo k vyššímu výběru pojistného v celkové výši 1,4 mld. Kč. Jedním z nejvýznamnějších podpořených projektů roku 2018 byl vývoz celkem 450 autobusů do Pobřeží slonoviny. Celková hodnota tohoto projektu dosahuje téměř 2,4 mld. Kč. Pojištění financování dopravních prostředků a techniky směřovalo dále např. do Lotyšska, Turecka a Bulharska. Mezi další významné projekty realizované s pojištěním EGAP patří modernizace nemocnice

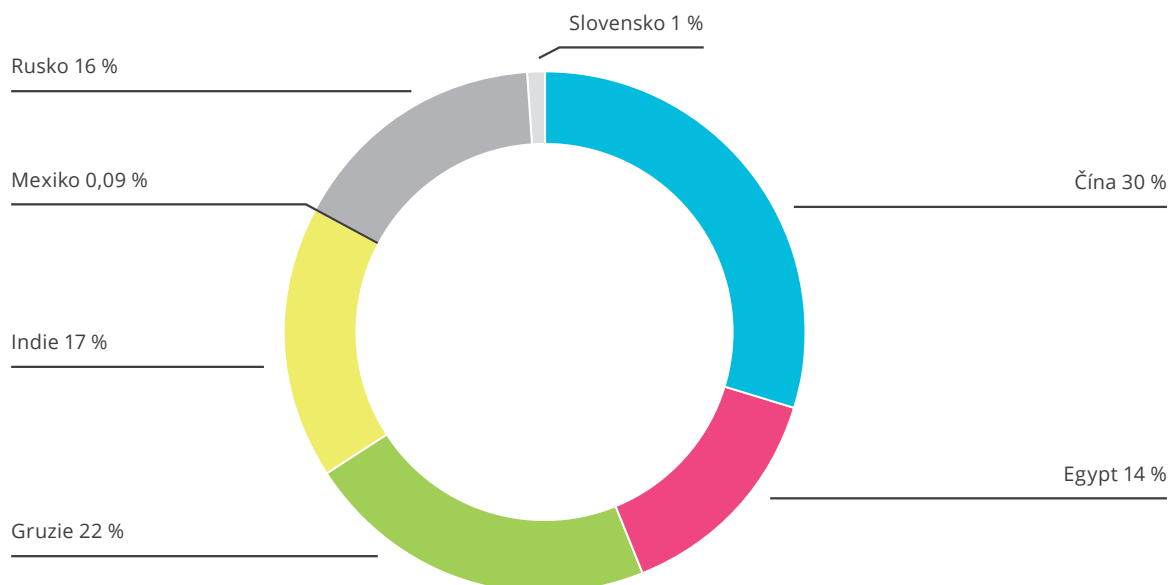
v Papui-Nové Guinei, ve strojírenském průmyslu pak byly podpořeny vývozní projekty dodávek parních turbín a generátorů Grati do Indonésie a Fadhili do Saudské Arábie.

Změna ve struktuře pojištění ve prospěch nových trhů se projevila i v komoditní struktuře podpořeného exportu. V roce 2018 dominoval vývoz silničních vozidel a dopravních prostředků, zařízení energetického průmyslu a export spojený s výstavbou nemocnic.

GRAF Č. 3 – KOMODITNÍ STRUKTURA PODPOŘENÉHO VÝVOZU V ROCE 2018 PRO PRODUKTY B, BF, CF, D, E (MIL. KČ)



GRAF Č. 4 – PROCENTNÍ PODÍL ZEMÍ NA CELKOVÉM OBJEMU POJIŠTĚNÍ INVESTIC V ROCE 2018





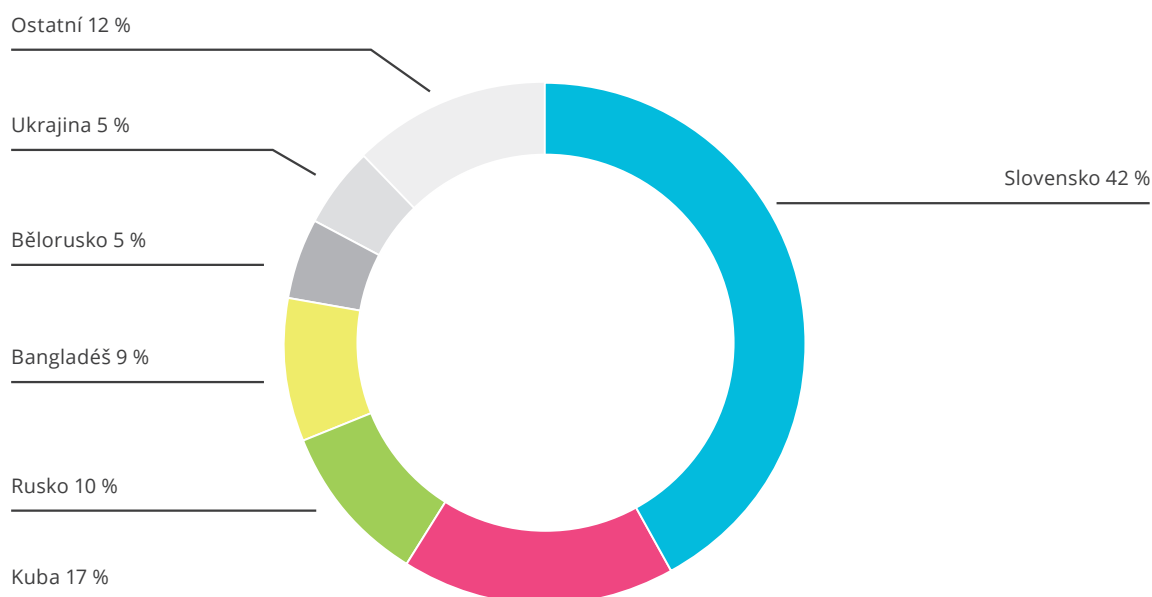
V roce 2018, tak jako v posledních letech, bylo z hlediska obchodních výsledků hodnotově nejvýznamnější pokračující pojištění investic českých právnických osob v zahraničí proti politickým rizikům. Největší pojistný objem představovaly investice velkých českých průmyslových podniků v Číně, Gruzii, Indii, Rusku a Egyptě. Vedle toho však EGAP pojistil i investice malých a středních podniků např. do Číny, Mexika a také Indie, kam v posledním roce nově vstoupila nebo zvažuje vstoupit za účelem investic celá řada malých a středních českých investorů. Byl rovněž završen proces splácení velkých investičních úvěrů pojištěných v minulých letech.

Pojištění bankovních záruk vystavených v souvislosti s exportním kontraktem a pojištění předexportních úvěrů bylo bankami využíváno i v roce 2018. Banky vystavovaly s pojištěním EGAP nejčastěji záruky za vrácení akontační platby od zahraničního dovozce (Advance Payment Bond) a za řádné provedení smlouvy o vývozu (Performance Bond), následovalo 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. Zatímco v předchozích letech převažovaly bankovní záruky a pojišťované předexportní úvěry na výstavbu rozsáhlých investičních celků v zahraničí, v roce 2018 jich byla většina

poskytnuta malým a středním podnikům. Za zmínku stojí především předexportní úvěr na investici do technologického vybavení a certifikaci nové generace snímačů pro tachografy, který byl poskytnut malé rodinné firmě.

EGAP opět pokračoval v podpoře **vývozu malých a středních podniků**. Díky akviziční činnosti, zrychlení a zjednodušení pojistného procesu využily MSP v roce 2018 celou škálu pojistných produktů EGAP. Jednalo se zejména o pojištění dodavatelských úvěrů včetně financování, využity však byly i ostatní pojistné produkty, jako jsou pojištění výrobního rizika, pojištění bankovních záruk nebo pojištění investic. Pojištění případů MSP zaznamenalo oproti roku 2017 opět nárůst, a to na rekordních 104 případech oproti loňským 85. Zásahu na tom měl především vývoz potravin a dalšího zboží na Kubu, dodávky zemědělské techniky do různých zemí světa nebo například dodávky českého piva. V těchto případech se jednalo hlavně o menší dodávky s krátkou splatností, které využívají pojistný produkt pojištění dodavatelských úvěrů. Kromě Kubu pak MSP vyvážely s pojištěním EGAP zejména do Ruska a na Ukrajinu, objevily se však i pro MSP méně obvyklé země jako Bangladéš, Ekvádor, Kolumbie či Mexiko. Výjimkou jsou dlouhodobé odběratelské úvěry na financování výstavby JE Mochovce, na jejichž výstavbě se podílejí rovněž české MSP.

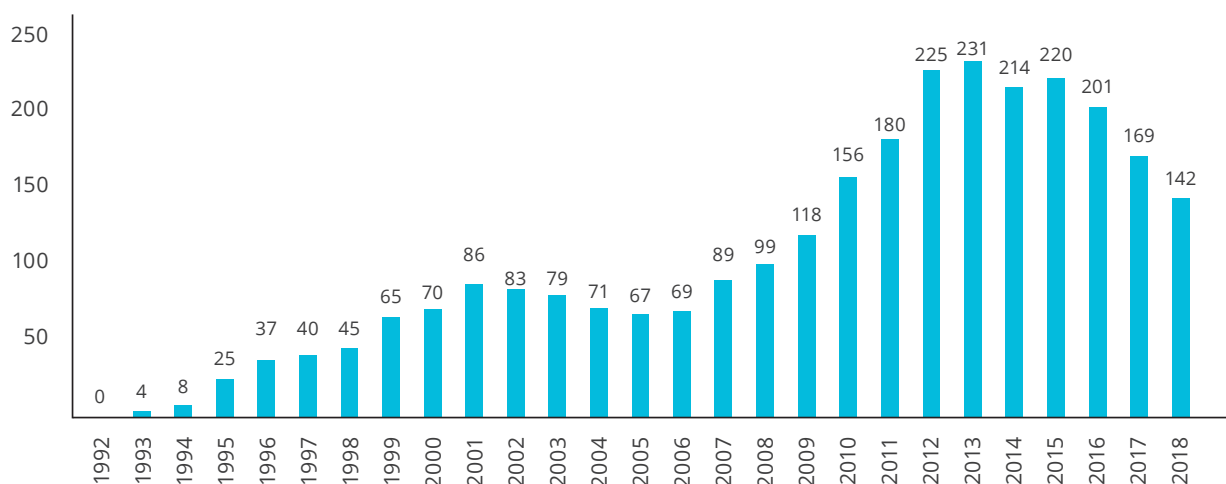
GRAF Č. 5 – PODPORA MSP DLE ZEMÍ V ROCE 2018



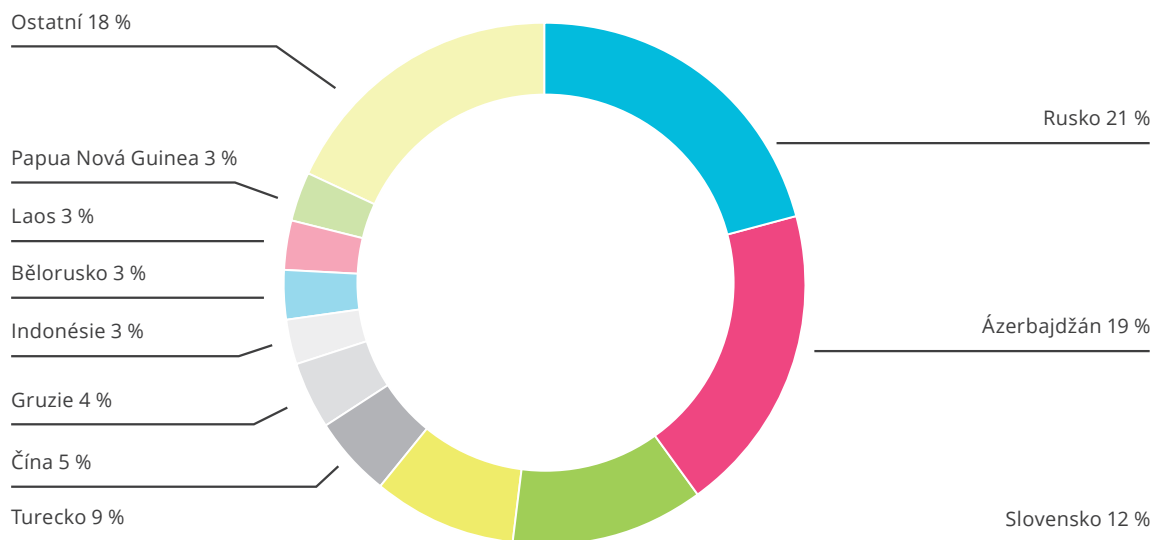
Pojistná angažovanost k 31. 12. 2018 dosahovala výše 142 mld. Kč. Z hlediska teritoriální struktury byla obdobně jako v minulém roce nejvýznamnější angažovanost v Rusku, Ázerbájdžánu, na Slovensku a v Turecku.

Z hlediska klientské struktury došlo v roce 2018 k navýšení podílu nebankovních subjektů na celkové hrubé pojistné angažovanosti, a to konkrétně z 15 % na 20 %. I nadále nicméně zůstávají v portfoliu klientů EGAP zastoupeny primárně banky s celkovým podílem na hrubé pojistné angažovanosti ve výši 80 %.

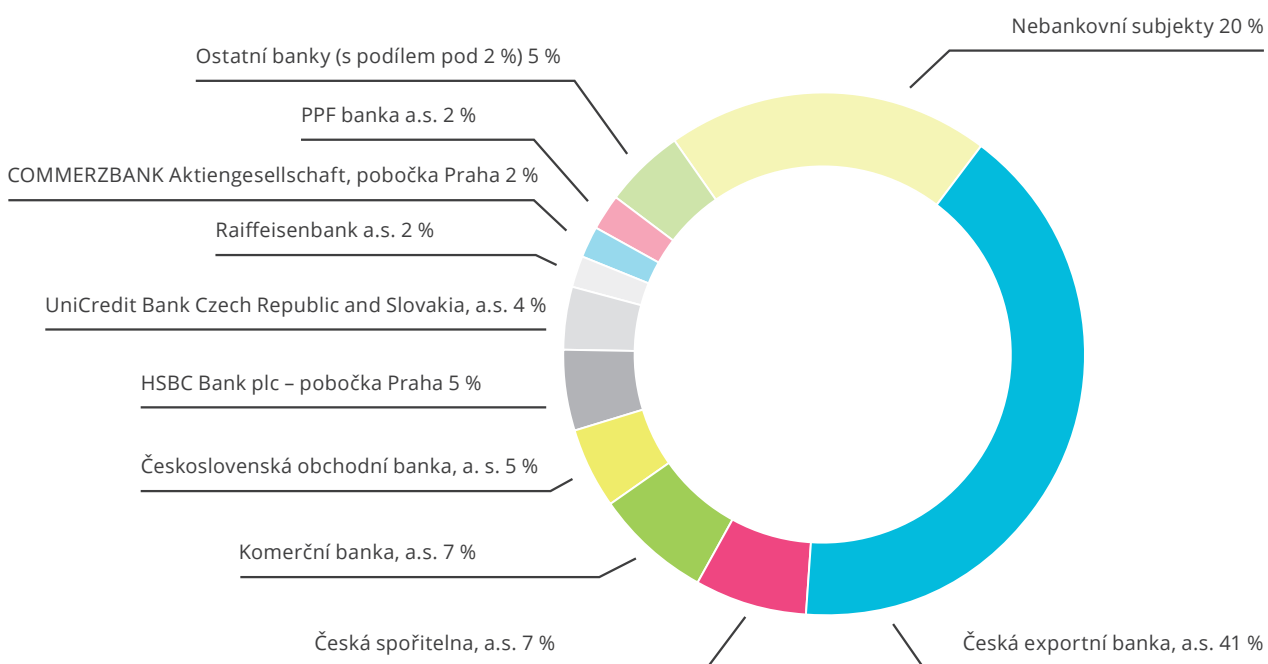
GRAF Č. 6 – VÝVOJ HRUBÉ POJISTNÉ ANGAŽOVANOSTI K 31. 12. 2018 (MLD. KČ)



GRAF Č. 7 – TERITORIÁLNÍ ČLENĚNÍ HRUBÉ POJISTNÉ ANGAŽOVANOSTI K 31. 12. 2018



GRAF Č. 8 – KLIENTSKÁ STRUKTURA HRUBÉ POJISTNÉ ANGAŽOVANOSTI K 31. 12. 2018





### Ing. David Havlíček, Ph.D., CFA

vedoucí Úseku finančního a informačního

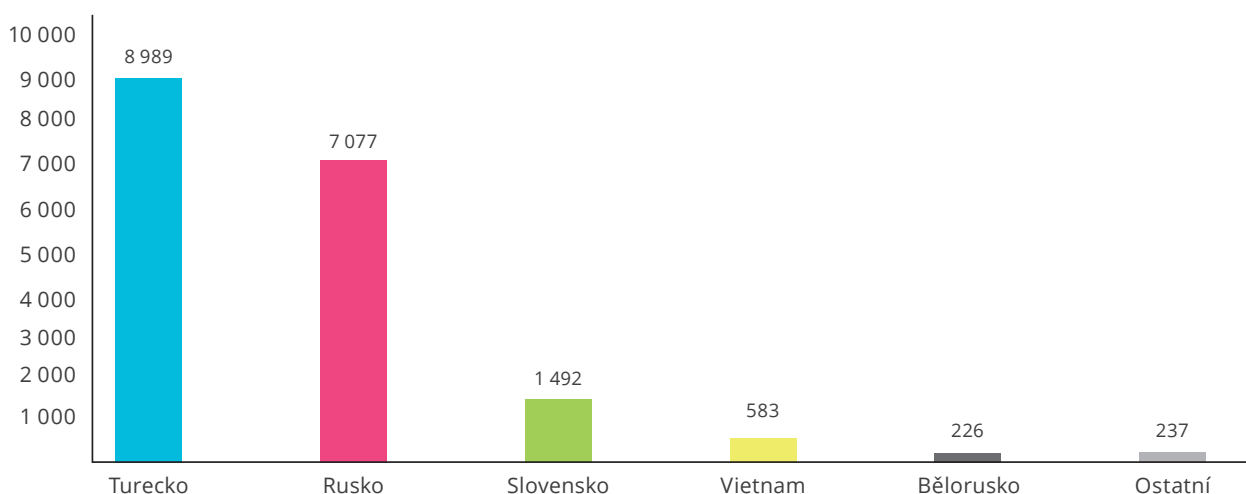
*V oblasti vymáhání pohledávek byl rok 2018 druhým neúspěšnějším za celou historii EGAP. EGAP se podařilo získat v rámci řešení pojistných událostí necelých 1,7 mld. Kč. Zároveň dochází ke snižování objemu nově hlášených pojistných událostí. Důvodem je globálně dobrá ekonomická situace a upisování kvalitnějších rizik.*

K 31. 12. 2018 spravoval EGAP (buď sám, nebo ve spolupráci s pojišťovnami) pohledávky z pojistných událostí v celkové výši 50,1 mld. Kč. Z toho největší objem pohledávek byl evidován v Rusku (20,4 mld. Kč) a Turecku (12,8 mld. Kč). Celková výše dosud neodškodněných pohledávek činila k 31. 12. 2018 18,6 mld. Kč. V průběhu roku 2018 bylo pojišťovnami oznámeno pouze 9 nových pojistných událostí v celkové výši 1,4 mld. Kč. Převážná část spravovaných pohledávek a pojistných událostí tedy pochází z let předcházejících.

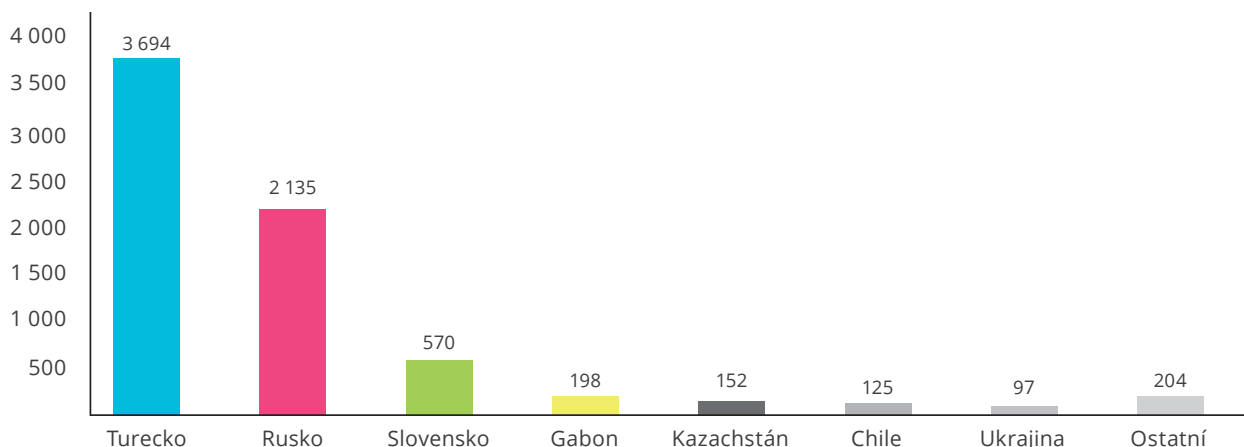
Celkový objem vyplacených pojistných plnění včetně záloh na pojistná plnění představuje za rok 2018 částku 7,18 mld. Kč. Významnou část z toho činí záloha na pojistné plnění u obchodního případu Adularya. Po Turecku, kde byl z teritoriálního hlediska vyplacen nejvyšší objem pojistných plnění, a to 3,69 mld. Kč, následuje Rusko s výplatami více než 2 mld. Kč.

Záloha na výplatu pojistného plnění u obchodního případu Adularya ovlivnila

GRAF Č. 9 – CELKOVÁ VÝŠE NEODŠKODNĚNÝCH POHLEDÁVEK DLE ZEMÍ K 31. 12. 2018 (MIL. Kč)



GRAF Č. 10 – VYPLACENÁ POJISTNÁ PLNĚNÍ (VČETNĚ ZÁLOH) DLE ZEMÍ V ROCE 2018 (MIL. KČ)

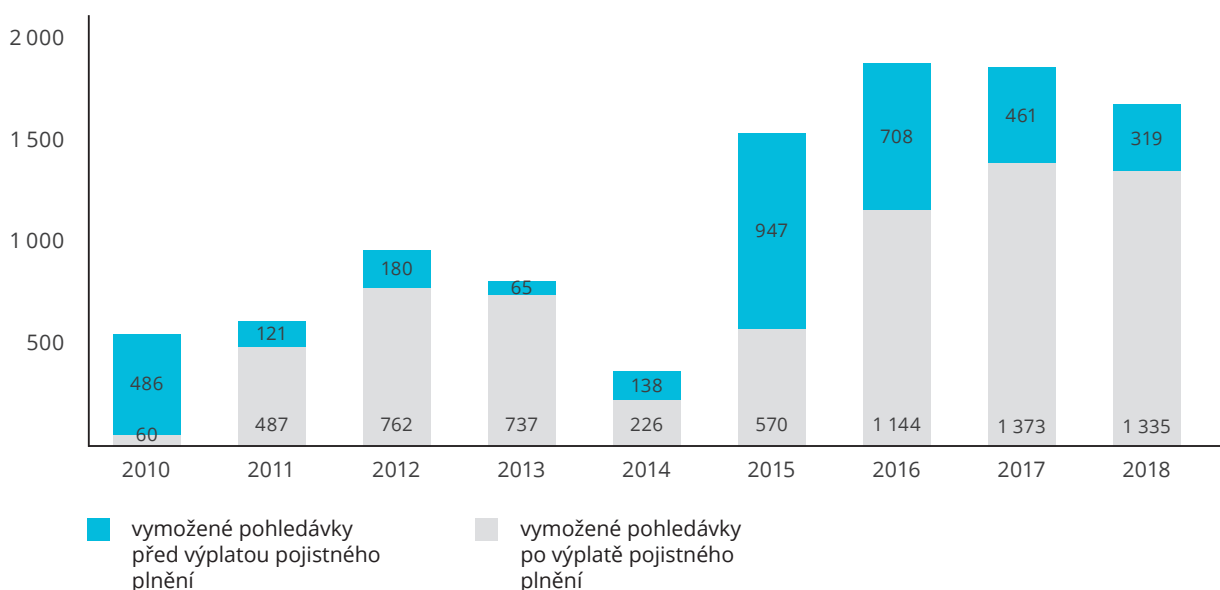


i výsledky likvidace škod v členění na produkty a odvětví. Obdobně jako v loňském roce převládaly v objemu vyplacených pojistných plněních obchodní případy pojistného produktu typu D (pojištění vývozního odběratelského úvěru). V souvislosti s těmito obchodními případy bylo na pojistných plněních (včetně záloh na pojistná plnění) vyplaceno téměř 6,2 mld. Kč. Z hlediska odvětvové struktury souvisely nejvyšší výplaty s projekty v oblasti energetiky, a to v celkové výši 4 mld. Kč.

V oblasti vymáhání pohledávek byl rok 2018 velmi úspěšný. V průběhu roku 2018 byl realizován výnos u celkem 47 pojistných událostí.

Strategie vymáhání pohledávek byla uplatňována individuálně dle konkrétního schéma případu, se zohledněním sjednaného zajištění, právní a faktické situace dlužníka i příslušného regionu. V některých případech byly sjednány dlouhodobé restrukturalizace,

GRAF Č. 11 – VYMOŽENÉ POHLEDÁVKY (MIL. KČ)



v jiných případech došlo k prodeji pohledávky nebo bylo uplatněno sjednané zajištění. Zesilujícím trendem v oblasti vymáhání pohledávek je pro EGAP jeho aktivnější zapojení do pojistných případů, typicky převzetím pohledávek od pojištěného. Kromě zvýšení efektivity vynakládaných nákladů a řešení pojistných událostí se tento přístup projevuje také flexibilnějším rozhodováním o postupu jejich řešení.

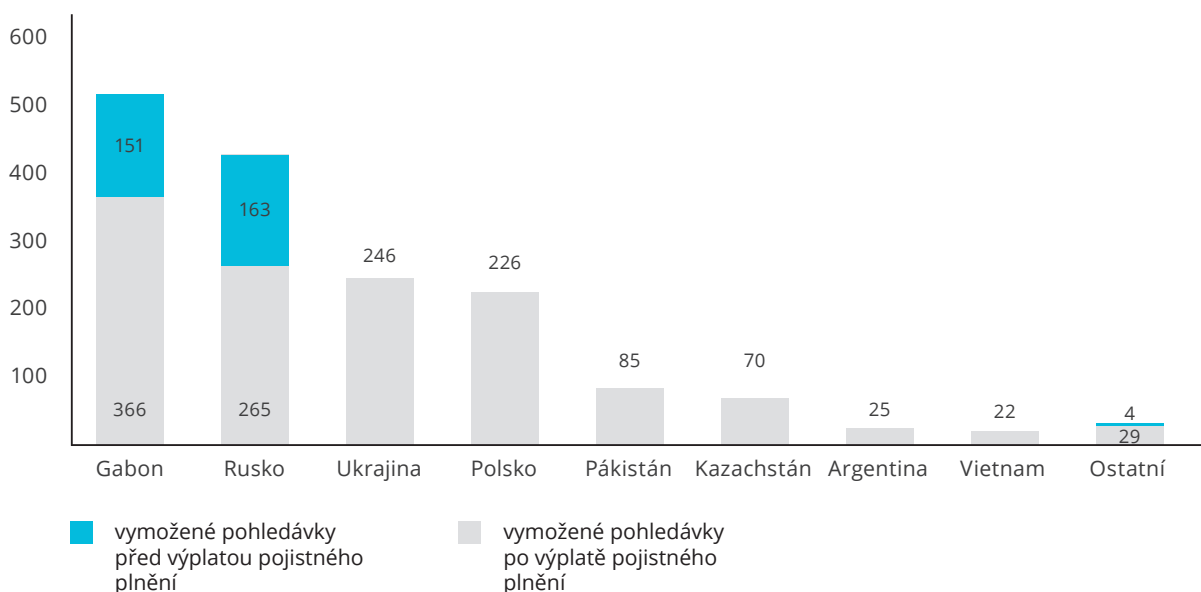
Celkový objem pohledávek vymožených po výplatě pojistného plnění byl v roce 2018 více než 1,3 mld. Kč. Dalších více než 300 mil. Kč tvořily pohledávky vymožené od dlužníků ve spolupráci s pojištěnými ještě před výplatou pojistného plnění – dříve označováno jako zábrana škod.

Z pohledu teritoriálního rozdělení pohledávek vymožených po výplatě pojistného plnění bylo nejvíce inkasováno v souvislosti s obchodními případy v Gabonu (366 mil. Kč), v Rusku (265 mil. Kč), na Ukrajině (246 mil. Kč) a v Polsku (226 mil. Kč).

Vymožené pohledávky kopírují produktovou strukturu výplat pojistného plnění. Největší objem výnosů tak byl realizován u obchodních případů pojistného produktu typu D, a to celkem 1,1 mld. Kč.

S cílem zefektivnit interní procesy byl Úsek likvidace škod a vymáhání pohledávek k 1. 10. 2018 spojen s Úsekem finančním a informačním.

GRAF Č. 12 – VYMOŽENÉ POHLEDÁVKY PŘED A PO VÝPLATĚ POJISTNÉHO PLNĚNÍ DLE ZEMÍ V ROCE 2018 (MIL. Kč)





### Ing. Martin Růžička

vedoucí Úseku řízení rizik

*Řízení rizik se v roce 2018 koncentrovalo na zvyšování kvality dat a procesů v různých fázích hodnocení rizik při zpracování poptávky po pojištění. Metodicky se bylo možné opřít o schválení používání částečného interního modelu ze strany České národní banky. Zvláštní úsilí se pak věnovalo kvalitě dat, jejich správnosti, vhodnosti a úplnosti při použití algoritmů na stanovení interního ratingu jako objektivní škály měření přijímaných pojistných rizik. Dále se řízení rizik zaměřilo na soulad metodických postupů při schvalování pojistných rizik a postupů při simulacích selhání portfolia přijatých rizik tj. při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku.*

V lednu 2018 Česká národní banka (dále ČNB) schválila EGAP používání 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. V průběhu roku byly plněny podmínky rozhodnutí ČNB o schválení ČIM.

Návazně na implementaci ČIM došlo k dalšímu kvalitativnímu posunu v oblasti ratingových nástrojů EGAP, zejména v oblasti korporátních dlužníků. Ratingové modely byly doplněny o další kritéria hodnocení a nově validovány na větším rozsahu spolehlivých dat o insolvencích subjektů se sídlem v České republice, takže by nyní měly být přesnější a lépe předvídat případná selhání těchto subjektů. Tímto postupem byl vytvořen základní vzorový ratingový model s vysokou spolehlivostí, a modely pro predikci selhání v jiných státech (kromě ČR) byly následně odvozeny od tohoto základního modelu.

Rok 2018 znamenal další posun v oblasti datové kvality, kdy byla implementována řada nových datových kontrol při výpočtu technických rezerv a kapitálových požadavků. Nově jsou doplňovány datové kontroly především pro externí data, finanční reporting a pro data o investovaných aktivech.

Z pohledu zvýšení efektivity procesů hodnocení rizik byl v roce 2018 zdůrazňován a zpřesňován proces tzv. indikativního prescoringu, tj. procesu předběžného

ohodnocení rizik obchodního případů ve fázi, kdy žadatel o pojištění plánuje obchod a hledá jeho optimální parametry, a to včetně ceny pojištění, která se odvíjí od ohodnocení rizik pojistitelem. Výsledkem procesu je vyšší předvídatelnost rizikového apetitu EGAP pro klienty, a pro EGAP lepší možnost projednat s žadatelem o pojištění podmínky obchodu ve fázi před uzavřením smlouvy o vývozu.

Z pohledu organizačního uspořádání řízení rizik byl ke konci roku 2018 Úsek řízení rizik rozšířen o činnosti spojené s IT službami. Výsledkem je mimo jiné zvýšení kvality řízení operačního rizika, které je v dané oblasti významné, přičemž se rovněž jednalo o další krok ke zlepšení datové kvality. Postupně dochází k vyšší automatizaci přenosu a kontroly dat vstupujících do klíčových informačních systémů.

Hlavním cílem řízení rizik v EGAP i v roce 2018 zůstala identifikace rizik, měření jejich dopadů a akceptace pouze takových rizik, aby byla zachována požadovaná solventnost. Korektní řízení rizik EGAP považuje za základní cíl, aby mohl být dlouhodobě důvěryhodným partnerem klientů, akcionáře, regulátora a dalších subjektů majících zájem na správném fungování EGAP.

V návaznosti na cíle řízení rizik pracoval EGAP v roce 2018 s rizikovým apetitem, který byl zaměřen na zajištění dlouhodobé vyrovnanosti hospodaření, dostatečné likvidity, adekvátního nastavení limitů pro řízení rizik a dostatečnosti kapitálu. Pro stanovení rizikového apetitu

roku 2018 byla respektována také horní hranice pro přijímání pojistných rizik za rok ve formě ukazatele tzv. pojistné kapacity, která je každoročně zakotvena v zákoně o státním rozpočtu. Pro rok 2018 činila pojistná kapacita 211 mld. Kč (pro rok 2019 je to 188 mld. Kč).





Rok 2019 bude pro EGAP opět ve znamení dalších výzev při podpoře exportu na tradičních i nových trzích. Přípravováno je pojištění případů vývozu do Běloruska a na Ukrajinu. Zvýšený zájem projevují čeští vývozci o Uzbekistán, kde se nově objevují nové exportní příležitosti. V souvislosti s teritoriálním rozložením nově uzavřených obchodů se v roce 2019 očekává nové pojištění financování do afrických zemí, jako jsou Senegal a Ghana, dále jsou projednávány významnější případy do Indonésie, Srí Lanky a dalších asijských zemí. Prioritou EGAP je nadále zvyšování diverzifikace českého exportu a s tím související směřování podpory vývozu do méně tradičních teritorií.

V roce 2019 očekává EGAP podobný objem podpory exportu jako v minulých letech. Objem předepsaného pojistného odráží očekávanou strukturu a rizikovost pojištěných produktů.

Z hlediska produktového portfolia bude i nadále hrát důležitou roli pojištění investic proti politickým rizikům, neboť mnohé země stále více deklarují preferenci zahraničních investic na svém území před standardním dovozem zboží a služeb. Úpis nových projednávaných rizik je plánován na méně rizikové produkty a dlužníky, což má za důsledek nižší reálné pojistné sazby, a tím i nižší očekávané celkové předepsané pojistné.

I nadále bude kladen důraz na podporu klientů ze segmentu MSP. Tito vývozci mají v EGAP individuální podporu prostřednictvím jim určených specialistů, zjednodušenou a zkrácenou proceduru schvalování pojištění a sníženou administrativní zátěž. Zapojení MSP do větších vývozních projektů zůstává zajištěno prostřednictvím stanovení minimálního českého podílu na financovaném vývozu.

Z hlediska dlouhodobé strategie je stejně jako v uplynulém roce i v následujících letech očekáván kladný hospodářský výsledek, celkové hospodaření by mělo být dlouhodobě vyrovnané a nadále bez potřeby státních dotací do pojistných fondů.

EGAP plánuje pokračovat ve spolupráci se zahraničními exportními úvěrovými agenturami, což se dlouhodobě ukazuje jako velmi přínosné, zejména při realizaci větších obchodních případů. Spolupráce s těmito institucemi umožňuje EGAP podpořit širší škálu obchodních případů v rámci stanovených

pojišťovacích limitů a umožňuje efektivnější řízení a diverzifikaci rizik.

V roce 2019 bude dále kladen vysoký důraz na efektivní řešení pojistných událostí a na vymáhání pohledávek, které jsou úspěšně řešeny jak vlastním specializovaným týmem EGAP, tak díky síti zahraničních kontaktů. Hlavní výzvou v této oblasti bude dořešení historicky největší pojistné události u obchodního případu Adularya, které očekáváme v prvním pololetí roku 2019. Odhadujeme, že objem vyplacených pojistných plnění bude postupně klesat v souvislosti s ukončením odškodňování velkých pojistných událostí nahlášených v dřívějších letech.

Rok 2019 bude rovněž ovlivněn připravovanou novelou zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, v rámci které by mělo dojít k zefektivnění státní podpory exportu. Připravovaná novela by tak měla EGAP usnadnit poskytování podpory českým subjektům za srovnatelných podmínek se zahraničním trhem.

Činnost EGAP bude i nadále směřovat k naplnění obchodní strategie EGAP, která vychází z Exportní strategie České republiky pro období 2012 až 2020.

# Finanční výsledky

## Účetní závěrka

za rok končící 31. prosince 2018



(tis. Kč)	Bod	Hrubá výše	Úprava	31. prosince 2018 Čistá výše	31. prosince 2017 Čistá výše	
<b>AKTIVA</b>						
B.	Dlouhodobý nehmotný majetek	II.1.	51 926	-46 160	5 766	5 169
C.	Investice	II.2.	17 759 753	-187 738	17 572 015	18 399 048
	C.I. Pozemky a stavby, z toho:		724 830	-187 738	537 092	543 000
	1. Pozemky		123 202	0	123 202	123 202
	2. Stavby		601 628	-187 738	413 890	419 798
	a) provozní investice		601 628	-187 738	413 890	419 798
	C.III. Jiné investice		17 034 923	0	17 034 923	17 856 047
	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		11 839 011	0	11 839 011	12 770 690
	5. Depozita u finančních institucí		4 365 912	0	4 365 912	4 255 357
E.	Dlužníci	II.3.	3 710 413	-34 596	3 675 817	3 024
	E.I. Pohledávky z operací přímého pojištění – pojistníci		3 628 229	0	3 658 229	6
	E.II. Pohledávky z operací zajištění		16 747	0	16 747	0
	E.III. Ostatní pohledávky		35 437	-34 596	841	3 018
F.	Ostatní aktiva		7 121 726	-58 997	7 062 729	7 054 647
	F.I. Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než majetek uváděný v položce „C.I. Pozemky a stavby“, a zásoby	II.4.	62 861	-58 997	3 864	5 920
	F.II. Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně		7 058 865	0	7 058 865	7 048 727
G.	Přechodné účty aktiv	II.5.	135 946	0	135 946	24 834
	G.III. Ostatní přechodné účty aktiv, z toho:		135 946	0	135 946	24 834
	a) dohadné položky aktivní		118 380	0	118 380	9 884
<b>AKTIVA CELKEM</b>			<b>28 779 764</b>	<b>-327 491</b>	<b>28 452 273</b>	<b>25 486 721</b>

(tis. Kč)	Bod	31. prosince 2018	31. prosince 2017
<b>PASIVA</b>			
<b>A. Vlastní kapitál</b>	<b>II.6.</b>	<b>9 521 702</b>	<b>5 406 798</b>
A.I. Základní kapitál		4 075 000	4 075 000
A.IV. Ostatní kapitálové fondy		5 138 759	3 615 699
A.V. Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku		97 546	98 754
A.VII. Zisk nebo ztráta běžného účetního období		210 397	-2 382 655
<b>C. Technické rezervy</b>	<b>II.7.</b>	<b>15 087 573</b>	<b>19 900 989</b>
C.I. Rezerva na nezasloužené pojistné:		3 704 348	3 726 869
a) hrubá výše		4 682 777	4 718 499
b) hodnota zajištění (-)		-978 429	-991 630
C.III. Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí:		11 383 225	16 174 120
a) hrubá výše		11 473 664	16 311 002
b) hodnota zajištění (-)		-90 439	-136 882
<b>E. Rezervy</b>	<b>II.8.</b>	<b>2 567</b>	<b>2 211</b>
E.III. Ostatní rezervy		2 567	2 211
<b>G. Věřitelé</b>	<b>II.9.</b>	<b>155 765</b>	<b>157 245</b>
G.I. Závazky z operací přímého pojištění		49 402	0
G.II. Závazky z operací zajištění		47	673
G.V. Ostatní závazky, z toho:		106 316	156 572
a) daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení		70 998	73 942
<b>H. Přechodné účty pasiv</b>	<b>II.10.</b>	<b>3 684 666</b>	<b>19 478</b>
H.I. Výdaje příštích období a výnosy příštích období		2 846	3 822
H.II. Ostatní přechodné účty pasiv, z toho:		3 681 820	15 656
a) dohadné položky pasivní		3 681 820	15 656
<b>PASIVA CELKEM</b>		<b>28 452 273</b>	<b>25 486 721</b>

(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisosoučet	2018 Výsledek	Základna	Mezisosoučet	2017 Výsledek
<b>I. TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ</b>							
<b>1. Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:</b>							
a) předepsané hrubé pojistné	III.1.	1 380 429			963 784		
b) pojistné postoupené zajištěním (-)	III.2.	267 837			522 561		
Mezisosoučet			1 112 592			441 223	
c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné (+/-)		35 722			1 805 274		
d) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajištěním (+/-)		13 201			198 103		
Mezisosoučet			22 521			2 003 377	
Výsledek				1 135 113			2 444 600
<b>2. Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu (položka III. 6.)</b>							
				247 701			17 671
<b>3. Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění</b>							
				402			407
<b>4. Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:</b>							
a) náklady na pojistná plnění:							
aa) hrubá výše		7 175 290			4 375 860		
bb) podíl zajištěním (-)		66 052			151 616		
Mezisosoučet			7 109 238			4 224 244	
b) změna stavu rezervy na pojistná plnění (+/-):							
aa) hrubá výše		4 837 338			1 711 078		
bb) podíl zajištěním (-)		46 443			51 896		
Mezisosoučet			4 790 895			1 659 182	
Výsledek	III.1.			2 318 343			5 883 426
<b>7. Čistá výše provozních nákladů:</b>							
a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy			11 366			11 815	
c) správní režie	III.3.		270 110			262 822	
d) provize od zajištěním a podíly na ziscích (-)	III.2.		43 040			85 631	
Výsledek				238 436			189 006
<b>8. Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění</b>							
				932			939
<b>10. Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění (položka III. 1.)</b>							
				- 1 174 495			-3 610 693

(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisoučet	2018 Výsledek	Základna	Mezisoučet	2017 Výsledek
<b>III. NETECHNICKÝ ÚČET</b>							
1.				-1 174 495			-3 610 693
Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění (položka I. 10.)							
3.							
Výnosy z investic:							
			285 283			231 276	
			275 952			6 695	
				561 235			237 971
Výsledek							
5.							
Náklady na investice:							
			9 011			11 841	
			183 953			206 829	
				192 964			218 670
Výsledek							
6.				-247 701			-17 671
Převod výnosů z investic na Technický účet k neživotnímu pojištění (položka I. 2.)							
7.	III.6.			1 341 287			1 347 682
Ostatní výnosy							
8.				73 355			69 290
Ostatní náklady							
9.	III.7.			-1 392			47 131
Daň z příjmů z běžné činnosti							
10.				215 399			-2 377 802
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti po zdanění							
12.				0			498
Mimořádné výnosy							
13.				0			498
Mimořádný zisk							
15.				5 002			5 351
Ostatní daně neuvedené v předcházejících položkách							
16.				210 397			-2 382 655
Zisk nebo ztráta za účetní období							

(tis. Kč)	Bod	Základní kapitál	Ostatní fondy ze zisku	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Neuhrazená ztráta	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2017		4 075 000	99 582	1 239 723	1 095 010	-1 120 046	5 389 269
Rozdělení ztráty z minulého roku		0	0	-1 120 046	0	1 120 046	0
Vklady ze státního rozpočtu	II.6.	0	0	2 800 000	0	0	2 800 000
Použití sociálního fondu a fondu generálního ředitele		0	-828	0	0	0	-828
Oceňovací rozdíly		0	0	0	-398 988	0	-398 988
Ztráta za účetní období	II.6.	0	0	0	0	-2 382 655	-2 382 655
Zůstatek k 31. prosinci 2017		4 075 000	98 754	2 919 677	696 022	-2 382 655	5 406 798
Rozdělení ztráty z minulého roku		0	0	-2 382 655	0	2 382 655	0
Vklady ze státního rozpočtu		0	0	4 330 300	0	0	4 330 300
Použití sociálního fondu a fondu generálního ředitele	II.6.	0	-1 208	0	0	0	-1 208
Oceňovací rozdíly		0	0	0	-424 585	0	-424 585
Zisk za účetní období		0	0	0	0	210 397	210 397
Zůstatek k 31. prosinci 2018		4 075 000	97 546	4 867 322	271 437	210 397	9 521 702

## I. Obecný obsah

### I.1. Charakteristika a hlavní aktivity

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. (dále jen „Společnost“ nebo „EGAP“) byla založena podpisem zakladatelské smlouvy dne 10. února 1992 v souladu s usnesením vlády ČSFR č. 721/1991 o programu na podporu exportu a byla zapsána do obchodního rejstříku dne 1. června 1992. Ministerstvo financí 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“). Dne 27. dubna 2016 bylo Českou národní bankou vydáno osvědčení podle čl. II bod 2 zákona č. 220/2015 Sb., kterým se měnil Zákon a které osvědčovalo skutečnost, že EGAP je oprávněn provozovat ode dne nabytí účinnosti zákona č. 220/2015 Sb. činnosti na základě předchozího povolení.

Stát jako jediný akcionář vykonával svá práva ve Společnosti prostřednictvím určených ústředních orgánů, které přijímaly rozhodnutí akcionáře při výkonu působnosti valné hromady nadpoloviční většinou všech hlasů.

Vykonavateli akcionářských práv státu byly:

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

Od 24. srpna 2018 vykonává Česká republika svá akcionářská práva prostřednictvím jediného ústředního orgánu státní správy a tím je:

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

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 dva členové představenstva.

Společnost se organizačně a funkčně členila na úseky – úsek generálního ředitele, úsek řízení rizik, úsek obchodní, úsek finanční a informační a úsek likvidace škod a vymáhání pohledávek – odbory a oddělení. Na základě organizačních změn k 1. říjnu 2018 se úsek likvidace škod a vymáhání pohledávek stal odborem, který je součástí úseku finančního a informačního. 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 2018

Členové představenstva:

Předseda: Ing. Jan Procházka, Praha 5

Místopředseda: JUDr. Ing. Marek Dlouhý,  
Praha 10

Členové: Ing. Martin Růžička, Praha 5

Členové dozorčí rady:

Místopředseda: Ing. Jaroslav Ungerman, CSc.,  
Praha 4

Členové: Ing. Eduard Muřický, Rudná  
Ing. Zdeněk Nekula, Těšetice  
Ing. Martin Tlapa, MBA, Praha 4  
Ing. Július Kudla, Praha 6

Dne 24. srpna 2018 rozhodnutím jediného akcionáře, Ministerstva financí ČR, došlo ke změně stanov, a to ke snížení počtu členů dozorčí rady z 9 na 5 a členů představenstva z 5 na 3.

### I.2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Při vedení účetnictví a sestavování účetní závěrky Společnost postupovala v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví (dále jen „zákon 563/1991 Sb.“), 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.

V důsledku novely vyhlášky 502/2002 Sb. k 1. lednu 2018 došlo ke změně některých účetních metod blíže popsanych v bodě I.5 a k úpravě srovnatelných údajů za rok 2017.

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.

### 1.3. Důležité účetní metody

#### a) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek, jiný než pozemky a stavby je odpisován (lineárně nebo zrychleně) po dobu jeho předpokládané životnosti. Hmotný majetek s jednotkovou cenou nižší než 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.

#### b) Investice

Společnost klasifikuje jako investice:

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

#### *Pozemky a stavby*

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

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

*Investice do cenných papírů*

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

Úrokovým výnosem se:

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

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 určených k obchodování jsou k rozvahovému dni přeocňovány 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 proti účtům nákladů a výnosů, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír určený k obchodování.

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

Není-li objektivně možné stanovit reálnou hodnotu, považuje se za tuto hodnotu ocenění způsoby podle § 25 zákona 563/1991 Sb. Způsoby podle § 25 se ocení i majetek a závazky neuvedené v odstavci 1, není-li dále stanoveno jinak. Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem, na něž se nevztahuje ustanovení odstavce 1, se ocení ke konci rozvahového dne nebo k jinému okamžiku, k němuž se sestavuje účetní závěrka, pořizovací cenou zvýšenou nebo sníženou o úrokové výnosy nebo náklady; zahrnuje-li ocenění pohledávek uvedené výnosy nebo náklady, může být zvýšeno nebo sníženo stejným způsobem. Podíl, který představuje účast v ovládané osobě nebo v osobě pod podstatným vlivem, může být oceněn ekvivalencí (protihodnotou); použije-li účetní jednotka uvedený způsob ocenění, je povinna jej použít pro ocenění všech takových podílů.

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

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.

#### *Depozita u finančních institucí*

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

#### **c) Pohledávky**

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

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

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

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

#### **d) Trvalé nebo dlouhodobé snížení hodnoty aktiv**

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

#### **e) Cizí měny**

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

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

#### **f) Technické rezervy**

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

Společnost vytvářela následující technické rezervy:

##### *Rezerva na nezasloužené pojistné*

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

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

vyplývajícím z jí uzavřených pojistných nebo zajišťovacích smluv.

K ověření této skutečnosti provádí pojišťovna test postačitelnosti technických rezerv. Vzhledem k tomu, že zákon o pojištnictví 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 nespotřebovanou, resp. nezaslouženou částí pojistného vykázaného v rámci rezervy na nezasloužené pojistné. Očekávaná ztráta závisí na pravděpodobnosti selhání dlužníka, příp. ručitele (PD) a na ztrátě při selhání (LGD) a související expozici při selhání (EAD).

#### *Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí*

Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí je dána sumou očekávaných výplat pojistného plnění nahlášených pojištěným snížených o spoluúčast a očekávané vymožení a je určena ke krytí závazků z pojistných událostí:

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

RBNS se stanoví jako souhrn nahlášených a nesplacených úvěrových splátek ponížených o spoluúčast pojištěného a současnou hodnotu budoucích částek z vymožení.

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

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

Rezerva na pojistná plnění rovněž zahrnuje veškeré očekávané výlohy související se zpracováním pojistných plnění. Tyto výlohy jsou vyčísleny pomocí pojistně-matematických metod a pro rok 2018 byly tvořeny ve výši 2,5 % z celkové brutto rezervy na pojistná plnění. Tato procentuální hodnota je každoročně aktualizována a k 31. prosinci 2018 byla její výše stanovena na 3,0 %.

#### **g) Předepsané hrubé pojistné**

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

#### **h) Náklady na pojistná plnění**

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

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

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

Veškeré náklady a výnosy jednoznačně související s pojišťovací činností se účtují na příslušné technické účty. Všechny ostatní náklady a výnosy se vykazují na netechnickém účtu a následně se alokují podle interně stanoveného klíče na účet správní režie nebo ostatních technických nákladů.

#### **j) Převod výnosů z investic**

Na technický účet jsou převáděny pouze výnosy z investic odpovídající technickým rezervám. Podíl technických rezerv na souhrnných investicích je aplikován na čisté výnosy

z investic, tedy na rozdíl výnosů a nákladů na investice vykazovaných ve výkazu zisku a ztráty na netechnickém účtu.

#### **k) Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond**

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů.

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

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 příděl do sociálního fondu a fondu generálního ředitele vykázán ve výkazu zisku a ztráty, ale jako rozdělení zisku. Čerpání sociálního fondu a fondu generálního ředitele rovněž není vykázáno ve výkazu zisku a ztráty, ale jako snížení fondu v přehledu o změnách vlastního kapitálu. Sociální fond a fond generálního ředitele tvoří součást vlastního kapitálu a není vykázán jako závazek.

#### **l) Aktivní a pasivní zajištění**

##### *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 předem 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 zajišťovací 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.

#### **m) Odložená daň**

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

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

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

#### **n) Transakce se spřízněnými stranami**

Spřízněnými stranami Společnosti se rozumí:

- podniky, které se Společností tvoří skupinu podniků. Společnost tvoří skupinu s Českou exportní bankou, a.s. (dále „ČEB“);
- státní finanční instituce, s nimiž EGAP vstupuje do obchodních vztahů: 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 bodu II.11.

#### **o) Fond zábrany škod**

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



#### I.4. Následné události

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

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

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

Na základě novel právních předpisů zmíněných v bodě I. 2. Společnost upravila k 1. lednu 2018 účtování u vybraných položek investic. Uvedené změny byly provedeny následujícím způsobem:

##### Realizovatelné cenné papíry

Společnost účtovala změnu reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů do konce roku 2017 výsledkově. Od roku 2018 jsou všechny realizovatelné cenné papíry přečíslovány přes rozvahu do vlastního kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“ v „Ostatních kapitálových fondech“. Společnost tuto změnu zohlednila retrospektivně v rámci srovnatelných údajů za období končící 31. prosince 2017.

##### Odpisy staveb

Společnost vykazovala odpisy investic do staveb do konce roku 2017 ve výkazu zisku a ztráty v položce „Změna hodnoty investic“. Od roku 2018 jsou odpisy investic do staveb vykazovány v položce „Náklady na správu investic, včetně úroků“. Společnost tuto změnu zohlednila retrospektivně k 31. prosinci 2017.

Celkový dopad na výkazy Společnosti je zobrazený v následující tabulce:

31. prosince 2017 (tis. Kč)	Původní hodnota	Změna	Nová hodnota
<b>Pasiva celkem</b>	25 486 721	0	25 486 721
A. IV. Ostatní kapitálové fondy	3 942 156	-326 457	3 615 699
A. VII. Ztráta běžného účetního období	-2 709 112	326 457	-2 382 655
<b>31. prosince 2017 (tis. Kč)</b>			
<b>I. Technický účet k neživotnímu pojištění</b>			
2. Převezené výnosy z investic z Netechnického účtu	-275 098	292 769	17 671
10. Mezisoučet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k neživotnímu pojištění	-3 903 462	292 769	-3 610 693
<b>III. Netechnický účet</b>			
1. Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění	-3 903 462	292 769	-3 610 693
3. Výnosy z investic	423 393	-185 422	237 971
3. c) změny hodnoty investic	192 117	-185 422	6 695
5. Náklady na investice	730 549	-511 879	218 670
5. a) náklady na správu investic, včetně úroků	1 846	9 995	11 841
5. b) změny hodnoty investic	728 703	-521 874	206 829
6. Převod výnosů z investic na Technický účet k neživotnímu pojištění	275 098	-292 769	-17 671
9. Daň z příjmu z běžné činnosti	47 131	0	47 131
10. Zisk nebo ztráta z běžné činnosti po zdanění	-2 704 259	326 457	-2 377 802
16. Zisk nebo ztráta za účetní období	-2 709 112	326 457	-2 382 655

V roce 2018 společnost neprovedla žádné další změny účetních metod a postupů, během účetního období nepoužila žádných odchylek od těchto metod a postupů a neprovedla žádné opravy chyb minulých let.

## 1.6. Řízení rizik

### a) Legislativní rámec

EGAP při vymezení systému řízení rizik a definování jednotlivých druhů rizik vychází ze zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů, a navazujících právních předpisů, kterými se provádějí některá ustanovení zákona o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů a z právních předpisů Evropské unie, především pak ze směrnice Evropského parlamentu a rady 2009/138/ES ze dne 25. 11. 2009 o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu (Solvency II) v aktuálním znění, Nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 ze dne 10. 10. 2015, kterým se doplňuje směrnice Solvency II a navazujících prováděcích předpisů (Obecné pokyny EIOPA, prováděcí nařízení komise).

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

### b) Systém řízení rizik

je definovaný v dokumentu Strategie řízení rizik 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 Strategii 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 solventnostní pozice EGAP do budoucna. V koncepci ORSA procesu jsou stanoveny hlavní body a zásady, kterými jsou:

- pololetní frekvence části procesu ORSA, který je svázán časově s procesem plánování, a roční frekvence plného procesu ORSA, který navazuje na auditované finanční výsledky za posuzovaný rok;
- 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 zodpovědností jednotlivých organizačních útvarů EGAP v ORSA procesu, a
- 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 2018 byl i nadále kladen zvýšený důraz na oblast datové kvality, za jejíž řízení je v EGAP primárně zodpovědný Úsek řízení rizik.

### c) Strategie řízení rizik

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

- zajišťuje definování kategorií (druhů) rizik a metod měření rizik;
- uvádí, jakým způsobem EGAP řídí každou příslušnou kategorii, oblast rizik a jakoukoli potenciální agregaci rizik;

- stanoví limity řízení rizik 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 je stanovení rizikového apetitu EGAP, který se promítá do limitů pro řízení rizik a limitů investičního portfolia a také do výše kapitálových požadavků;
- popisuje četnost a obsah pravidelného zátěžového a zpětného testování a situace, které jsou důvodem pro provedení ad hoc zátěžového testování.

#### d) Hlavní zásady řízení rizik

- Ucelený a vzájemně propojený systém s decentralizovanými prvky

Systém řízení rizik se vztahuje ke všem činnostem a procesům v EGAP, včetně zavádění nových prvků. Od roku 2018 má EGAP zřízen produktový výbor. Mimořádný důraz je kladen na pojistný proces s ohledem na významnost pojistného (upisovacího) rizika. Decentralizovanými prvky se v systému řízení rizik rozumí částečné rozdělení odpovědnosti za řízení rizik mezi jednotlivé úseky, kdy nejvyšší podíl odpovědnosti je přiřazen Úseku řízení rizik, nicméně operativní řízení některých rizik či částí rizik jsou i v odpovědnosti dalších úseků nebo výborů zřízených představenstvem (například pojistný výbor, škodní výbor, investiční výbor, výbor pro technické rezervy a výbor pro datovou kvalitu). Ucelenost systému v oblasti decentralizovaných prvků zajišťuje ORSA proces, zpracování ORSA reportu a pravidelné roční zprávy o stavu a vývoji rizik v EGAP zpracovávané Úsekem řízení rizik, které se zabývají mj. 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.

- Úzká vazba na řízení kapitálu (výpočet kapitálových požadavků)

EGAP pravidelně provádí výpočet kapitálových požadavků, resp. SCR, mj. za účelem řízení kapitálu porovnáním s kapitálovými požadavky uvedenými v zákoně č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou.

EGAP v lednu 2018 získal souhlas České národní banky s využitím částečného interního modelu pro výpočet SCR pro pojistné (upisovací) riziko („SCR<sub>PUR</sub>“), který byl použit pro výpočet SCR poprvé ke konci roku 2017. Dále je vypočtený kapitálový požadavek využíván při upisování pojištění/změnách v pojištění Obchodních případů, resp. využití pro jejich schvalování, v plánovacím procesu, v ORSA procesu, při rozhodování o pasivním zajištění atp.

#### e) Rizikový apetit

EGAP definuje jako úroveň rizika, které je EGAP ochoten podstoupit. 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<sup>1</sup>.

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 regulatorních požadavků a trvalé udržení důvěryhodnosti EGAP u klientů, bank či zajišťoven.

#### f) Rizikový profil

zahrnuje klíčová rizika, která byla identifikovaná v EGAP:

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

Každé z klíčových rizik je dále členěno na dílčí rizika, přičemž členění rizik respektuje jak členění dle právních předpisů, tak vyjadřuje výsledky ORSA procesů provedených v EGAP v letech 2014–2018, které byly řádně projednány statutárními orgány EGAP a reportovány České národní bance.

Následně jsou uvedeny definice klíčových rizik a způsob jejich řízení.

#### g) Pojistné (upisovací) riziko

je rizikem ztráty vyplývajícím z nedostatečnosti předepsaného pojistného jednak u pojistných smluv sjednaných v následujícím účetním období a jednak u stávajících pojistných smluv, které nepokryje očekávané budoucí škodní závazky z již vytvořených technických rezerv. 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 – subjektů, finančních skupin, odvětví, zemí, obchodních případů);
- soustavou limitů pro řízení rizik, které zajišťují diverzifikaci pojistného portfolia ve vztahu k subjektu, finanční skupině subjektu, odvětví či zemi;
- stanovením podmínek pojistných smluv; například stanovení technik snížení rizik v závislosti na rizikovosti subjektů a 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 zajišťovateli,
- systematickým a důsledným vymáháním pohledávek.

V souvislosti s implementací částečného interního modelu pro výpočet SCR PUR EGAP již v roce 2018 plně využíval výsledky tohoto modelu pro oblast rozhodování o poskytnutí pojištění, a to prostřednictvím vyhodnocení dostatečnosti kapitálu EGAP k pokrytí daného obchodního případu.

#### h) Tržní riziko

je rizikem ztráty v důsledku změn tržních cen akcií a jiných tržně obchodovatelných aktiv,

<sup>1</sup> V roce 2016 byla stanovena pojistná kapacita EGAP na 230 mld. Kč, v roce 2017 na 240 mld. Kč a pro rok 2018 na 188 mld. Kč.

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

Měnové riziko je v EGAP sledováno na týdenní 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 umístování volných finančních prostředků (investování). Tato rizika jsou řízena postupy uvedenými ve Strategii investování, potažmo Konceptí řízení investičního rizika, které mj. stanovují limity investičního portfolia a mají vliv na jeho charakteristiku. Limity jsou pravidelně přehodnocovány, monitorovány a výsledky reportovány vedení EGAP.

Tržní riziko je úzce provázáno s rizikem investic (viz níže).

#### **i) Riziko řízení aktiv a pasiv**

je rizikem 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.

- Riziko likvidity

EGAP definuje jako riziko ztráty schopnosti dostát finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými.

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

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

- Riziko nesouladu aktiv a pasiv

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

Z hlediska EGAP je nejvýznamnější riziko měnového nesouladu aktiv a pasiv, který vyplývá ze skutečnosti, že aktiva EGAP jsou držena 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 kapitálového požadavku na měnové riziko. Měnový nesoulad se v roce 2018 projevoval především v oblasti EUR, avšak postupně docházelo k jeho snižování investováním aktiv do EUR.

#### **j) Úvěrové riziko**

je rizikem ztráty ze změny hodnoty, způsobené odchylkou aktuální úvěrové ztráty od

očekávané, způsobené neplněním smluvních závazků protistranou/bankou, výjimečně např. v případě placení pojistného u restrukturalizace pojištěné pohledávky nebo v případě placení kupní ceny za postoupení pohledávky až po účinnosti tohoto převodu.

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

#### k) Riziko investic

je rizikem spojeným 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, navazující Koncepce řízení investičního rizika a dalších vnitřních předpisů, které mimo jiné obsahují procedury řízení rizika investic.

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

#### l) Strategické riziko

je rizikem 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.

#### m) Reputační riziko

je rizikem 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 České bankovní asociaci, České asociaci pojišťoven, Hospodářské komoře, Svazu průmyslu a dopravy anebo přímo vývozcům apod.

#### n) Riziko regulatorní a compliance

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

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

#### o) Riziko operační

je rizikem 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 právní, riziko dokumentační, 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 poskytují kontrolní procedury a mechanismy rozumně vysokou a nikoliv absolutní jistotu, že nedošlo nebo nedojde k chybě nebo ztrátám.

V roce 2018 bylo operační riziko doplněno v souladu s platnou legislativou o riziko související s nedostatkem dostupného kapitálu.

## II. Doplnující údaje k rozvaze

### II.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek Společnosti tvořily k 31. prosinci 2018 následující položky:

(tis. Kč)	1. ledna 2017	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2017	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2018
<b>Pořizovací cena</b>							
Software	39 267	4 653	0	43 920	2 107	0	46 027
Ostatní nehmotný majetek	5 085	0	0	5 085	814	0	5 899
<b>Pořizovací cena celkem</b>	<b>44 352</b>	<b>4 653</b>	<b>0</b>	<b>49 005</b>	<b>2 921</b>	<b>0</b>	<b>51 926</b>
<b>Oprávky</b>							
Software	38 026	822	0	38 848	2 205	0	41 053
Ostatní nehmotný majetek	4 940	48	0	4 988	119	0	5 107
<b>Oprávky celkem</b>	<b>42 966</b>	<b>870</b>	<b>0</b>	<b>43 836</b>	<b>2 324</b>	<b>0</b>	<b>46 160</b>
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>1 386</b>			<b>5 169</b>			<b>5 766</b>

### II.2. Investice

#### a) Pozemky a stavby

2018 (tis. Kč)	Provozní pozemky	Provozní stavby	Celkem
Pořizovací cena k 1. 1. 2018	123 202	600 274	723 476
Přírůstky	0	1 354	1 354
Úbytky	0	0	0
<b>Pořizovací cena k 31. 12. 2018</b>	<b>123 202</b>	<b>601 628</b>	<b>724 830</b>
Oprávky k 1. 1. 2018	0	180 476	180 476
Odpisy a trvalé snížení hodnoty	0	7 262	7 262
Úbytky opravek	0	0	0
<b>Oprávky k 31. 12. 2018</b>	<b>0</b>	<b>187 738</b>	<b>187 738</b>
<b>Zůstatková cena k 1. 1. 2018</b>	<b>123 202</b>	<b>419 798</b>	<b>543 000</b>
<b>Zůstatková cena k 31. 12. 2018</b>	<b>123 202</b>	<b>413 890</b>	<b>537 092</b>

(tis. Kč)	Provozní pozemky	Provozní stavby	Celkem
<b>Reálná hodnota</b>			
2018	123 202	419 798	543 000
2017	123 202	419 798	543 000

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.

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

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

(tis. Kč)	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Akcie vydané finanční institucí a nekótované na burzách cenných papírů		
Pořizovací cena	830 000	830 000
Reálná hodnota	830 000	830 000
Pořizovací cena celkem	830 000	830 000
Reálná hodnota celkem	830 000	830 000

Akcie představují podíl Společnosti na základním kapitálu České exportní banky, a.s. ve výši 16 %.

## c) Realizovatelné dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Dluhové cenné papíry vydané vládním sektorem a kótované na burze v ČR		
Pořizovací cena	11 217 227	11 753 086
Reálná hodnota	11 504 766	12 419 721
Dluhové cenné papíry vydané nefinančními institucemi a kótované na jiném trhu CP		
Pořizovací cena	305 340	305 340
Reálná hodnota	334 245	350 969
Pořizovací cena celkem	11 522 567	12 058 426
Reálná hodnota celkem	11 839 011	12 770 690

## d) Depozita u finančních institucí

(tis. Kč)	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Tuzemské banky		
	4 365 912	4 255 357

## II.3. Pohledávky

31. prosince 2018 (tis. Kč)	Pohledávky za pojistníky	Ostatní pohledávky	Pohledávky z operací zajištění	Celkem
Do splatnosti	3 658 229	727	16 747	3 675 703
Po splatnosti	0	34 710	0	34 710
Celkem	3 658 229	35 437	16 747	3 710 413
Opravná položka	0	-34 596	0	-34 596
Čistá výše pohledávek	3 658 229	841	16 747	3 675 817

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
Celkem	6	52 140	0	52 146
Opravná položka	0	-49 122	0	-49 122
Čistá výše pohledávek	6	3 018	0	3 024

Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě II.11.

Pohledávky za pojistníky jsou tvořeny zejména vyplacenou zálohou na pojistné plnění v obchodním případě Adularya v souhrnné výši 3 658 208 tis. Kč (2017: 0 tis. Kč), která byla převedena na bankovní účet České exportní banky, a.s. vedený u ČNB.

Na Společnost mohou být převáděny pojištěné pohledávky týkající se jejich pojistných produktů. Tyto pohledávky jsou při převodu na EGAP vykázaný v ostatních pohledávkách a v ostatních výnosech v netechnickém účtu v pořizovací ceně, kterou je dohodnutá výše pohledávky uvedené ve smlouvě o postoupení. Nominální hodnota pohledávek je evidována v podrozvahové evidenci.

V roce 2018 dohodnutá hodnota pohledávek převedených na EGAP činila 34 621 tis. Kč, která byla rovněž v roce 2018 uhrazena (2017: 0 tis. Kč).

Celková nominální hodnota pohledávek bezplatně postoupených na Společnost od pojistníků z titulu škodní události k 31. prosinci 2018 činila 2 942 148 tis. Kč (2017: 2 926 713 tis. Kč).

Dlouhodobé pohledávky k 31. prosinci 2018 činily 34 710 tis. Kč (2017: 49 243 tis. Kč).

Změny opravné položky k pochybným pohledávkám lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	2018	2017
Počáteční zůstatek k 1. lednu	49 122	56 996
Rozpuštění opravné položky	-14 633	-6 189
Použití na odpis	0	-1 758
Tvorba opravné položky	107	73
Konečný zůstatek k 31. prosinci	34 596	49 122

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

(tis. Kč)	1. ledna 2017	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2017	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2018
<b>Požizovací cena</b>							
Přístroje a zařízení	57 378	151	244	57 285	1 472	290	58 467
Dopravní prostředky	4 136	3 340	2 365	5 111	0	1 342	3 769
Umělecká díla	625	0	0	625	0	0	625
Poskytnuté zálohy	0	445	0	445	0	445	0
Požizovací cena celkem	62 139	3 491	2 609	63 466	1 472	2 077	62 861
<b>Oprávký</b>							
Přístroje a zařízení	53 606	1 708	244	55 070	1 327	290	56 107
Dopravní prostředky	4 136	705	2 365	2 476	1 756	1 342	2 890
Oprávký celkem	57 742	2 413	2 609	57 546	3 083	1 632	58 997
Zůstatková hodnota	4 397			5 920			3 864

## II.5. Přejídné účty aktiv

(tis. Kč)	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Časově rozlišené výnosy	29	86
Předplacené obchodní informace, komunikační a další služby, členské příspěvky	16 104	13 167
Zásoby	1 433	1 697
Dohadné účty aktivní	118 380	9 884
<b>Celkem</b>	<b>135 946</b>	<b>24 834</b>

Dohadná položka aktivní představuje zejména předpokládané vymožení pohledávky ve výši 113 349 tis. Kč vztahující se k obchodnímu případu OOO Kuzminěckij kirpičnyj závod.

## II.6. Vlastní kapitál

### a) Základní kapitál

	Počet (ks)	31. prosince 2018 (tis. Kč)	Počet (ks)	31. prosince 2017 (tis. Kč)
Kmenové akcie v nominální hodnotě 1 mil. Kč, plně splacené	4 075	4 075 000	4 075	4 075 000

### b) Ostatní kapitálové fondy

(tis. Kč)	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Pojistné fondy	4 867 322	2 919 677
Oceňovací rozdíly	271 437	696 022
<b>Oceňovací rozdíly celkem</b>	<b>5 138 759</b>	<b>3 615 699</b>

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 2018 Společnost obdržela dotaci ze státního rozpočtu do pojistných fondů ve výši 4 330 300 tis. Kč (2017: 2 800 000 tis. Kč).

### c) Oceňovací rozdíly

(tis. Kč)	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Pozemky a stavby (bod II.2.a)	19 242	19 242
Realizovatelné dluhové cenné papíry (bod II.2.c)	255 851	680 436
Odložená daň (bod III.7.)	-3 656	-3 656
<b>Oceňovací rozdíly celkem</b>	<b>271 437</b>	<b>696 022</b>

## d) Ostatní fondy ze zisku

(tis. Kč)	1. ledna 2017	Použití/ převod	31. prosince 2017	Použití/ převod	31. prosince 2018
Fond zábrany škod	92 853	0	92 853	0	92 853
Sociální fond a fond generálního ředitele	6 729	-828	5 901	-1 208	4 693
<b>Celkem</b>	<b>99 582</b>	<b>-828</b>	<b>98 754</b>	<b>-1 208</b>	<b>97 546</b>

## e) Zisk po zdanění

O způsobu rozdělení zisku za rok 2018 ve výši 210 397 tis. Kč rozhodne valná hromada.

Ztráta ve výši 2 382 655 tis. Kč za rok 2017 a způsob její úhrady byl schválen valnou hromadou Společnosti dne 26. dubna 2018. Ztráta byla uhrazena z ostatních kapitálových fondů ve výši 2 382 655 tis. Kč.

## f) Zajištění solventnosti Společnosti

Podle zákona č.58/1995 Sb. za závazky Společnosti z pojištění vývozních úvěrových rizik ručí stát; v případě poklesu hodnoty primárního kapitálu Společnosti pod zákonem stanovenou 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.

## II.7. Technické rezervy

31. prosince 2018 (tis. Kč)	Rezerva brutto			Rezerva netto
	Přímé pojištění	Aktivní zajištění	Hodnota zajištění	
Rezerva na nezasloužené pojistné	4 668 046	14 731	-978 429	3 704 348
Rezerva na pojistná plnění	11 322 088	151 576	-90 439	11 383 225
<b>Celkem</b>	<b>15 990 134</b>	<b>166 307</b>	<b>-1 068 868</b>	<b>15 087 573</b>

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>

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



## a) Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí

(tis. Kč)	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Hrubá výše rezervy na pojistné události hlášené, ale neuhrazené (RBNS)	10 358 028	15 068 539
Hrubá výše rezervy na pojistné události nastalé, ale dosud nenahlášené (IBNR)	1 115 636	1 242 463
Rezerva na pojistná plnění celkem	11 473 664	16 311 002

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. prosinci 2017 snížila, a to o 4 837 388 tis. Kč, což představuje poměrně výrazný pokles o 29,67 %. Tento pokles je spojen především s historicky nejvyšší sumou výplat pojistných plnění v roce 2018.

Pokles technických rezerv však neodpovídá v celé výši vyplacenému pojistnému plnění, protože došlo k významné dotvorbě RBNS rezerv u již rezervovaných pojistných událostí (nejvýznamněji u obchodního případu „Adularya“, který spočíval ve výstavbě tepelné elektrárny v Turecku pro společnost Adularya Enerji Elektrik financovaný Českou exportní bankou, a. s.). Výše rezervy RBNS týkající se případu Adularya je stanovena jakožto souhrn očekávaných budoucích plnění ponížený o předpokládanou zpětně získatelnou hodnotu zajištění. Vzhledem k tomu, že realizace zajištění je spojena s prodejním procesem celého projektu, existují určité nejistoty vyplývající z procesu prodeje. Mezi nejvýznamnější patří situace na tureckém trhu, vývoj inflace a kurzu turecké měny i vývoj cen elektrické energie. Na druhou stranu došlo v průběhu roku 2018 i ke zlepšení vývoje některých pojistných událostí (významné zlepšení zaznamenal například obchodní případ výstavby nemocnic v Gabonu). EGAP byl aktivní i ve vymáhání svých pohledávek spojených s pojistnými událostmi, přičemž i tato významná suma vymožených pohledávek v roce 2018 promlouvá do výše technických rezerv k 31. prosinci 2018, protože dokud není vymožená suma připsána na bankovní účet EGAP, tak je související RBNS rezerva o toto očekávané vymožení ponížována (detailněji popsáno v části II.7. Technické rezervy). Po uskutečnění příjmu tak není související RBNS rezerva nadále snižována o již vymoženou sumu a daná RBNS rezerva tak v absolutní výši roste.

## b) Změna stavu hrubé výše rezervy na pojistná plnění

## Odhad celkových nákladů na pojistná plnění:

Hrubá výše celkových škodních závazků k 31. prosinci 2018 (tis. Kč)	Pojistná plnění vzniklá v roce											Celkem	
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017		2018
Ke konci účetního období	644 764	847 087	3 193 344	1 199 934	3 017 333	4 172 351	3 812 040	6 237 607	7 075 866	7 905 122	1 811 192	2 182 284	
1 rok později	682 610	728 389	3 284 399	1 051 802	1 653 676	2 738 530	4 320 779	5 615 082	4 078 155	11 187 338	315 160		
2 roky později	672 964	497 419	3 362 862	1 552 583	1 671 794	2 772 319	4 561 706	6 227 234	4 465 807	11 981 343			
3 roky později	396 310	497 326	3 305 802	1 657 331	1 965 863	3 031 569	3 967 902	6 086 024	4 819 525				
4 roky později	401 082	486 357	3 378 313	1 695 991	2 095 028	3 229 270	4 411 434	6 501 617					
5 let později	400 408	486 357	3 438 807	1 562 582	2 000 665	2 964 953	4 409 223						
6 let později	401 041	486 357	3 436 143	1 597 015	2 091 603	2 966 362							
7 let později	401 041	486 357	3 424 855	1 629 358	2 085 648								
8 let později	401 041	486 357	3 412 010	1 629 358									
9 let později	402 075	486 357	3 420 323										
10 let později	401 041	486 357											
11 let později	401 041												
Současný odhad nákladů na celková pojistná plnění	401 041	486 357	3 420 323	1 629 358	2 085 648	2 966 362	4 409 223	6 501 617	4 819 525	11 981 343	315 160	2 182 284	41 198 241
Kumulovaná vyplacená pojistná plnění k 31. prosinci 2018	-401 041	-486 357	-3 369 766	-1 629 358	-2 085 648	-2 941 083	-3 932 751	-5 149 675	-3 836 305	-5 368 652	-174 844	-683 280	-30 058 760
Rezerva na náklady spojené se zpracováním pojistných událostí	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	334 183	334 183
<b>Celková výše rezerv na pojistná plnění</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50 557</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25 279</b>	<b>476 472</b>	<b>1 351 942</b>	<b>983 220</b>	<b>6 612 691</b>	<b>140 316</b>	<b>1 833 187</b>	<b>11 473 664</b>

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	1 811 192	
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	11 157 338		
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	11 157 338	1 811 192	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	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>

Pro tabulku roku 2017 došlo oproti loňskému roku ke změně alokace pojistné události Adularya do roku vzniku 2016, ve kterém došlo ke skutečnému nastání této pojistné události.

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 2018 141,8 mld. Kč, přičemž koncentrace pěti největších případů činila 46,9 mld. Kč a koncentrace deseti největších případů pak 70,6 mld. Kč (31. prosince 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).

Změnu stavu hrubé výše technických rezerv lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	Rezerva na nezasloužené pojistné	Rezerva na pojistná plnění	Celkem
K 1. lednu 2017	6 523 772	14 599 925	21 123 697
Tvorba	1 464 608	10 450 177	11 914 785
Použití	-3 269 881	-8 739 100	-12 008 981
K 31. prosinci 2017	4 718 499	16 311 002	21 029 501
Tvorba	1 164 829	2 468 235	3 633 064
Použití	-1 200 551	-7 305 573	-8 506 124
K 31. prosinci 2018	4 682 777	11 473 664	16 156 441

Významná hodnota použití rezervy na pojistná plnění za rok 2018 je spojena především s vysokou hodnotou vyplacených pojistných plnění pojištěným.

## II.8. Ostatní rezervy

Ostatní rezervy k 31. prosinci 2018 představují rezervu na nevybranou dovolenou. Změnu stavu této rezervy lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	2018	2017
K 1. lednu	2 211	2 303
Tvorba	2 567	2 211
Použití	-2 211	-2 303
K 31. prosinci	2 567	2 211

## II.9. Závazky

(tis. Kč)	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Závazky z operací přímého pojištění	49 402	0
Závazky z operací zajištění	47	673
Ostatní závazky	106 316	156 572
Věřitelé celkem	155 765	157 245

Splatnost závazků lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	31. prosince 2018	31. prosince 2017
<b>Dlouhodobé závazky</b>		
splatné nad 5 let	0	1
splatné od 1–5 let	0	0
<b>Krátkodobé závazky</b>		
splatné do 1 roku	155 765	157 244
<b>Celkem</b>	<b>155 765</b>	<b>157 245</b>

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 2018	31. prosince 2017
<b>Závazky k zaměstnancům ze závislé činnosti</b>	<b>12 579</b>	<b>15 097</b>
Ostatní závazky vůči zaměstnancům	0	2
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	6 132	7 087
Odložený daňový závazek	60 759	62 151
Ostatní daňové závazky	4 107	4 704
Přijaté provozní zálohy	4 506	4 403
Ostatní závazky	18 233	63 128
<b>Celkem</b>	<b>106 316</b>	<b>156 572</b>

Závazky se spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě II.11.

## II.10. Přechnodné účty pasiv

(tis. Kč)	31. prosince 2018	31. prosince 2017
<b>Výdaje příštích období</b>	<b>2 846</b>	<b>3 822</b>
Dohadné položky pasivní	3 681 820	15 656
<b>Celkem</b>	<b>3 684 666</b>	<b>19 478</b>

Dohadné položky pasivní představují zejména dohadnou položkou pasivní na náklady na pojistná plnění k obchodnímu případu Adularya ve výši 142 122 tis. EUR, tj. 3 656 077 tis. Kč (2017: 0 tis. Kč). Společnost považuje veškeré práce spojené s likvidací těchto pojistných plnění za dokončené, a proto vykazuje částku 3 656 077 tis. Kč (2017: 0 tis. Kč) v rámci položky „Náklady na pojistná plnění“ ve Výkazu zisku a ztráty.

## II.11. Transakce se spřízněnými stranami

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

Výsledkové transakce (tis. Kč)	2018	2017
<b>ČEB</b>		
Přímé hrubé předepsané pojistné	863 436	324 757
Fakturace z nájemní smlouvy	21 414	20 190
Ostatní fakturace z pojistných smluv	223	179
Ostatní přefakturace	117	126
Úrokové výnosy	10 165	3 494
Ostatní výnosy – Peněžní prostředky vymožené ČEB z poj. případů postoupené EGAP	403 933*	63 272
<b>Výnosy celkem</b>	<b>1 299 288</b>	<b>412 018</b>
Tvorba rezervy na pojistná plnění	0	-2 135 913
Rozpuštění rezervy na pojistná plnění	3 391 737	0
Pojistná plnění	-1 765 503**	-2 502 107
Náklady na vymáhání pohledávek v souvislosti s likvidací pojistných událostí	-61 793	-105 076
<b>Celkem</b>	<b>-5 219 033</b>	<b>-4 743 096</b>

Výsledkové transakce (tis. Kč)	2018	2017
<b>ČMZRB</b>		
Úrokový výnos	8 970	1 117
<b>Celkem</b>	<b>8 970</b>	<b>1 117</b>

\* Ostatní výnosy obsahují předpokládané vymožení pohledávky ve výši 113 349 tis. Kč vztahující se k obchodnímu případu OOO Kuzminěckij kirpičnyj závod zaúčtované prostřednictvím dohadné položky aktivní (bod II.5.). Tato částka byla připsána na bankovní účet EGAP v lednu 2019.

\*\* Položka pojistná plnění neobsahuje pojistné plnění vztahující se k obchodnímu případu Adularya ve výši 3 656 077 tis. Kč zohledněné v účetnictví EGAP prostřednictvím dohadné položky pasivní.

Spolupráce týkající se pojišťovací činnosti mezi společností 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.

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

(tis. Kč)	31. prosince 2018	31. prosince 2017
<b>ČEB</b>		
Běžné účty	25 089	7 719
Termínové vklady	652 214	1 014 822
Jiné pohledávky	3 658 221	165
Závazky	-10 572	-21 455
<b>Celkem</b>	<b>4 324 952</b>	<b>1 001 251</b>
RBNS	8 524 973	12 431 163
IBNR	514 453	0
<b>Celkem</b>	<b>9 039 426</b>	<b>12 431 163</b>
<b>ČMZRB</b>		
Běžné účty	20	13
Termínované vklady	999 980	499 873
<b>Celkem</b>	<b>1 000 000</b>	<b>499 886</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.

Jiné pohledávky jsou tvořeny zejména vyplacenou zálohou na pojistné plnění v obchodním případě Adularya v souhrnné výši 3 658 208 tis. Kč (2017: 0 tis. Kč) – viz bod II.3.

### III. DOPLŇJÍCÍ ÚDAJE K VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

#### III.1. Neživotní pojištění

(tis. Kč)	Předepsané hrubé pojistné	Zasloužené hrubé pojistné	Hrubé náklady na pojistná plnění	Hrubé provozní výdaje
2018				
Pojištění úvěru (odvětví 14) – pojištění se státní podporou	1 334 808	-8 672	2 347 313	213 949
Pojištění záruky (kauce) (odvětví 15)	8 966	-28 586	-28 161	40 516
Pojištění různých finančních ztrát (odvětví 16)	36 655	72 980	18 800	27 011
<b>Celkem</b>	<b>1 380 429</b>	<b>35 722</b>	<b>2 337 952</b>	<b>281 476</b>

(tis. Kč)	Předepsané hrubé pojistné	Zasloužené hrubé pojistné	Hrubé náklady na pojistná plnění	Hrubé provozní výdaje
2017				
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>

Předepsané hrubé pojistné představuje zejména pojistné vztahující se k restrukturalizaci obchodního případu Slovenské elektrárne Mochovce ve výši 877 419 tis. Kč.

#### Geografické členění hrubého předepsaného pojistného

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

#### III.2. Zajištění

##### a) Aktivní zajištění

(tis. Kč)	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Technické rezervy vztahující se k aktivnímu zajištění (bod II. 7.)	166 307	377 803
Předepsané hrubé pojistné	4 029	1 226
Náklady na pojistná plnění	-136 566	-329 065
Změna stavu technických rezerv z aktivního zajištění	-211 496	-96 662
Provize z aktivního zajištění	-385	-102
<b>Výsledek aktivního zajištění</b>	<b>-344 418</b>	<b>-424 603</b>

## b) Pasivní zajištění

(tis. Kč)	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Podíl technických rezerv pokrytý zajištěním (bod II.7.)	1 068 868	1 128 512
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajištěním	-267 837	-522 561
Podíl zajištěním na nákladech na pojistná plnění	66 052	151 617
Podíl zajištěním na změně stavu rezervy na nezasloužené pojistné	13 201	198 103
Podíl zajištěním na změně stavu rezervy na pojistná plnění	-46 443	51 896
Provize ze zajištění	43 040	85 631
Saldo pasivního zajištění	-191 987	-35 314

## III.3. Správní režie

(tis. Kč)	2018	2017
Osobní náklady	207 903	198 600
Ostatní správní náklady	32 219	37 112
Odpisy dlouhodobého majetku	5 407	3 282
Provozní náklady budovy	13 368	9 042
Informační a komunikační služby	4 163	4 589
Poradenství a ostatní ověřovací služby	5 665	8 812
Ověření statutární účetní závěrky	1 385	1 385
Správní režie celkem	270 110	262 822

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

## III.4. Zaměstnanci a vedoucí pracovníci

Osobní náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2018	2017
Odměny členů statutárních a dozorčích orgánů	14 909	22 225
Mzdy a odměny vrcholného vedení	45 123	40 408
Mzdy a odměny ostatních zaměstnanců	99 633	90 520
Sociální a zdravotní pojištění	48 238	45 447
Osobní náklady celkem	207 903	198 600

	2018	2017
Počet zaměstnanců		
Počet zaměstnanců bez členů vrcholného vedení	94	100
Počet členů vrcholného vedení	19	18
Celkem	113	118
Přepočtený průměrný evidenční počet zaměstnanců kromě vedení	119	118
Počet členů představenstva	3	3
Počet členů dozorčí rady	9/5	9
Počet členů výboru pro audit	3	3

Členy statutárních a dozorčích orgánů se rozumí členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit. Rozhodnutím jediného akcionáře v působnosti valné hromady Společnosti ze dne 24. srpna 2018 došlo ke změně počtu členů dozorčí rady z devíti na pět.

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 2018 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.

### III.5. Informace o odměnách statutárním auditorům

Odměna statutárnímu auditorovi je obsažena ve správních nákladech Společnosti. Celková odměna statutárnímu auditorovi za služby poskytnuté Společnosti činí 1 468 tis. Kč (2017: 1 495 tis. Kč). Skládá se z následujících položek:

(tis. Kč)	2018	2017
Povinný audit	1 385	1 385
Daňové poradenství	0	101
Jiné neauditorské služby	83	9
<b>Odměna celkem</b>	<b>1 468</b>	<b>1 495</b>

### III.6. Ostatní výnosy

Ostatní výnosy lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Výnosy z vymožených a postoupených pohledávek	1 245 238	1 290 259
Kurzové zisky	52 345	21 480
Nájemné a související služby	25 623	24 719
Rozpuštění a použití opravných položek k pohledávkám (bod II.3.)	14 633	7 947
Použití ostatních rezerv (bod II.8.)	2 211	2 303
Ostatní	1 237	974
<b>Ostatní výnosy celkem</b>	<b>1 341 287</b>	<b>1 347 682</b>

Výnosy z vymožených pohledávek obsahují vyplacený podíl zajistitele na vymožené pohledávce v souvislosti s pojistnou událostí ve výši 75 319 tis. Kč (2017: 62 661 tis. Kč).

### III.7. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2018	2017
Zisk před zdaněním	210 397	-2 709 112
Výnosy nepodléhající zdanění	-17 182	-6 685
Daňově neuznatelné náklady	21 867	73 953
<b>Daňový základ</b>	<b>215 082</b>	<b>-2 641 844</b>
Daňová ztráta	215 082	-2 641 844
<b>Daň z příjmů</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



Odložená daňová pohledávka (+) a závazek (-) k 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017 byly vypočteny sazbou daně ve výši 19 % a lze je analyzovat následovně:

(tis. Kč)	31. prosince 2018	31. prosince 2017
<b>Odložený daňový závazek</b>		
Přecenění budov a pozemků ve vlastním kapitálu (bod II.6.d)	-3 656	-3 656
Zrychlené daňové odpisy, opravné položky, rezervy	-57 103	-58 495
<b>Odložený daňový závazek celkem</b>	<b>-60 759</b>	<b>-62 151</b>
Daňové ztráty	3 099 846	2 644 065
Ostatní	7 675	9 753
<b>Odložená daňová pohledávka celkem</b>	<b>3 107 521</b>	<b>2 653 818</b>
<b>Potenciální čistá odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)</b>	<b>3 046 762</b>	<b>2 591 667</b>

Potenciální odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017 nebyla zaúčtována, protože podle vedení Společnosti není její uplatnění v budoucnosti pravděpodobné. K 31. prosinci 2018 Společnost vykázala odložený daňový závazek ve výši 60 759 tis. Kč (k 31. prosinci 2017 ve výši 62 151 tis. Kč) zejména z titulu rozdílné účetní a daňové hodnoty provozních nemovitostí.

## IV. OSTATNÍ ÚDAJE

### IV.1. Možné budoucí závazky

Vedení Společnosti si není vědomo žádných potenciálních závazků Společnosti k 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017.

### IV.2. Následné události

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2018, s výjimkou těch, které již tato účetní závěrka obsahuje.

### IV.3. Schválení

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

27. března 2019

**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.

V roce 2018 uzavřel EGAP celkem 203 nových pojistných smluv o souhrnném objemu 35,81 mld. Kč, a podpořil tak celkem 61 exportérů při uzavírání obchodů směřujících do 37 zemí světa. Podobně jako v minulých letech se na teritoriální struktuře nových případů i v roce 2018 projeví důsledky mezinárodních sankcí vůči Rusku, v důsledku čehož docházelo k teritoriální diverzifikaci nového obchodu. Z hlediska komoditní struktury byly nejvýznamnějšími odvětvími exportu zařízení pro energetický průmysl, ostatní dopravní prostředky a nemocnice.

Objemově nejvýznamnějším produktem bylo v roce 2018, stejně jako v minulých letech, pojištění investic českých právnických osob v zahraničí proti politickým rizikům (produkt I). Na nových obchodech se tento produkt s celkovým objemem 24 mld. Kč podílel 67 %. Případů tohoto typu bylo uzavřeno celkem 13. Nejvýznamnější pojištěné investice pak byly v roce 2018 učiněny v Číně (podíl 30 % na všech nových investicích), Gruzii (22 %), Indii (17 %), Rusku (16 %) a Egyptě (15 %).

S necelými 10 mld. Kč a podílem téměř 30 % bylo v roce 2018 druhým nejvýznamnějším produktem pojištění vývozního odběratelského úvěru (produkt D). Pojistných smluv typu D bylo uzavřeno celkem 19. Do skupiny produktu D také spadají dva nejvýznamnější nové případy podpořené v uplynulém roce – výstavba nemocnice v Papui-Nové Guinei a vývoz autobusů do Pobřeží slonoviny.

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. 2018 úhrnné výše 141,77 mld. Kč. Zeměmi s nejvýznamnějším podílem angažovanosti byly opět Rusko (21 %), Ázerbájdžán (19 %), Slovensko (12 %), Turecko (9 %) a Čína (5 %), teritoriální rozložení pojistné angažovanosti tak bylo obdobné jako v roce 2017. Celkem 80 % angažovanosti v roce 2018 připadlo na banky, zbylých 20 % pak na nebankovní subjekty, vývozce a investory.

I v roce 2018 pokračoval nárůst obchodních případů uzavřených s MSP. Bylo sjednáno prozatím rekordních 104 případů MSP, tedy o 22 % více než v roce 2017. Teritoriální struktura podpory MSP byla obdobná jako v loňských letech, tedy opět dominovaly Slovensko, Kuba a Rusko.

Přesto, že objem nového obchodu byl v roce 2018 ve srovnání s rokem 2017 nižší, zaznamenalo předepsané pojistné za rok 2018 nárůst o téměř 46 % na celkovou výši 1,38 mld. Kč.

Na pojistném plnění bylo v roce 2018 vyplaceno celkem 7,18 mld. Kč. Významnou část této sumy tvořila záloha na výplatu pojistného plnění v případě Adularya, což se promítlo i do produktového a teritoriálního rozložení výplat. Nejvyšší objem vyplaceného pojistného byl v uplynulém roce alokován na pojistné události u produktů typu D, celkem 6,2 mld. Kč. Největší podíl pojistného plnění byl vyplacen v souvislosti s pojistnými událostmi v Turecku (52 % z vyplacené sumy) a Rusku (téměř 29 %).

V roce 2018 bylo vymoženo necelých 1,7 mld. Kč, z čehož přes 1,3 mld. tvořily pohledávky vymožené po výplatě pojistného plnění, více než 300 mil. Kč pak tvořily pohledávky vymožené před výplatou pojistného plnění. Nejvyšší výnos z vymáhání byl realizován v Gabonu, Rusku a na Ukrajině.

Rok 2018 ukončil EGAP s hospodářským výsledkem ve výši 210,39 mil. Kč. Kladný hospodářský výsledek je důkazem stabilizace finanční a kapitálové situace v EGAP. Na rizikové obchodní případy uzavřené v období finanční krize byly již vytvořeny dostatečné rezervy a do budoucna se očekává vyrovnané hospodaření bez potřeby státních dotací.

V roce 2019 předpokládáme, že produktem s nejvyšším objemem bude opět pojištění investic v zahraničí (produkt I). Z teritoriálního hlediska očekáváme pokračující poptávku v Africe a Oceánii.

Z pohledu rozvoje českého exportu, bude EGAP v roce 2019 i nadále pokračovat v podpoře MSP, a dále prohlubovat spolupráci s ostatními institucemi a vládními agenturami, k čemuž by mělo přispět i předsednictví EGAP v Týmu Česko.

V oblasti likvidace škod a vymáhání pohledávek bude zásadním tématem pro činnost EGAP dořešení největší škodní události v historii EGAP, obchodního případu Adularya.

**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.

## 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

**Splaceno:** 100 %

**Forma akcií:** akcie jsou v zaknihované podobě, veřejně neobchodovatelné

**Identifikační čísla cenných papírů (ISIN):** CZ0008040508

**Jmenovitá hodnota jedné akcie:**

1 000 000,- Kč

**Počet hlasů spojených s akcií:** jeden hlas

## II. Popis vztahu mezi propojenými osobami (struktura vztahů, úloha ovládané osoby a způsob a prostředky ovládnutí)

### II.1. Vztah mezi ovládající osobou a ovládanou osobou

EGAP má **jediného akcionáře – stát – Českou republiku**, která je ve vztahu k EGAP **osobou ovládající**. Stát vykonává svá akcionářská práva přímo, prostřednictvím Ministerstva financí, které je držitelem 4 075 hlasů.

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

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

Stát, jako ovládající osoba EGAP, byl v roce 2018 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 konkursu)  
MUFIS a.s.

ČEZ, a.s.  
ČEPS, a.s.  
Kongresové centrum Praha, a.s.  
Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s.  
VIPAP VIDEM KRŠKO d.d.  
HOLDING KLADNO, a.s. „v likvidaci“  
ČEPRO, a.s.  
Český Aeroholding, a.s.  
GALILEO REAL, k.s.  
IMOB a.s.  
MERO ČR, a.s.  
Podpurný a garanční rolnický a lesnický fond, a.s.  
PRISKO a.s.  
STROJÍRNÝ TATRA PRAHA, a.s. v likvidaci  
THERMAL – F, a.s.  
Letiště Praha, a.s.  
Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s. (dále „další ovládaná osoba“).

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

### II.3. Účasti EGAP v obchodních korporacích

EGAP vlastnil po celý rok 2018 16 % podíl na základním kapitálu České exportní banky, a.s. (dále ČEB). 84 % základního kapitálu ČEB vlastnil stát – Česká republika.

## III. Obchodní vztahy s propojenými osobami:

### III.1. Vztahy mezi státem (ovládající osobou) a EGAP (ovládanou osobou) a smlouvy účinné v období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

Vztahy EGAP se státem nešly nad rámec vztahů obvyklých mezi akcionářem a EGAP a vztahů vyplývajících z aplikace zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou a o doplnění zákona č. 166/1993 Sb., o Nejvyšším kontrolním úřadu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon č. 58/1995 Sb.“).

Žádné smlouvy mezi státem a EGAP nebyly v roce 2018 uzavřeny a ani nebyly v účinnosti.

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

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

V roce 2018 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 2018 nevystupoval vůči ČEB v pozici ovládající osoby a to ani se státem, neboť EGAP nejednal v roce 2018 ve shodě se státem při výkonu hlasovacích práv EGAP v ČEB.

#### b) Pojistné smlouvy s ČEB uzavřené v období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

Charakteristika smluv	Počet
Nové jednorázové pojistné smlouvy typu Bf	5
Nové jednorázové pojistné smlouvy typu D	8
Nové limitní pojistné smlouvy typu Bf	3
<b>Celkem nové jednorázové pojistné smlouvy</b>	<b>16</b>
Pojistná rozhodnutí uzavřená v roce 2018 k limitním pojistným smlouvám typu Bf	6
Pojistná rozhodnutí uzavřená v roce 2018 k limitním pojistným smlouvám typu Z	5
<b>Celkem nová pojistná rozhodnutí uzavřená k limitním pojistným smlouvám (vč. rozhodnutí k limitním pojistným smlouvám z předchozích let)</b>	<b>11</b>
Dodatky ke smlouvě uzavřené v roce 2018 k jednorázovým pojistným smlouvám typu Bf	2
Dodatky ke smlouvě uzavřené v roce 2018 k jednorázovým pojistným smlouvám typu D	14
Dodatky ke smlouvě uzavřené v roce 2018 k jednorázovým pojistným smlouvám typu If	1
Dodatky ke smlouvě uzavřené v roce 2018 k jednorázovým pojistným smlouvám typu Z	13
Dodatky ke smlouvě uzavřené v roce 2018 k limitním pojistným smlouvám typu Bf	2
<b>Celkem nových dodatků uzavřených v roce 2018 k platným pojistným smlouvám</b>	<b>32</b>
<b>Celkem počet nových pojistných smluv a dodatků k pojistným smlouvám, uzavřených v roce 2018</b>	<b>59</b>

#### c) Pojistné smlouvy s ČEB v účinnosti k 31. 12. 2018 (včetně smluv uzavřených v roce 2018)

Charakteristika smluv	Počet
Jednorázové pojistné smlouvy typu Bf	16
Jednorázové pojistné smlouvy typu Cf	1
Jednorázové pojistné smlouvy typu D	25
Jednorázové pojistné smlouvy typu Z	7
<b>Celkem jednorázové pojistné smlouvy v platnosti k 31. 12. 2018</b>	<b>49</b>
Limitní pojistné smlouvy typu Z včetně pojistných rozhodnutí k těmto smlouvám	2
<b>Celkem pojistná rozhodnutí uzavřená k limitním pojistným smlouvám (vč. rozhodnutí k limitním pojistným smlouvám z předchozích let)</b>	<b>2</b>
Dodatky ke smlouvě k jednorázovým pojistným smlouvám typu If	9
Dodatky ke smlouvě k jednorázovým pojistným smlouvám typu Bf	2
Dodatky ke smlouvě k jednorázovým pojistným smlouvám typu D	40
Dodatky ke smlouvě k jednorázovým pojistným smlouvám typu F	1
Dodatky ke smlouvě k jednorázovým pojistným smlouvám typu Z	12
<b>Celkem dodatků k platným pojistným smlouvám</b>	<b>64</b>
<b>Celkový počet pojistných smluv (včetně pojistných rozhodnutí k limitním pojistným smlouvám), jež byly v platnosti k 31. 12. 2018</b>	<b>115</b>

#### d) Smlouvy uzavřené v období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

- Smlouvy o úpravě práv a povinností – 13
- Smlouvy o postoupení pohledávky – 3
- Smlouvy o smírčím řízení – 3
- Smlouva o prodloužení promlčecí lhůty – 1
- Příkazní smlouva – 1
- Dohoda o narovnání – 1

#### e) Další smlouvy s ČEB účinné v průběhu období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

- 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 zřizování 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

### III.3. Smlouvy s dalšími ovládanými osobami účinné v období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

*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

### III.4. Soudní (arbitrážní) spory

V roce 2018 nebyl veden žádný soudní spor nebo arbitrážní řízení s ČEB.

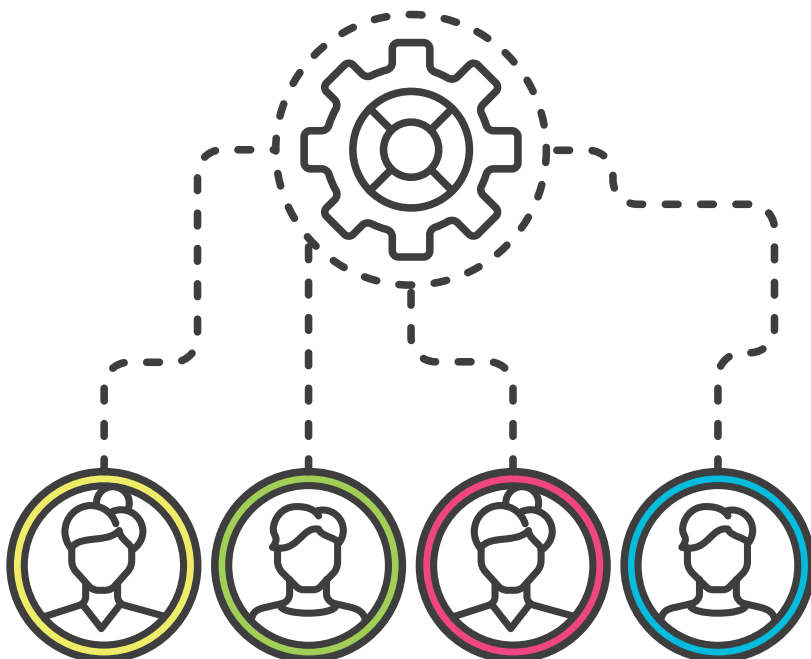
## IV. Prohlášení představenstva

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 jsou pravdivé a jsou v ní uvedeny všechny zjistitelné údaje o propojených osobách.

### Ing. Jan Procházka

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



## Dozorčí rada k 31. 12. 2018 (se změnami v průběhu roku 2018)

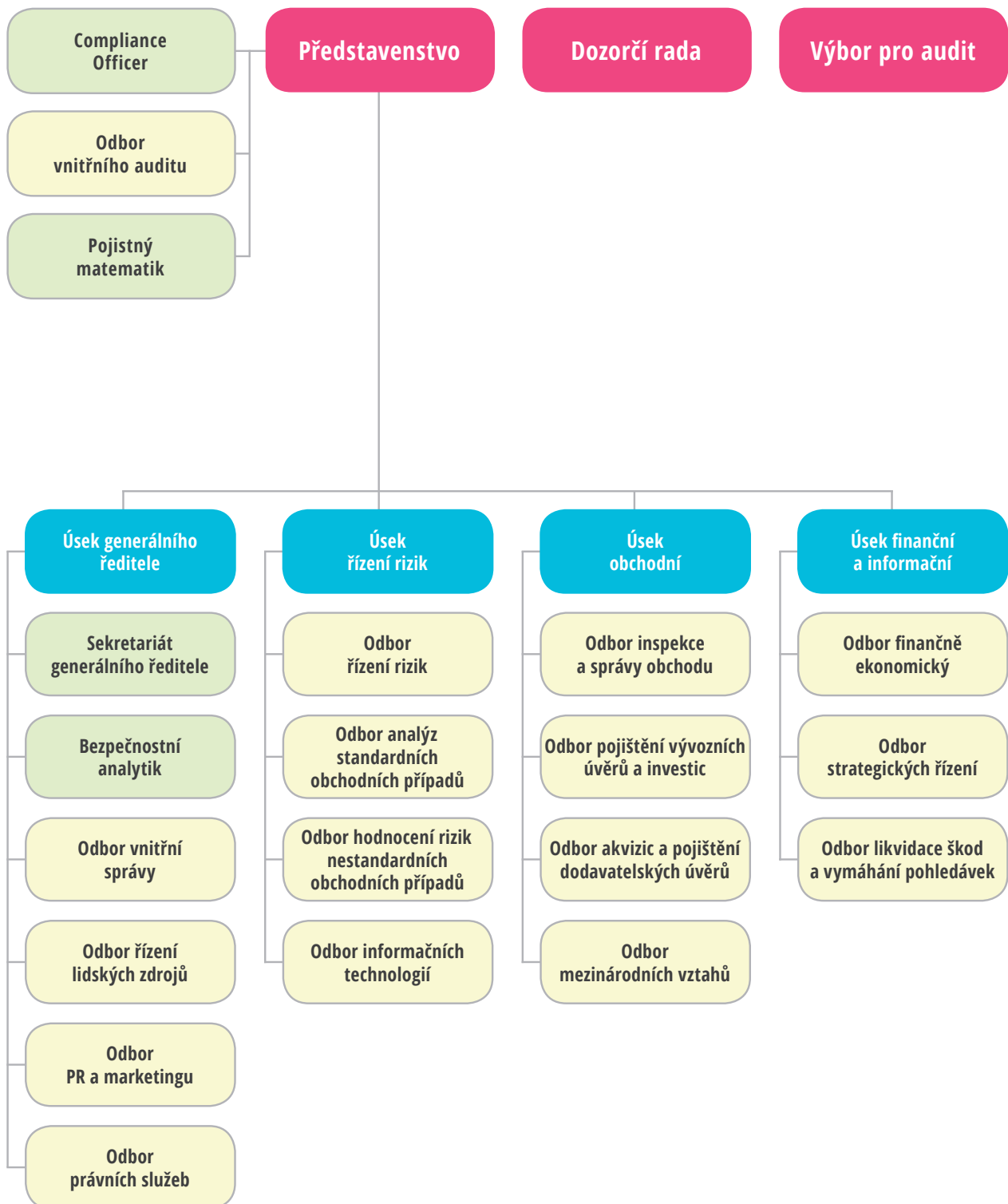
<b>Ing. Jaroslav Šulc, CSc.</b>	předseda od 3. července 2014, člen od 30. dubna 2014 do 30. dubna 2018
<b>Ing. Jaroslav Ungerman, CSc.</b>	místopředseda od 28. května 2015, člen od 30. dubna 2015
<b>Ing. Július Kudla</b>	člen od 28. dubna 2016
<b>Ing. Zdeněk Nekula</b>	člen od 30. dubna 2015
<b>Ing. Eduard Muřický</b>	člen od 1. května 2018
<b>Ing. Martin Tlapa, MBA</b>	člen od 4. září 2015
<b>Ing. Jan Dubec</b>	člen od 27. dubna 2017 do 24. srpna 2018
<b>Ing. Jaroslav Koplík</b>	člen od 27. dubna 2017 do 24. srpna 2018
<b>Ing. Petr Martásek</b>	člen od 27. dubna 2017 do 24. srpna 2018
<b>Mgr. Martin Pospíšil</b>	člen od 19. června 2014 do 24. srpna 2018

## Představenstvo k 31. 12. 2018 (se změnami v průběhu roku 2018)

<b>Ing. Jan Procházka</b> generální ředitel	předseda od 17. prosince 2012, člen od 17. prosince 2012
<b>JUDr. Ing. Marek Dlouhý</b> náměstek generálního ředitele a vedoucí obchodního úseku	místopředseda od 8. února 2016, člen od 28. března 2013 (28. března 2018 byl ukončen původní mandát, ke znovuzvolení došlo 29. března 2018)
<b>Ing. Martin Růžička</b> náměstek generálního ředitele a vedoucí úseku řízení rizik	člen od 1. července 2016

## Výbor pro audit k 31. 12. 2018 (se změnami v průběhu roku 2018)

<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. František Linhart</b>	člen od 1. května 2018
<b>Ing. Jaroslav Šulc, CSc.</b>	člen od 30. dubna 2014 do 30. dubna 2018





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

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

**Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti  
Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.****Zpráva o auditu účetní závěrky****Výrok auditora**

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2018 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 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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 2018 Společnost vykazuje rezervu na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí ve výši 11 383 225 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 záúčtované 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. přílohy účetní 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. 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 2018 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 nespoteřovanou 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 škodního průběhu.

##### **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. přílohy účetní závěrky.



Další informace jsou uvedeny v bodě  
2.7. 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 případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

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

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

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

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



### ***Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky***

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout 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 událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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



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

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali osoby pověřené správou a řízením Společnosti, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

#### **Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy**

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

##### *Určení auditora a délka provádění auditu*

Auditorem Společnosti nás dne 27. října 2016 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 3 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 27. března 2019 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 3.5 v příloze v účetní závěrce.

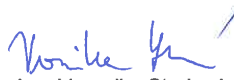


**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 27. března 2019

  
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 Česká republika je jediným akcionářem EGAP se nečlení na další jednotky
<b>Složení akcionářů:</b>	Vodičkova 34/701, 111 21 Praha 1
<b>Počet organizačních jednotek:</b>	(+420) 222 841 111
<b>Sídlo:</b>	info@egap.cz
<b>Telefon:</b>	www.egap.cz
<b>E-mail:</b>	41908111/0100 u Komerční banky, Praha 1
<b>Internet:</b>	
<b>Bankovní spojení:</b>	