



Exportní garanční a pojišťovací
společnost, a.s.

Výroční zpráva 2016





Úvodní slovo.....	3
Obchodní výsledky.....	4
Pojištění se státní podporou – nabídka služeb a pojistných produktů.....	9
Další vybrané výsledky.....	13
Hospodářský výsledek.....	15
Solvency II	16
Mezinárodní aktivity.....	17
Finanční výsledky	18
Příloha účetní závěrky.....	24
Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za rok 2016	58
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami.....	59
Orgány společnosti.....	62
Organizační struktura	63
Zpráva nezávislého auditora.....	64
Identifikační údaje	66



Vážení obchodní partneři,

pojišťování českého exportu v roce 2016 ovlivnilo několik zásadních faktorů. Vzhledem k zaměření na mimoevropská, rizikovější teritoria, se do skladby teritoriální struktury logicky promítly problémy některých zemí světa, které dlouhodobě patřily k prioritním cílovým destinacím českého exportu – postsovětská část zemí je stále postižena nestabilní hodnotou místní měny a ekonomickými problémy, řada blízkovýchodních zemí se pak potýká s bezpečnostními či válečnými konflikty. Jednou z hlavních rolí EGAP je pomáhat diverzifikaci českého exportu a přispět k tomu, aby české firmy získaly referenční zakázky v nových teritoriích. Z tohoto pohledu se rok 2016 dá hodnotit pozitivně – pojištěný export mířil do 39 zemí světa. Historicky poprvé se podařilo pojištit český vývoz do Bolívie, Ghany a Ekvádoru.

Objem pojištěného vývozu ale byl nižší, než jsme předpokládali. EGAP pojištil exportní úvěry, bankovní záruky a investice v zahraničí v souhrnném objemu 31,9 mld. Kč. Zpomalili jsme mimo jiné z toho důvodu, že jsme v prvním čtvrtletí roku 2016 museli splnit podmínky Příkazu ČNB, který výrazně ovlivnil hlavně oblast řízení rizik. Do splnění všech požadavků regulátora jsme nesměli uzavírat nové pojistné smlouvy do zemí skupiny 7 (dle kategorizace OECD).

Od března jsme museli upravit celou řadu pravidel a tyto naše úpravy regulátor akceptoval. Jsem si vědom toho, že rozhodně nešlo o populární opatření, snažili jsme se ale společně s ČNB najít takové řešení, které by nadále umožňovalo podporovat český export. Naším cílem bylo nastavit podmínky tak, abychom nadále mohli podporovat české exportéry a poskytovat jim kompletní pojistnou ochranu ve všech pojistitelných zemích, včetně těch nejrizikovějších.

V září 2016 vstoupila v platnost novela zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, která zavedla v České republice pravidla Solvency II. Ta se na nás vztahují v plném rozsahu s výjimkami stanovenými v zákoně č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou. Kvůli novým pravidlům jsme proto zásadním způsobem změnili vnitřní předpisy a procesy, které upravují chod pojišťovny. Ze stejného důvodu jsme prodali i zbývající majetkový podíl v komerční pojišťovně KUPEG.

K diverzifikaci dochází i v naší struktuře pojištěných exportů. Začíná stoupat počet malých a středních podniků, právě s tímto segmentem se loni podařilo uzavřít 51 nových smluv, což představuje více než polovinu všech nových smluv v roce 2016. Roste podpořený export v oblasti vývozu zdravotnické techniky, snažíme se podpořit vývoz zemědělských a potravinářských technologií.

Změnila se i struktura využívaných produktů. V roce 2016 bylo hlavním pojistným produktem pojištění investic českých právnických osob v zahraničí proti politickým rizikům. Prvních šest objemově největších případů připadlo právě na tento produkt (I). Největším obchodním případem bylo pojištění investice v Číně v hodnotě 7,6 mld. Kč, díky tomu se tak Čína dostala na první místo mezi zeměmi, kam jsme loni pojištili export. Tato zásadní změna produktové struktury ovlivnila výrazně výši

předepsaného pojistného, která byla ve výši 432 mil. Kč. Pojištění investic proti politickým rizikům v sobě nezahrnuje krytí úvěrového rizika, proto je tento typ pojistného krytí na roční bázi „levnější“ než ostatní pojistné produkty. Jeho výhodou nicméně je každoroční pravidelnost a tím pádem větší finanční stabilizace naší instituce.

Velmi úspěšní jsme v roce 2016 byli v oblasti vymáhání pohledávek. To se tradičně zaměřuje na dvě základní činnosti. Jednou z nich je zábrana škod, tou se v roce 2016 podařilo snížit potenciální škody o 708 mil. Kč. Stejně důležité je vlastní vymáhání již zlikvidovaných a odškodněných pohledávek. V této oblasti bylo dosaženo v roce 2016 rekordních výsledků, na účet EGAP se podařilo zpětně vymoci pohledávky za přibližně 1 132 mil. Kč. Oproti roku 2015 se jedná o nárůst o 570 mil. Kč. Podařilo se přitom vymoci pohledávky v jedenácti různých zemích. V této oblasti si nejvíce vážím toho, že se nám podařilo úspěšně vymoci všechny staré kubánské pohledávky a mohlo tak dojít k výraznému oživení spolupráce s kubánskou stranou.

Přes tyto výsledky ale EGAP uzavřel rok 2016 s účetní ztrátou –1 247 mil. Kč. Hlavní příčinou tohoto nepříznivého vývoje byla výplata pojistných plnění a tvorba rezerv, především u obchodních případů na Slovensku, Ukrajině, v Rusku, Kazachstánu a Turecku.

Pro rok 2017 platí, že EGAP chce především nadále pojišťovat smysluplné projekty v rizikových teritoriích, samozřejmě s tím, že musí dodržovat závazné limity nastavené ČNB, takže angažovanost v žádné ze zemí nesmí přesáhnout 20 % celkové pojistné kapacity. Ta byla pro rok 2017 nastavena (v Zákoně o státním rozpočtu č. 457/2016 Sb.) na 240 miliard Kč.

Jan Procházka

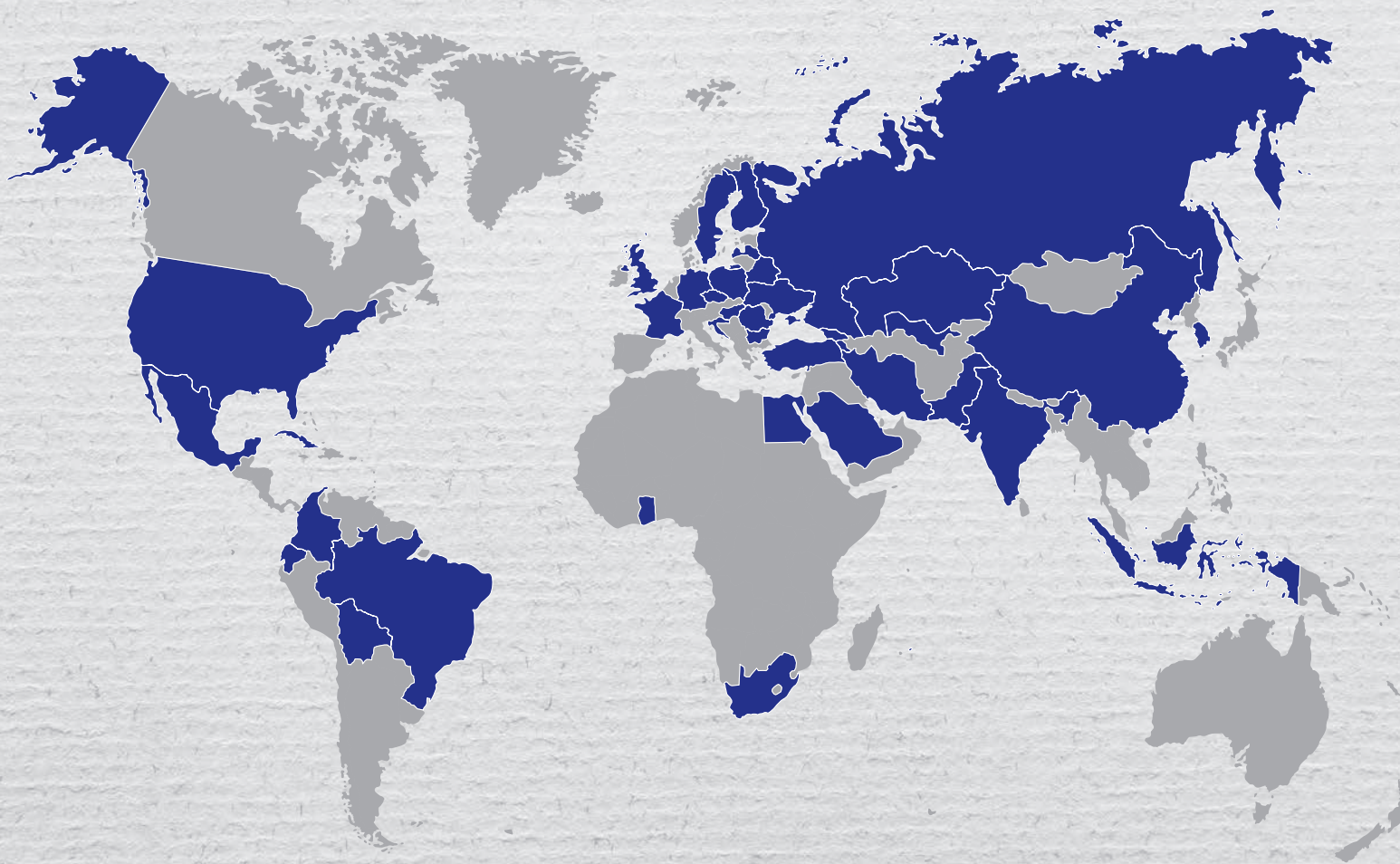


Obchodní výsledky



V roce 2016 EGAP pojistil nové exportní úvěry, bankovní záruky a investice v zahraničí v souhrnném objemu 31,9 mld. Kč. Pojištěný export mířil do celkem 39 zemí světa.

OBRÁZEK Č. 1 – NOVÝ OBCHOD V ROCE 2016 DLE ZEMÍ



Obchodní výsledky



Světová ekonomika byla v roce 2016 charakterizována pokračujícími nízkými cenami ropy a jiných surovin. To se negativně projevilo na hospodaření mnohých rozvíjejících se zemí, jejich rozvojových plánech i platební schopnosti. Na začátku roku 2016 se ceny odpoutaly od mnohaletých minim a postupně dosáhly úrovně z druhé poloviny roku 2015, tedy mezi 50 a 60 USD za barel, s nadějí na další mírné oživení růstu v roce 2017.

Přes pokračující recesi na tradičních trzích SNS, kterou způsobily již zmíněné nízké ceny ropy a plynu a přes pokračující mezinárodní sankce vůči Rusku, pojišťoval EGAP i v roce 2016 vývozy a investice do Ruska a Běloruska.

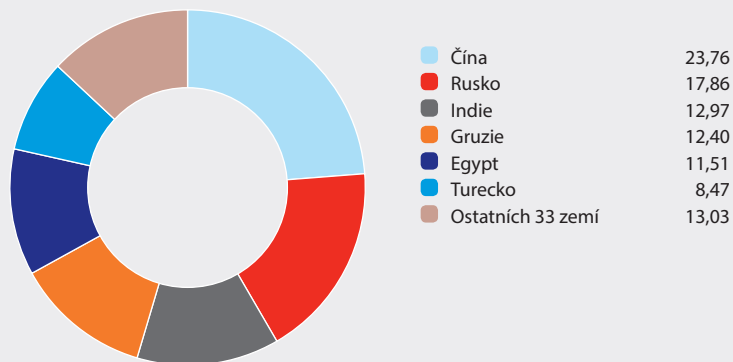
V případě Ruska, kde během roku 2016 došlo ke stabilizaci kurzu ruského rublu, se jednalo zejména o středně velké obchody pro silné ruské partnery (VSMPO AVISMA, JSC ACRON, OOO Majak-Technocell) a také o další drobnější vývozy. V Bělorusku byly i nadále pojišťovány dodávky pro rekonstrukci státní rafinérie OAO NAFTAN. V Kazachstánu se podařilo ve spolupráci s italskou pojišťovnou SACE pojištit dodávku elektrocentra pro kolejový závod. Přes stále velice nepříznivou ekonomickou situaci na Ukrajině dokázal EGAP do této země pojištit několik drobnějších vývozů.

Od začátku své činnosti v roce 1992, tedy za více než 24 let své činnosti, pojišťoval EGAP se státní podporou

exportní i předexportní úvěry, investice a bankovní záruky českých exportérů v úhrnné hodnotě 790 mld. Kč do celkem stovky zemí celého světa.

V roce 2016 EGAP pojišťoval nové vývozní úvěry, bankovní záruky a investice českých právnických osob do celkem 39 zemí. Jak ilustruje níže uvedený graf č. 1, roku 2016 dominovaly dvě země, které zahrnují více než dvě pětiny celoročního výsledku. Nově jde o Čínu (24% podíl) a tradičně pak o Ruskou federaci (18%). Přibližně 45 % zaujímaly čtyři země – konkrétně Indie, Gruzie, Egypt a Turecko. Jejich podíl se pohyboval v rozmezí 8–13 %, zatímco zbývajících cca 13 % připadalo na dalších 33 zemí.

GRAF Č. 1 – TERITORIÁLNÍ STRUKTURA NOVĚ UZAVŘENÝCH POJISTNÝCH SMLUV V ROCE 2016 (V %)



Obchodní výsledky



Hledání nových trhů ve snaze kompenzovat pokles ruského trhu, neustávalo ani v roce 2016. Již tradičně se dařilo s pojištěním EGAP realizovat vývozy potravin a náhradních dílů pro energetiku na Kubu. Tyto exporty byly financovány prostřednictvím akreditivů banky BICSA. Dalšími zeměmi Latinské Ameriky, kde se podařilo podpořit dodávky českých firem, se v roce 2016 staly Bolívie, Brazílie, a Mexiko.

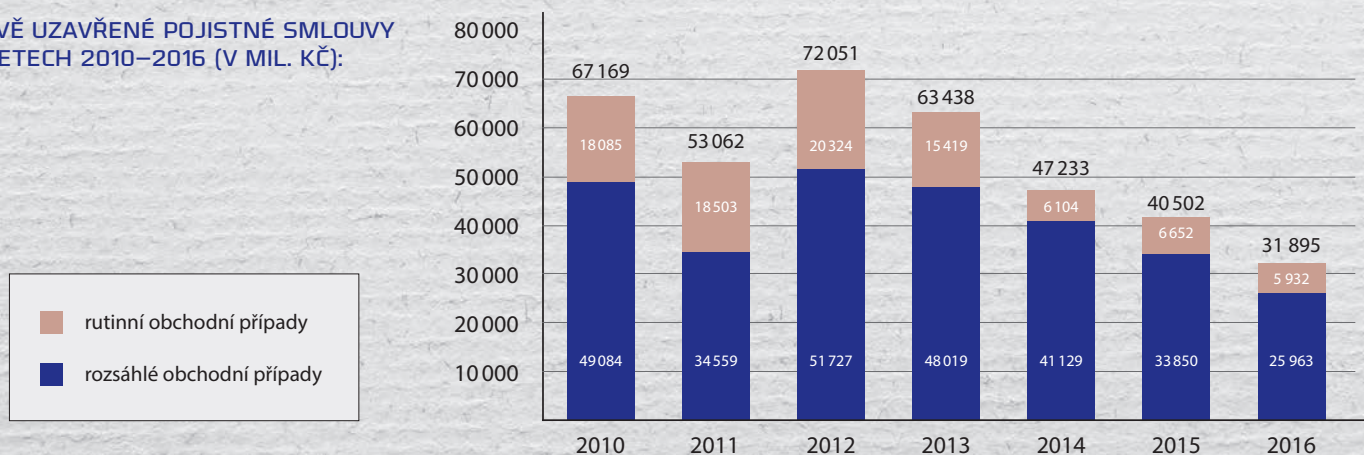
Poprvé bylo realizováno pojištění do Ekvádoru. Přestože se nejednalo o objemově významné vývozy, dokazují tyto případy schopnost některých českých firem uzavírat s podporou pojištění EGAP vývozní kontrakty i na teritoriálně vzdálených a pro české vývozce složitých trzích Latinské Ameriky.

Z ostatních mimoevropských zemí byla nejvýznamnější participace na projektu dodávky elektrárny do Indonésie pro státní společnost PLN ve spolupráci s korejskou KEXIM a italskou SACE. A mezi významné obchody patří také pojištění financování 10 poliklinik do Ghany, která byla zcela novým teritoriem pro EGAP.

Následující graf znázorňuje vývoj poskytovaného pojištění včetně jeho struktury z pohledu podílu rozsáhlých (tj. zpravidla s objemy v řádech miliard Kč a dobou splatnosti nad 2 roky) a rutinních (tj. převážně menších a kratších) obchodních případů. I přes pokles objemu uzavřených smluv v roce 2016, roste podíl rutinních obchodních případů na celkové pojistné angažovanosti, a to též díky větší podpoře malých a středních

podniků (MSP). Tento trend lze sledovat již od roku 2013. Téměř pětina veškeré podpory v roce 2016 byla realizována v rutinních obchodních případech. U počtů smluv je trend více zřejmý: v roce 2016 bylo uzavřeno 7 smluv z kategorie rozsáhlých obchodních případů a 86 rutinních.

GRAF Č. 2 – NOVĚ UZAVŘENÉ POJISTNÉ SMLOUVY V LETECH 2010–2016 (V MIL. Kč):





Pojistná angažovanost, jejíž definice je uvedena dále, je neustále se měnící ukazatel stavu všech aktuálně krytých vývozních rizik, který narůstá s nově přijímaným pojištěním a současně se snižuje v souvislosti s úhradami dílčích splátek dříve pojištěných úvěrů, investic a bankovních záruk. Současně platí, že každý nárůst objemu nově uzavřených pojistných smluv, tedy zvýšená podpora exportu prostřednictvím pojištění se státní podporou, se s určitým časovým odstupem projeví i v nárůstu nových pojistných událostí a tedy i výplat pojistných plnění.

Pojistná angažovanost je definována v § 2 písm. s) zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, ve znění pozdějších předpisů, jako „souborná hodnota pojištěných vývozních úvěrových rizik z uzavřených

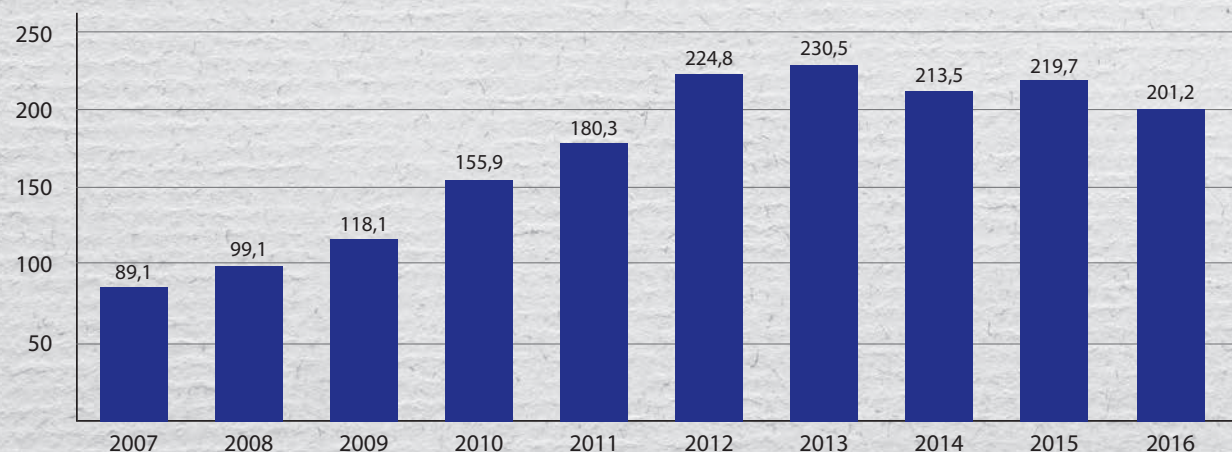
pojistných smluv v nominální výši, včetně úroků a smluvních poplatků, a ze zajišťovací činnosti, snížený o hodnotu rizik, která již zanikla, a hodnot smluv o příslibu pojištění ve výši 50 % jejich nominální hodnoty.“

Takto definovanou pojistnou angažovanost musí EGAP udržovat pod dále nepřekročitelným limitem pojistné kapacity, který je definován výše uvedeným zákonem v § 4 odst. 5 a stanoven ve státním rozpočtu na rok 2016 ve výši 230 mld. Kč. Uvedenou pojistnou kapacitu EGAP v průběhu roku 2016 nepřekročil.

EGAP, jako jeden z mezinárodně uznávaných nástrojů státní podpory exportu, nemá primárně za cíl vytváření zisku – jeho hospodaření však má být v dlouhodobém

časovém horizontu vyrovnané. Především ale má poskytováním vhodných podmínek podporovat konkurenceschopnost českých vývozců v náročných, tržně nezajistitelných, teritoriích. Při této činnosti musí plně respektovat všechna mezinárodně přijatá pravidla pro takto státem podporované vývozy.

GRAF Č. 3 – VÝVOJ POJISTNÉ ANGAŽOVANOSTI EGAP (V MLD. Kč)



Obchodní výsledky



Pokles angažovanosti v letech 2014-2016 je mírný. Tento fakt je způsoben větším podílem pojištění odběratelských úvěrů v letech 2012-2014, které jsou střednědobé a dlouhodobé a mají obvykle delší období čerpání úvěru (1-2 roky) a následně pozdější počátek splácení (úbytky angažovanosti) po cca 3 letech od podpisu pojistné smlouvy.

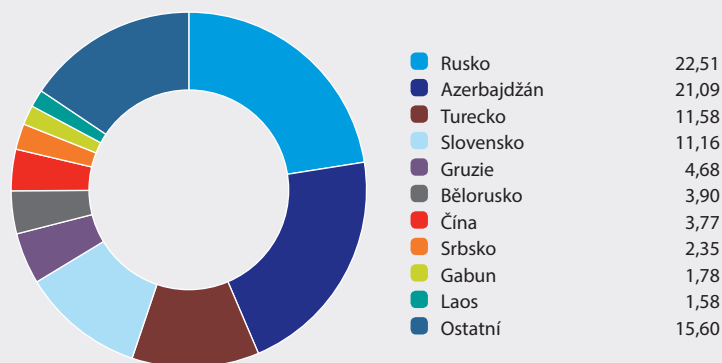
V teritoriální struktuře pojistné angažovanosti, tj. všech aktuálně pojištěných vývozně úvěrových rizik, se bezprostředně odráží struktura zájmu a cílových zemí českých vývozců, a to zejména u rozsáhlých obchodních případů z posledních let. Jak dokládá graf č. 4, zejména v důsledku velkého objemu dřívějších obchodních případů stále

dominuje Ruská federace, jejíž váha se však v průběhu posledních pěti let trvale snižuje.

Oproti roku 2015 však stagnoval Ázerbájdžán, který byl stejně jako v roce 2015 druhou největší zemí v portfoliu, nyní s 21% podílem. S výrazným odstupem pak následovalo Turecko a Slovensko (11–12% podíl), zatímco další čtyři země (Gruzie, Bělorusko, Čína a Srbsko) se pohybovaly v rozmezí cca 2–4 %.

Portfolio pojistné angažovanosti k 31. 12. 2016 pak doplňovalo dalších 54 zemí s jednotlivými podíly menšími než 1,5 %, na které souhrnně připadalo přibližně 15,6 % celkové pojistné angažovanosti.

GRAF Č. 4 – STRUKTURA POJISTNÉ ANGAŽOVANOSTI K 31. 12. 2016
(V %)



Pojištění se státní podporou – nabídka služeb a pojištných produktů



Pojištné produkty, které EGAP nabízí svým pojištěním se státní podporou, zaručují klientům komplexní pojištnou ochranu po celou dobu trvání exportního kontraktu. Bez nich by čeští exportéři měli oproti zahraniční konkurenci výrazně nižší šanci získat zakázku vyžadující středně nebo dlouhodobé financování úhrady kupní ceny. Financování může spočívat pouze v **dodavatelském odkladu platby odběrateli (B, C)** po dodání zboží. Nejčastěji však bývá realizováno prostřednictvím odkupu **pohledávky z dodavatelského úvěru (Bf, Cf)** bankou nebo přímým financováním kupujícího formou **odběratelského úvěru (D)**.

Pojištění platebních rizik je pro realizaci exportu klíčové především v momentě, kdy se jedná o obchodní příležitosti na trzích se zvýšeným teritoriálním i komerčním rizikem. Riziko odstoupení zahraničního kupujícího od kontraktu a pokrytí souvisejících výrobních nákladů může být ošetřeno pomocí **pojištění výrobního rizika (V)**.

Vedle exportních úvěrů pojišťuje EGAP rovněž i další typy úvěrů. Jedná se především o pojištění **úvěru na předexportní financování (F)**, kdy bankou poskytnutý úvěr může být použit na financování výroby pro export a v případě pozitivní zkušenosti s daným vývozcem i na financování investice pro potřeby výroby pro export. Předexportní úvěr může být použit také na financování komerčního vývoje výsledků vědy a výzkumu pro účely exportu. Mezi jiné typy úvěrů patří i úvěry na **financování investic českých právnických osob v zahraničí (If)**.

Samostatný komentář si zaslouží pojištění **bankovních záruk vystavených v souvislosti s exportním kontraktem (Z)**. Nejčastěji vystavují banky záruky za nabídku českého vývozce (Bid Bond), za vrácení akontací platby od zahraničního dovozce (Advance Payment Bond) a za řádné provedení smlouvy o vývozu (Performance Bond). Díky zajištění rizik souvisejících s bankovními zárukami, které jsou vystavovány většinou v hodnotě 5–15 % vývozního kontraktu, dochází k podpoře vývozu v násobně vyšších hodnotách, než je hodnota pojištěné záruky.

V nabídce EGAP nechybí ani pojištění **potvrzeného akreditivu (E)**. Prostřednictvím **aktivního zajištění**

(ZA) EGAP podporuje české subdodávky zahraničních exportérů, jejichž vývozní úvěry pojistily partnerské zahraniční exportní pojišťovny. Účast českého vývozce jako dodavatele v rámci rozsáhlejšího zahraničního projektu může být ze strany zahraničního kontraktora podmíněna právě zajištěním odpovídající části platebního rizika finálního zákazníka. Z tohoto důvodu má EGAP uzavřeny zajištné smlouvy s hlavními zahraničními exportními pojišťovnami pro státní podporu exportu, které umožňují zapojení českých vývozců do mezinárodních projektů (Německo – Euler Hermes, Rakousko – OeKB, Itálie – SACE, USA – US Eximbank, Korea – KSure, Čína – Sinosure a další).

Typy pojištění:

- B pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru;
- Bf pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru;
- C pojištění střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru;
- Cf pojištění bankou financovaného střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru;
- D pojištění vývozního odběratelského úvěru;
- E pojištění potvrzeného akreditivu;
- F pojištění úvěru na předexportní financování výroby;
- I pojištění investic českých právnických osob v zahraničí;
- If pojištění úvěru na financování investic českých právnických osob v zahraničí;
- V pojištění proti riziku nemožnosti splnění smlouvy o vývozu (tzv. výrobního rizika);
- Z pojištění bankovní záruky vystavené v souvislosti s exportním kontraktem.

Pojištění se státní podporou – nabídka služeb a pojistných produktů



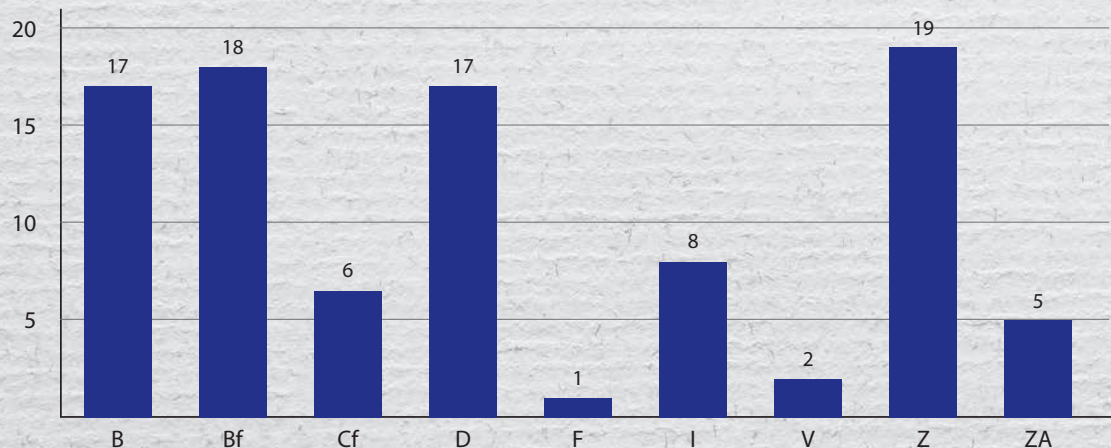
V roce 2016 bylo hlavním pojistným produktem pojištění investic českých právnických osob v zahraničí proti politickým rizikům. Prvních šest objemově největších případů připadá právě na tento produkt (I). **Největším obchodním případem bylo pojištění investice v Číně v hodnotě 7,6 mld. Kč, následovaly investice v Indii za 4,1 mld. Kč, Gruzii v hodnotě 4 mld. Kč, Rusku (3,9 mld. Kč), Egyptě (3,6 mld. Kč) a Turecku (2,7 mld. Kč).** Pojištění investic proti politickým rizikům se tak stalo v roce 2016 objemově nejúspěšnějším produktem. Toto pojištění nekryje úvěrová rizika

spojená s financováním investice, ale politická rizika investora v zemi investice, v první řadě riziko vyvlastnění. Vzhledem ke skutečnosti, že mnohé země jasně deklarují preferenci zahraničních investic před prostým dovozem, bude tento produkt hrát důležitou úlohu v portfoliu EGAP i v příštích letech.

Při podpoře českých vývozců a investorů uplatnil EGAP v roce 2016 většinu svých pojistných produktů. Nejvíce využívanými produkty byly tradičně dodavatelské a odběratelské úvěry, kterých bylo poskytnuto celkově 58.

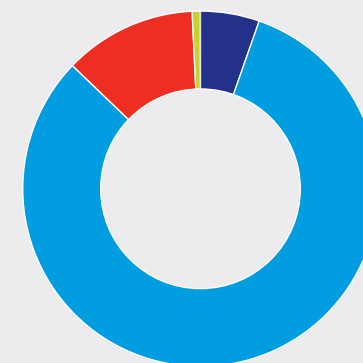
Často využívaným produktem bylo také tradičně pojištění bankovních záruk za vývozce, kterých bylo pojištěno 19. Pojištění předexportních úvěrů a výrobního rizika mělo spíše doplňkový charakter (3 obchodní případy). Zatímco financování vývozu prostřednictvím dodavatelských úvěrů a odběratelských úvěrů se týkalo spíše malých a středních transakcí do 1 mld. Kč, objemově dominovalo v roce 2016 pojištění investic proti politickým rizikům. U tohoto produktu bylo během roku uzavřeno 8 pojistných smluv a rozhodnutí, nicméně objemově se jednalo o 26 mld. Kč.

GRAF Č. 5 – POČET SMLUV POJISTNÝCH PRODUKTŮ UZAVŘENÝCH V ROCE 2016



B	Pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru
Bf	Pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru
Cf	Pojištění střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru
D	Pojištění vývozního odběratelského úvěru
F	Pojištění předexportního úvěru
I	Pojištění investice
V	Pojištění nemožnosti plnění smlouvy o vývozu
Z	Pojištění bankovních záruk
ZA	Zajištění

GRAF Č. 6 – OBJEM NOVÝCH POJISTNÝCH SMLUV UZAVŘENÝCH V ROCE 2016 (V %)



Ostatní exportní úvěry (typy B, Bf, C, Cf, V)	5,36 (včetně zajištění)
Investice českých právnických osob v zahraničí (typ I)	81,83
Vývozní odběratelské úvěry (typ D)	12,06
Bankovní záruky (typ Z)	0,73
Předexportní financování (typ F)	0,02

Pojištění se státní podporou – nabídka služeb a pojistných produktů

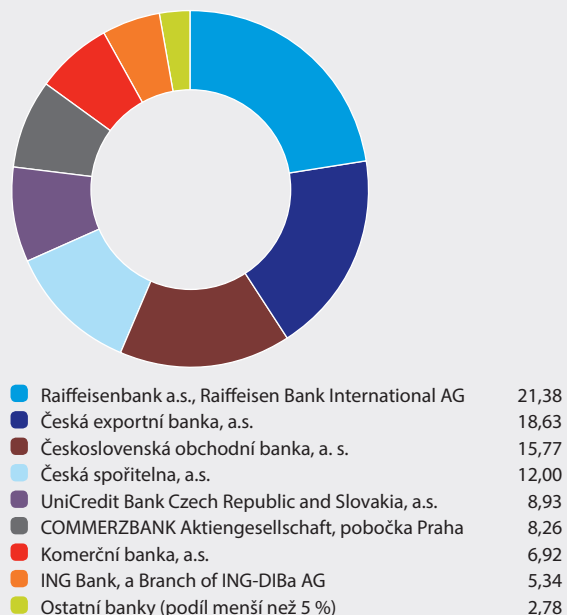


Při financování vývozu do rizikových zemí je zvlášť u vývozu s delšími splatnostmi kupní ceny nezastupitelná úloha bank. Málokterý vývozce je schopen bez pomoci banky profinancovat dodávku s víceletou splatností. **EGAP dlouhodobě spolupracuje se všemi bankami působícími na českém trhu**, výjimkou není ani pojištění vývozního úvěru poskytnutého zahraniční bankou (s licencí působení na trhu EU) k profinancování českého vývozu.

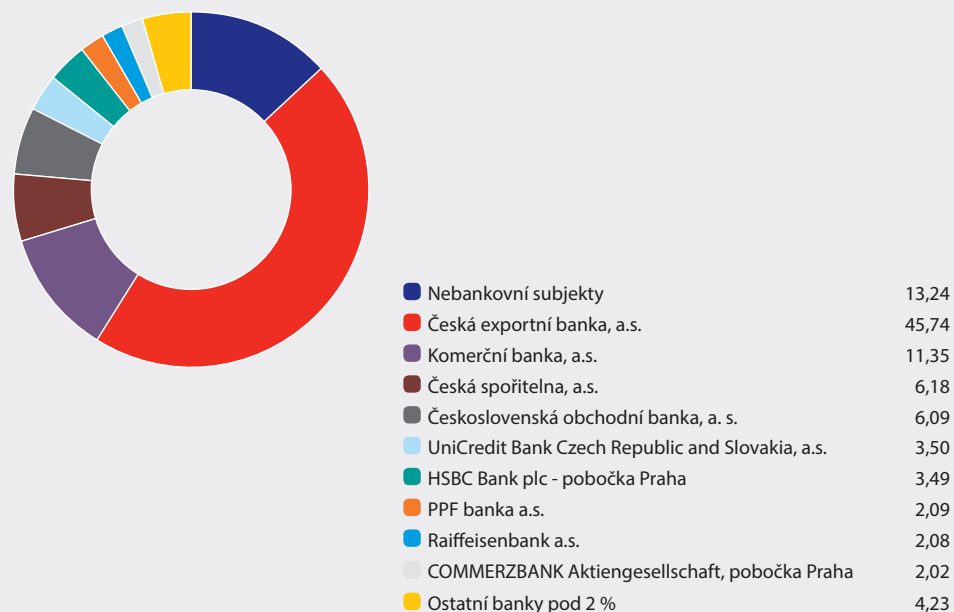
Z hlediska pojistné angažovanosti jsou banky pro EGAP strategickým partnerem. Kvalita zpracování obchodního případu, příprava úvěrové a zajišťovací dokumentace, průběžné sledování úspěšného průběhu dodávky a schopnost řešit vznikající problémy, výrazně ovlivňují výsledné riziko a celkový průběh pojištěného obchodního případu.

Podíl bank na pojistné angažovanosti k 31. 12. 2016 činil téměř 87 %.

GRAF Č. 7 – PODÍL BANK NA BANKOVNÍCH PRODUKTECH (BF, CF, D, F, Z, ZA) NOVĚ UZAVŘENÝCH SMLUV V ROCE 2016 (V %)



GRAF Č. 8 – PODÍL BANK NA POJISTNÉ ANGAŽOVANOSTI K 31. 12. 2016 (V %)



Pojištění se státní podporou – nabídka služeb a pojistných produktů



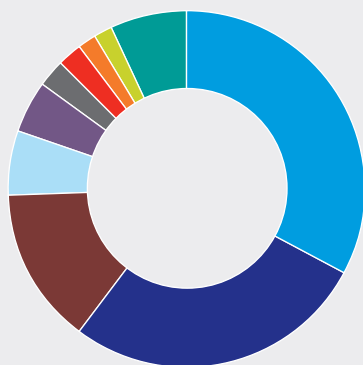
Mezi klienty EGAP jsou zastoupeny ve stále větší míře i malé a střední podniky (MSP). Ty využívají zejména pojištění vývozních dodavatelských úvěrů, úvěrů na předexportní financování, pojištění výrobního rizika a pojištění bankovních záruk. Na MSP je zaměřena samostatná komunikační strategie (web, brožury, semináře,

zjednodušené formuláře). Aby byly produkty EGAP přístupné i pro MSP, je možné pojistit pohledávky/faktury již od 100 000,- Kč.

V průběhu roku 2016 bylo takto uzavřeno 51 nových pojistných smluv (což odpovídá více než polovině

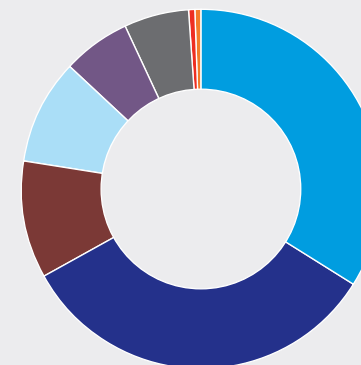
počtu všech nových smluv v roce 2016) v úhrnném objemu cca 1,67 mld. Kč. EGAP, při využití téměř všech nabízených pojistných produktů, pojistil vývoz MSP do 20 zemí světa.

GRAF Č. 9 – TERITORIÁLNÍ STRUKTURA MSP NOVĚ UZAVŘENÝCH SMLUV V ROCE 2016 (V %)



Kuba	32,90
Rusko	27,53
Uzbekistán	14,22
Arménie	5,76
Pakistán	4,62
Bolívie	2,52
Ekvádor	2,29
Rumunsko	1,75
Velká Británie	1,71
Ostatní země (11 zemí)	6,70

GRAF Č. 10 – PRODUKTOVÁ STRUKTURA MSP NOVĚ UZAVŘENÝCH SMLUV V ROCE 2016 (V %)



Pojištění vývozního odběratelského úvěru (D)	34,15
Pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru (Bf)	32,90
Pojištění nemožnosti plnění smlouvy o vývozu (V)	10,56
Pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru (B)	9,55
Pojištění bankovních záruk (Z)	6,07
Pojištění střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru (Cf)	5,70
Zajištění (ZA)	0,70
Pojištění předexportního úvěru (F)	0,37

Další vybrané výsledky



K obchodním případům pojištěným v roce 2016 bylo předepsáno pojistné ve výši 432 mil. Kč. Objem vybraného pojistného v roce 2016 odpovídá struktuře poskytnutého pojištění s výraznou převahou pojištění investic proti politickým rizikům. Tento typ pojištění nezahrnuje krytí úvěrového rizika, ale pouze politická rizika spjatá s investicí, zejména vyvlastnění a nemožnost konverze výnosů z investice. Z hlediska typu pojistného krytí je tento produkt výrazně méně rizikový než pojistné produkty, které kryjí platební rizika zahraničního kupujícího. **S menším rizikem je logicky spjata též menší pojistné, ale též menší předpokládané náklady na výplatu pojistných událostí v budoucnosti.**

V komoditní struktuře nově pojištěných úvěrů, investic a bankovních záruk **ještě výrazněji** než v minulých letech převažovala v roce 2016 skupina 7 SITC – Stroje a přepravní zařízení. Podíl této skupiny dodávek tvořil téměř 94 % všech obchodů, což odpovídá 29,9 mld. Kč. Z toho téměř 60 % tvořily dodávky strojů a technologických zařízení, zbývajících přibližně 40 % připadalo na pojištění dodávek dopravních prostředků.

Vymáhání pohledávek dosáhlo v roce 2016 mimořádných výsledků jak v oblasti zpětného vymození pohledávek, které již EGAP odškodnil, ve výši **1 132 mil. Kč**, tak v oblasti vymození pohledávek v tzv. čekací lhůtě, tedy ještě před výplatou pojistného plnění (označované též termínem zábrana škod), kde bylo ve spolupráci s pojištěnými vymoženo **708 mil. Kč. Celkový přínos vymáhací činnosti tak v roce 2016 činí pro EGAP více než 1,8 mld. Kč.**

V oblasti zpětného vymáhání pohledávek bylo dosaženo v roce 2016 nejvyššího výnosu za celou historii EGAP. Podařilo se vymoci pohledávky za **1 132 mil. Kč, tedy o 570 mil. Kč více než v roce 2015, který patřil v tomto ohledu také k nadstandardním. Na výsledku se podílejí vymožené pohledávky z jedenácti zemí tří kontinentů.**

Hlavní podíl mělo zejména dokončení vymáhání **kubánských pohledávek** v rámci 5letého projektu spolupráce s kubánskou bankou, v jehož rámci se kubánská strana zavázala oproti pojištění nových dodávek zboží z České republiky zaplatit odpovídající část starých dluhů, včetně příslušenství. Po útlumu v roce 2014 a oživení spolupráce v roce 2015 dosáhl EGAP v roce 2016 další urychlení splacení a inkasoval výnos **přes 0,5 mld. Kč**. Završením programu „refresh“ se v kooperaci s vývozci podařilo transformovat současné podmínky obchodních vztahů s Kubou a otevřít prostor pro nové obchodní příležitosti.

V případě **miniocelárny na Slovensku** došlo k vymození částky **271 mil. Kč** díky úspěšné žalobě na ručitele části úvěru. Další částky byly vymoženy v Iránu (194 mil. Kč), Kazachstánu (25 mil. Kč), v Tádžikistánu (20 mil. Kč), ale i v ČR (cca 23 mil. Kč), a v několika dalších menších případech.

V oblasti zábrany škod měly největší podíl případy v Rusku (368 mil. Kč), na Ukrajině (113 mil. Kč) a v Kazachstánu (71 mil. Kč).

V roce 2016 byla vyplacena na pojistném plnění částka **5,5 mld. Kč**, srovnání s předchozími roky je

zachyceno v grafu č. 11b. Meziročně se jedná o zvýšení oproti předchozímu roku o 1,4 mld. Kč. To bylo do velké míry dáno tím, že byla vyplacena České exportní bance veškerá pojistná plnění, která zůstávala nedořešena z roku 2015 z důvodu neexistence smluvního zabezpečení pohledávky po likvidaci.

Nejvýznamnější z hlediska odškodnění byly v roce 2016 výplaty pojistného plnění z obchodního případu výstavby miniocelárny na východním Slovensku ve výši více než 1,5 mld. Kč. Druhou nejvýznamnější položkou byly pokračující výplaty pojistných plnění v rámci sklářských projektů na Ukrajině ve výši 665 mil. Kč. Další významná pojistná plnění byla vyplacena v případě úvěru na dodávky osobních automobilů do Kazachstánu – 239 mil. Kč, nebo výstavby dvou paroplynových elektráren v Rusku 475 mil. Kč.

Zbýající pojistná plnění pak připadala na větší množství menších pojistných událostí vzniklých, kromě výše uvedených zemí, také ve Vietnamu, Rusku, Arménii, Srbsku, Polsku, Argentíně a v Lotyšsku.

V rámci aktivního zajištění EGAP v roce 2016 proplatil z platných zajištěných smluv podíl na škodě, která vznikla partnerským pojistitelům (Euler Hermes, Oesterreichische Kontrollbank) v celkové výši 218 mil. Kč.

Na zachraňovacích nákladech bylo za rok 2016 vyplaceno cca **90 mil. Kč**.

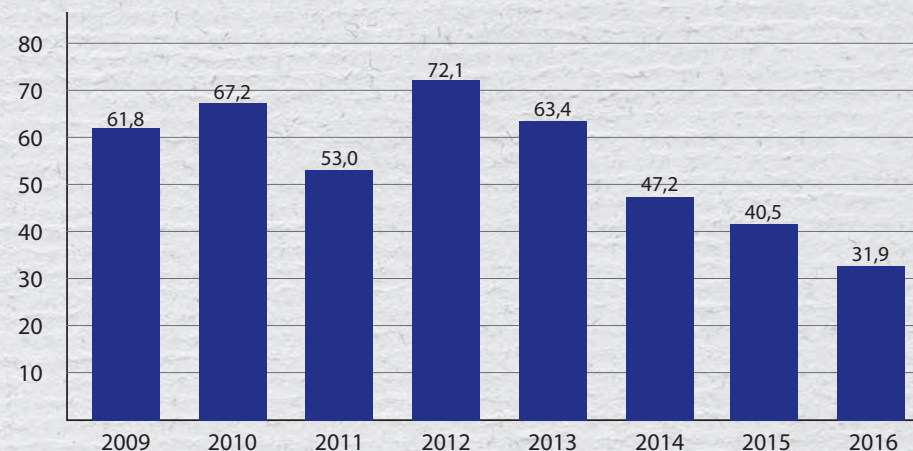
Další vybrané výsledky



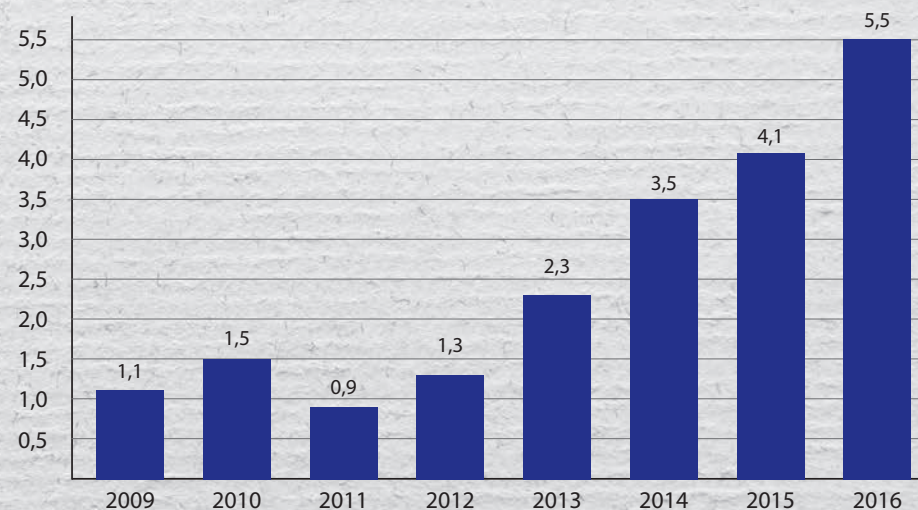
Z časového hlediska je jasně patrná souvislost mezi **nárůstem objemu pojištění a nárůstem rozsahu pojistných událostí** v odstupe několika let. Tuto souvislost ilustruje i srovnání objemu výplat pojistných plnění a objemu nového pojištění v časové řadě předchozích 8 let.

Výše vyplacených pojistných plnění sledovala i v roce 2016 vzrůstající trend, který s časovou prodlevou 3–5 let uvedeným způsobem kopíruje nárůst pojištěných objemů exportních úvěrů, bankovních záruk a investic českých právnických osob v zahraničí zejména v letech 2009 až 2013 (vývoj objemů pojištění a škod je zobrazen v grafech č. 11a a 11b). Uvedený trend se netýká pouze EGAP, nýbrž je prokazatelný rovněž v mezinárodním kontextu – obdobný vývoj zaznamenala ve svých statistikách také mezinárodní asociace sdružující většinu světových exportních úvěrových pojišťoven Bernská unie.

GRAF Č. 11A – VÝVOJ OBJEMŮ NOVĚ UZAVŘENÝCH POJISTNÝCH SMLUV V LETECH 2009–2016 (V MLD. KČ)



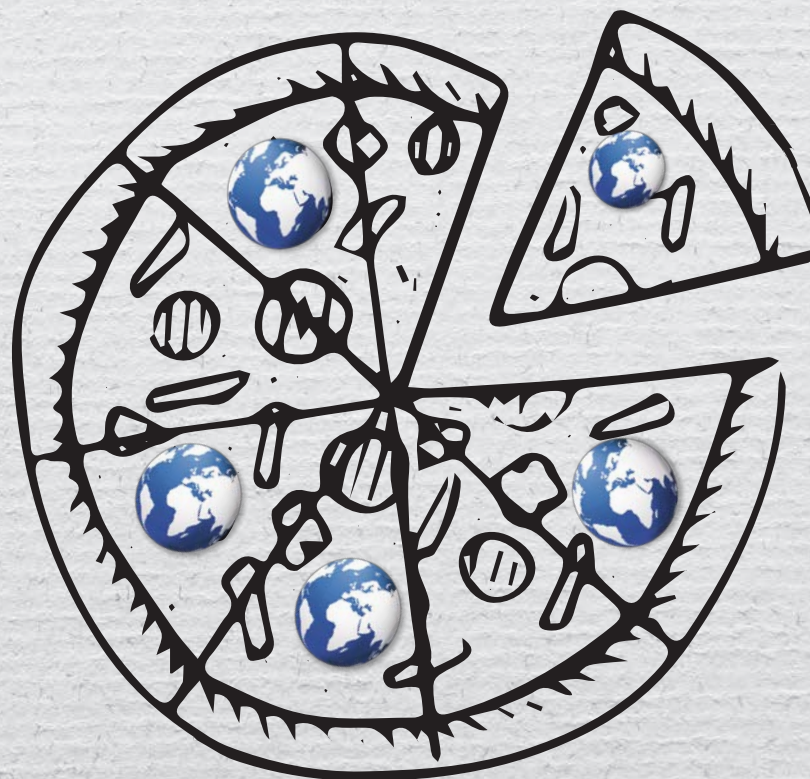
GRAF Č. 11B – VYPLACENÁ POJISTNÁ PLNĚNÍ V LETECH 2009–2016 (V MLD. KČ)



Hospodářský výsledek



EGAP v roce 2016 vybral na předepsaném pojistném 432 mil. Kč. Výnosy z finančního portfolia dosáhly hodnoty 280 mil. Kč. Přes tyto výsledky však EGAP uzavřel rok 2016 s účetní ztrátou –1 247 mil. Kč. **Hlavní příčinou tohoto nepříznivého vývoje byla výplata pojistných plnění a tvorba rezerv, především u obchodních případů na Slovensku, Ukrajině, v Rusku a Kazachstánu.** Detailnější informace jsou k dispozici v části Finanční výsledky.





Dne 23. 9. 2016 vstoupila v platnost novela zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, která zavedla v České republice pravidla Solvency II. Tato pravidla se na EGAP vztahují v plném rozsahu s výjimkami stanovenými v zákoně č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou. Určité výjimky se týkají převážně požadavků na kapitál, kde je kapitálový požadavek EGAP částečně kryt státní zárukou. Naopak v oblastech zveřejňování, vykazování a řídicího a kontrolního systému je na EGAP nahlíženo jako na standardní pojišťovnu.

V kontextu nových legislativních pravidel EGAP zásadním způsobem upravil vnitřní předpisy a procesy týkající se řízení rizik, řízení kapitálu, výpočtu technických rezerv a investování, dále také v oblasti datové kvality, vykazování a účetnictví, i ve výběru osob do řídicích funkcí, odměňování a dalších.

Nejcitelnější dopad mají na EGAP zvýšené kapitálové požadavky, které jsou částečně sníženy státní zárukou. Oproti Solvency I se nicméně i tak jedná o značný nárůst těchto požadavků. Nárůst bude navíc posílen zavedením částečného interního modelu pro výpočet upisovacího rizika, který má lépe reflektovat povahu činnosti a tím i rizikovost EGAP. Tento systém bude s největší pravděpodobností zaveden v roce 2017, nejpozději v roce 2018. Se zvyšujícím se kapitálovým požadavkem EGAP se pojí mnoho nových aktivit a procesů, které musí EGAP nastavit pro splnění zvýšených nároků. EGAP momentálně chystá několik projektů, které mají za cíl snížit rizika, potažmo kapitálový požadavek. Mezi tyto projekty patří portfoliové zajištění, v rámci kterého EGAP plánuje zabezpečit zhruba šestinu stávajícího portfolia a snížit

měnové riziko prostřednictvím postupné akumulace finančních prostředků v cizích měnách, převážně EUR, případně konverzí korunových aktiv do EUR. EGAP zároveň zvažuje emisi podřízeného závazku kvalitativní kategorie Tier 1.

Solvency II dále přináší zásadní změnu ve výpočtu a reportingu technických rezerv, které již EGAP aktuálně počítá jako tzv. nejlepší odhady. Základní myšlenkou nejlepšího odhadu u technické rezervy je zohlednění všech budoucích příjmů a výdajů spojených s jednou konkrétní pojistnou smlouvou, nehledě na to, zdali se jedná o aktivní pojištění nebo již o pojistnou událost. Solvency II tak EGAPu navyšuje kapitálové požadavky a zároveň mu snižuje hodnotu dostupného kapitálu skrze takzvanou rizikovou přírážku, což ve výsledku vede ke dvojnásobnému tlaku na navyšování kapitálových zdrojů pojišťoven a snížení výnosnosti kapitálu.

Mezinárodní aktivity



EGAP jako vývozní úvěrová pojišťovna je oficiální „Export Credit Agency“ (ECA) České republiky. EGAP zastupuje Česko v Pracovní skupině pro vývozní úvěry, a to v rámci Rady Evropské unie (EU). Dále působí v obdobné formaci v rámci Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) a rovněž pod záštitou OECD zasedající skupiny Participantů k Ujednání o oficiálních podporovaných vývozních úvěrech – Konsensu OECD.

EGAP se jako reprezentant ČR aktivně zapojuje do pracovních diskuzí jak ve skupině Participantů Konsensu OECD, tak v rámci Skupiny pro exportní úvěry OECD (ECG OECD).

V roce 2016 se v příslušných skupinách vedla diskuze především o mechanismu stanovování minimálních pojistných sazeb do nejvyspělejších zemí označovaných jako země s „tržním benchmarkem“. Dále se vedla debata o problematice datových hlášení (včetně těch, která se vztahují k rozvojové pomoci) a nemalá pozornost byla rovněž věnována problematice vlivu vývozních projektů na životní prostředí, otázkám boje proti uplácení a korupci v mezinárodních exportních transakcích s oficiální podporou a podmínkám tzv. „udržitelného půjčování“, tedy zodpovědnému přístupu k půjčování do ekonomicky nejslabších zemí.

V rámci projednávání problematiky vlivu vývozních projektů na životní prostředí byla v dubnu završena diskuze o aktualizaci a zpřesnění doposud platných pravidel pro zohlednění dopadů transakcí oficiálně podpořeného exportního financování a pojišťování v oblastech vlivu na životní a sociální prostředí včetně lidsko-právních aspektů.

V průběhu uplynulého roku byla věnována zvýšená pozornost dokončení revize pravidel pro tzv. udržitelné půjčování. Nová pravidla byla na úrovni OECD přijata v listopadu a nyní poskytují jasnější postupy pro financování vývozních transakcí do nízkopříjmových zemí s křehkou finanční situací.

Listopad byl také ve znamení dokončení prací na novém mechanismu, který upravuje stanovování pojistných sazeb do nejvyspělejších zemí, které jsou většinou sdruženy v OECD. Uzavřela se tím několikaletá práce expertů na pojistné sazby a nový mechanismus se stane součástí Konsensu OECD.

Obdobně jako v minulých letech, i v roce 2016 pokračovala mnohostranná jednání s některými významnými zeměmi poskytujícími exportní financování, které dosud nejsou Participanty Konsensu OECD. Jednání probíhají v rámci **Mezinárodní pracovní skupiny (IWG)**, ve které jsou zastoupeny jak země z okruhu Participantů Konsensu, tak i zástupci nečlenských ekonomik včetně Číny, Brazílie, Ruska, Indie a dalších. Výsledkem jednání by mělo být dosažení dohody o podmínkách pojišťování a financování vývozu s oficiální podporou v sektoru lodí a sektoru zdravotnických zařízení, s cílem zobecnit tyto podmínky do horizontálních pravidel. K tomuto cíli se již expertní rozpravy začínají pozvolna blížit. Nyní je v rámci IWG věnována pozornost institucionální struktuře a výběru generálního tajemníka, tedy záležitostí, od kterých se očekává následné usnadnění dalších procedur a vyjednávání.

V Mezinárodní unii úvěrových a investičních pojišťovatelů (Bernská unie) se EGAP účastní nejenom plenárních zasedání, ale aktivně se zapojuje i do příprav

jednání výborů, kterých je členem. Tradiční a vzájemně oceňované je zapojení EGAP do každoročního technického zasedání Bernské unie, které je zaměřeno na oblast nakládání s problematickými pohledávkami – tzv. „Claims & Recovery meeting“.

EGAP se i nadále intenzivně účastní jako zakládající člen činnosti tzv. **Pražského klubu** Bernské unie. Rok 2016 byl ve znamení dokončení integrace Pražského klubu přímo do institucionální struktury Bernské unie a jeho začlenění do Bernské unie jako jednoho z pracovních výborů.

Rok 2016 byl rovněž důležitým z hlediska rozšiřování **bilaterální spolupráce EGAP s partnerskými agenturami**. Sice nebyla sjednána žádná nová dohoda, nicméně probíhala přípravná jednání se zástupci kazachské ECA „KazExportGarant“, se kterou je plánován podpis Memoranda o spolupráci začátkem příštího roku. Dohody, jako je ta se společností „KazExportGarant“, mají pojišťovnám umožnit lepší spolupráci při podpoře projektů ve třetích zemích.

Nedílnou součástí spolupráce EGAP s partnerskými agenturami jsou i bilaterální jednání, kde jsou předmětem diskuzí například možnosti obchodní spolupráce na společných exportních projektech, třeba ve formě vzájemného zajištění (reinsurance).

V srpnu se uskutečnilo bilaterální setkání mezi EGAP a rakouskou OeKB. Představitelé obou společností mohli při této příležitosti rovněž prodiskutovat možnosti dalšího zefektivnění vzájemné spolupráce v oblasti vzájemného zajišťování, ve které jsou rakouská i česká strana již nyní velmi aktivní.

Finanční výsledky

Účetní závěrka





(tis. Kč)	Bod	Hrubá výše	Úprava	31. prosince 2016 Čistá výše	31. prosince 2015 Čistá výše
AKTIVA					
B. Dlouhodobý nehmotný majetek	5	44 352	42 966	1 386	1 689
C. Investice	4	22 270 646	163 579	22 107 067	22 627 260
C.I. Pozemky a stavby, z toho:		876 279	163 579	712 700	876 279
1. Pozemky		123 202	0	123 202	123 202
2. Stavby		753 077	163 579	589 498	753 077
a) provozní investice		753 077	163 579	589 498	753 077
C.II. Investice v podnikatelských seskupeních		0	0	0	1 055 742
3. Podíly s podstatným vlivem		0	0	0	1 055 742
C.III. Jiné investice		21 394 367	0	21 394 367	20 695 239
1. Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, ostatní podíly		830 000	0	830 000	319 309
2. Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů		16 529 713	0	16 529 713	17 903 159
5. Depozita u finančních institucí		4 034 654	0	4 034 654	2 472 771
E. Dlužníci	6	90 638	56 996	33 642	57 958
E.I. Pohledávky z operací přímého pojištění – pojistníci		21	0	21	19
E.II. Pohledávky z operací zajištění		16 702	0	16 702	29 311
E.III. Ostatní pohledávky, z toho:		73 915	56 996	16 919	28 628
b) pohledávky za osobami, ve kterých má účetní jednotka podstatný vliv		0	0	0	16
F. Ostatní aktiva		3 402 445	57 742	3 344 703	5 046 286
F.I. Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než majetek uváděný v položce „C.I. Pozemky a stavby“, a zásoby	5	62 139	57 742	4 397	4 070
F.II. Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně		3 340 306	0	3 340 306	5 042 216
G. Přejícné účty aktiv	7	247 430	0	247 430	22 377
G.III. Ostatní přejícné účty aktiv, z toho:		247 430	0	247 430	0
a) dohadné položky aktivní		226 080	0	226 080	0
AKTIVA CELKEM		26 055 511	321 283	25 734 228	27 755 570



(tis. Kč)

	Bod	31. prosince 2016	31. prosince 2015
PASIVA			
A. Vlastní kapitál	8	5 389 269	4 697 944
A.I. Základní kapitál, z toho:		4 075 000	4 075 000
a) změny základního kapitálu		0	2 775 000
A.IV. Ostatní kapitálové fondy		2 461 600	5 969 980
A.V. Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku		99 582	100 188
A.VII. Ztráta běžného účetního období		-1 246 913	-5 447 224
C. Technické rezervy	9	20 245 184	22 799 774
C.I. Rezerva na nezasloužené pojistné:		5 730 245	8 477 167
a) hrubá výše		6 523 772	9 512 437
b) hodnota zajištění (-)		- 793 527	- 1 035 270
C.III. Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí:		14 514 939	14 318 617
a) hrubá výše		14 599 925	14 729 715
b) hodnota zajištění (-)		-84 986	-411 098
C.VI. Ostatní technické rezervy		0	3 990
E. Rezervy	10	2 303	2 290
E.III. Ostatní rezervy		2 303	2 290
G. Věřitelé	11	83 504	242 638
G.II. Závazky z operací zajištění		0	87 124
G.V. Ostatní závazky, z toho:		83 504	155 514
a) daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení		41 948	131 486
c) závazky vůči osobám, ve kterých má účetní jednotka podstatný vliv		0	6 410
H. Přechodné účty pasiv		13 968	12 924
H.I. Výdaje příštích období a výnosy příštích období		5 453	12 924
H.II. Ostatní přechodné účty pasiv, z toho:		8 515	0
a) dohadné položky pasivní		8 515	0
PASIVA CELKEM		25 734 228	27 755 570

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2016



(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezi- součet	2016 Výsledek	Základna	Mezi- součet	2015 Výsledek
1. TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ							
1. Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:							
a) předepsané hrubé pojistné	15	431 623			1 472 668		
b) pojistné postoupené zajištělům (-)	14	53 732			216 014		
Mezisoučet			377 891			1 256 654	
c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné (+/-)		2 988 665			-306 706		
d) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajištělů (+/-)		-241 743			5 975		
Mezisoučet			2 746 922			-300 731	
Výsledek				3 124 813			955 923
2. Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu				230 941			243 230
3. Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění				646			345
4. Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:							
a) náklady na pojistná plnění:							
aa) hrubá výše		5 557 912			4 174 852		
bb) podíl zajištělů (-)		211 559			43 860		
Mezisoučet			5 346 353			4 130 992	
b) změna stavu rezervy na pojistná plnění (+/-):							
aa) hrubá výše		-129 790			3 106 803		
bb) podíl zajištělů (-)		-326 112			205 470		
Mezisoučet			196 322			2 901 333	
Výsledek	15			5 542 675			7 032 325
5. Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zajištění (+/-)				-3 990			0
6. Bonusy a slevy, očištěné od zajištění				623			0
7. Čistá výše provozních nákladů:							
a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy			11 371			7 717	
c) správní režie	15		254 453			257 475	
d) provize od zajištělů a podíly na ziscích (-)	14		5 373			20 435	
Výsledek				260 451			244 757
8. Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění				1 024			1 077
10. Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění				-2 444 383			-6 078 661

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2016



(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisoučet	2016 Výsledek	Základna	Mezi- součet	2015 Výsledek
III. NETECHNICKÝ ÚČET							
1.	Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění			-2 444 383			-6 078 661
3.	Výnosy z investic:						
	b) výnosy z ostatních investic		280 015			364 275	
	c) změny hodnoty investic		247 504			314 333	
	d) výnosy z realizace investic		166 072			0	
	Výsledek			693 591			678 608
5.	Náklady na investice:						
	a) náklady na správu investic, včetně úroků		2 835			1 934	
	b) změny hodnoty investic		339 352			388 650	
	c) náklady spojené s realizací investic		129 715			0	
	Výsledek			471 902			390 584
6.	Převod výnosů z investic na Technický účet k neživotnímu pojištění			-230 941			-243 230
7.	Ostatní výnosy	12		1 269 910			636 817
8.	Ostatní náklady			118 700			43 891
9.	Daň z příjmů z běžné činnosti	13		-58 936			2 728
10.	Ztráta z běžné činnosti po zdanění			-1 243 489			-5 443 669
15.	Ostatní daně neuvedené v předcházejících položkách			3 424			3 555
16.	Ztráta za účetní období			-1 246 913			-5 447 224

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2016

(tis. Kč)	Bod	Základní kapitál	Ostatní fondy ze zisku	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Neuhrazená ztráta	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2015		1 300 000	109 356	11 536 277	385 413	-5 922 190	7 408 856
Kapitálový vklad ze státního rozpočtu	8	2 775 000	0	0	0	0	2 775 000
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku		0	0	0	-36 140	0	-36 140
Ztráta za účetní období	8	0	0	0	0	-5 447 224	-5 447 224
Úhrada ztráty minulého období	8	0	-6 620	-5 915 570	0	5 922 190	0
Použití sociálního fondu a fondu generálního ředitele	8	0	-2 548	0	0	0	-2 548
Zůstatek k 31. prosinci 2015		4 075 000	100 188	5 620 707	349 273	-5 447 224	4 697 944
Vklady ze státního rozpočtu	8	0	0	2 200 000	0	0	2 200 000
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku		0	0	0	-261 156	0	-261 156
Ztráta za účetní období	8	0	0	0	0	-1 246 913	-1 246 913
Úhrada ztráty minulého období	8	0	0	-5 447 224	0	5 447 224	0
Použití sociálního fondu a fondu generálního ředitele	8	0	-606	0	0	0	-606
Zůstatek k 31. prosinci 2016		4 075 000	99 582	2 373 483	88 117	-1 246 913	5 389 269



1. Všeobecné informace

Charakteristika a hlavní aktivity

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

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

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

Statutárním orgánem Společnosti je představenstvo. Statutární orgán Společnosti jedná a Společnost zavazuje tak, že k nařízenému nebo napsanému názvu

Společnosti připojí svůj podpis předseda představenstva nebo alespoň dva členové představenstva.

Společnost se organizačně a funkčně člení na úseky – úsek generálního ředitele, úsek řízení rizik, úsek obchodní, úsek finanční a informační a úsek likvidace škod a vy-máhání pohledávek – odbory a oddělení. Zásady vnitřní organizace, postavení, působnost a odpovědnost jednotlivých organizačních útvarů a vedoucích zaměstnanců je dána Organizačním řádem EGAP.

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

Sídlo společnosti

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

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2016

Členové představenstva:

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

Členové dozorčí rady:

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

2. Účetní postupy

2.1. Základní zásady zpracování účetní závěrky

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

V důsledku novely výše zmíněných právních předpisů k 1. lednu 2016 došlo ke změně některých účetních metod blíže popsaných v následujících bodech.

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

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

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



2.2. Investice

Společnost klasifikuje jako investice:

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

2.2.1. Pozemky a stavby

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

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

2.2.2. Investice v podnikatelských seskupeních

Tato kategorie zahrnuje podíly v podnikatelských seskupeních, dluhové cenné papíry vydané osobami v podnikatelských seskupeních a zápůjčky osobám v podnikatelských seskupeních.

Podíly v ovládaných osobách představují účasti s rozhodujícím vlivem a další případy, kdy je účetní jednotka ovládající osobou.

Ve společnosti s podstatným vlivem (přidružená společnost) Společnost vykonává podstatný vliv svým podílem na finančním a provozním rozhodování, ale nemá možnost tuto společnost ovládat.

Podíly v podnikatelských seskupeních jsou k okamžiku pořízení oceňovány v pořizovací ceně. Pořizovací cenou se rozumí cena, za níž byl podíl pořízen, včetně přímých nákladů souvisejících s jeho pořízením. Stejně jako pro ostatní položky aktiv Společnost k rozvahovému dni provádí test na potenciální snížení hodnoty podílů.

2.2.3. Investice do cenných papírů

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

Úrokovým výnosem se:

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

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

Veškeré cenné papíry s výjimkou cenných papírů držených do splatnosti a dluhopisů neurčených k obchodování jsou k rozvahovému dni přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní bid cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem.

V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

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

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

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



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

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

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

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

2.2.4. Depozita u finančních institucí

Depozita u finančních institucí se k rozvahovému dni oceňují reálnou hodnotou, která se za běžných podmínek přibližně rovná naběhlé hodnotě. Změny reálné hodnoty depozit u finančních institucí se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

2.3. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

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

Jsou uplatňovány tyto roční odpisové sazby:

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

V případě, že zůstatková hodnota dlouhodobého hmotného nebo nehmotného majetku přesahuje jeho

odhadovanou užitnou hodnotu, je k takovému majetku vytvořena opravná položka.

Náklady na opravy a udržování dlouhodobého hmotného nebo nehmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky překračující 40 000 Kč ročně je aktivováno.

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

2.4. Pohledávky

Pohledávky z neinkasovaného pojistného a ostatní pohledávky jsou 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 vymození. Vykazují se v Ostatních pohledávkách oproti Ostatním výnosům v netechnickém účtu. Jsou-li náklady na vymození 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.

2.5. Trvalé nebo dlouhodobé snížení hodnoty aktiv

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

2.6. Cizí měny

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

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

2.7. Technické rezervy

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

Společnost vytvářela následující technické rezervy:

2.7.1. Rezerva na nezasloužené pojistné

Rezerva na nezasloužené pojistné se vytváří podle jednotlivých smluv neživotního pojištění, a to z části předepsaného pojistného, která se vztahuje k následujícím účetním obdobím. Společnost používá k odhadu rezervy metodu „pro rata temporis“. Rezerva se navíc rozpuští ve výši vytvořené škodní rezervy na dané pojistné smlouvě. Součástí rezervy na nezasloužené pojistné je také rezerva na nepostačitelnost pojistného.

Vzhledem k ustanovení Vyhlášky č. 502/2002 (o účetnictví pro pojišťovny), musí mít pojišťovna vytvořené technické rezervy s ohledem na celý rozsah své činnosti a v dostatečné výši tak, aby byla schopna v kterémkoli okamžiku dostát svým závazkům vyplývajícím z jí uzavřených pojistných nebo zajišťovacích smluv.

K ověření této skutečnosti provádí pojišťovna test postačitelnosti technických rezerv. Vzhledem k tomu, že zákon o pojišťovnictví ani navazující vyhlášky takto

vymezenou postačitelnost rezerv podrobněji neupravují, vychází metodika testování ve Společnosti z existujících osvědčených postupů v rámci Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem EU (IFRS) a České společnosti aktuárů.

2.7.2. Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí

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

- v běžném účetním období vzniklých, hlášených, ale v tomto období nezlikvidovaných (RBNS);
- v běžném účetním období vzniklých, ale v tomto období nehlášených (IBNR).

RBNS se stanoví jako souhrn nahlášených nesplacených úvěrových splátek a současné hodnoty splátek budoucích.

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

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



Rezerva na pojistná plnění rovněž zahrnuje veškeré očekávané výlohy související se zpracováním pojistných plnění. Tyto výlohy jsou vyčísleny ve výši 1 % z celkové brutto rezervy na pojistná plnění.

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

2.7.3. Rezerva na bonusy a slevy

Rezerva na bonusy a slevy se v souladu s všeobecnými pojistnými podmínkami a pojistnými smlouvami vytváří jako částka předpokládaných slev z pojistného.

2.8. Předepsané hrubé pojistné

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

2.9. Náklady na pojistná plnění

Náklady na pojistná plnění se účtují v okamžiku likvidace pojistné události a uznání (stanovení) výše plnění.

Tyto náklady zahrnují i náklady Společnosti spojené s likvidací pojistných událostí.

2.10. Rozdělení výnosů a nákladů mezi technické účty a netechnický účet

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

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

2.11. 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 správní režie.

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

ve výkazu zisku a ztráty, ale jako snížení fondu v přehledu o změnách vlastního kapitálu. Sociální fond a fond generálního ředitele tvoří součást vlastního kapitálu a není vykázán jako závazek.

2.12. Aktivní a pasivní zajištění

Aktivní zajištění

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

Pasivní zajištění

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

Pohledávky a závazky ze zajištění se vykazují v pořizovací hodnotě.

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

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



2.13. 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.

2.14. 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.

Spřízněnou stranou byla také KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s. (dále „KUPEG“). Společnost realizovala na základě kupní smlouvy ze dne 4. 11. 2016 prodej 34 % akcií společnosti KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 15 a 16.

2.15. Fond zábrany škod

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

2.16. Změny a odchylky od účetních metod a postupů

Na základě novel právních předpisů zmíněných v bodě 2.1 Společnost upravila k 1. lednu 2016 oceňování vybraných položek investic a rozpustila vyrovnávací rezervu. Uvedené změny byly provedeny následujícím způsobem:

Pozemky a stavby

Společnost oceňovala pozemky a stavby do konce roku 2015 reálnou hodnotou. Od roku 2016 jsou tyto položky oceňovány v souladu s bodem 2.2.1. Reálná hodnota těchto investic zjištěná k 31. prosinci 2015 je použita jako výchozí ocenění k 1. lednu 2016.

Oceňovací rozdíl týkající se budovy evidovaný v položce A.IV. Ostatní kapitálové fondy Společnost postupně

převeze do položky výkazu zisku a ztráty „Změna hodnoty investic“ v závislosti na době odepisování. V okamžiku realizace se uvedený oceňovací rozdíl převede do položek výkazu a ztráty.

Investice v podnikatelských seskupeních

Společnost oceňovala podíly do konce roku 2015 reálnou hodnotou. Od roku 2016 jsou tyto položky oceňovány v souladu s bodem 2.2.2. Oceňovací rozdíl vykázaný k 31. prosinci 2015 v položce „A.IV. Ostatní kapitálové fondy“ Společnost jednorázově zúčtovala proti položce „C.II. Investice v podnikatelských seskupeních“.

Vyrovnávací rezerva

Vyrovnávací rezerva se s účinností od roku 2016 netvoří. Zůstatek vyrovnávací rezervy vykázaný k 31. prosinci 2015 v položce „C.5. Vyrovnávací rezerva“ Společnost odúčtovala do výnosů jako zrušení této rezervy pro nepotřebnost. Hodnota rezervy ve srovnatelném období byla zahrnuta do položky „C.6. Ostatní technické rezervy“. Rozpuštění této rezervy a její změna ve srovnatelném období jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázané v položce „I.5. Změna stavu ostatních technických rezerv“.

2.17. Následné události

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



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

3. Identifikace a řízení rizik

3.1. Legislativní rámec

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

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

3.2. Systém řízení rizik

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

Systém řízení rizik zahrnuje (1) jasně definovanou Strategii řízení rizik, která je v souladu se Strategií EGAP; a (2) koncepcí, které provádějí předmětnou strategii, tj. zajišťují definici a kategorizaci podstatných rizik, a pokrývají celý proces řízení rizik od identifikace rizik, přes jejich vyhodnocování, sledování, vnitřní ohlašování rizik až po přijímání relevantních opatření. Na strategii řízení rizik či jednotlivé koncepcí navazují v případě potřeby další vnitřní předpisy, které dále rozpracovávají konkrétní proces řízení rizik v dílčí oblasti.

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

- roční frekvenci provedení ORSA, která je svázána časově se zpracováním finančně obchodního plánu,
- popis jednotlivých aktivit probíhajících v rámci ORSA procesu a úkolů z něj vyplývajících, včetně způsobu aplikace zátěžových testů, vztahu rizikového profilu a limitů řízení rizik atd.,

- výčet hlavních vstupů do ORSA procesu,
- popis rolí a zodpovědností jednotlivých organizačních útvarů EGAP v ORSA procesu, a
- popis dokumentace každého ORSA procesu.

V návaznosti na účinnost novely zákona č. 277/2009 Sb., byla dopracována předpisová základna dle požadavků Solvency II, respektive byly zpracovány/aktualizovány strategie a koncepcí vyžadované Solvency II. Konkrétně se jedná o následující strategie a koncepcí se vztahem k řízení rizik:

- Strategie řízení rizik v EGAP,
- Strategie investování,
- Koncepcí upisování pojištění a tvorby technických rezerv, včetně řízení rizik spojených s upisováním a tvorbou technických rezerv,
- Koncepcí řízení aktiv a pasiv řízení, vč. koncepcí řízení rizika likvidity a rizika koncentrace v EGAP,
- Koncepcí řízení investičního rizika,
- Koncepcí řízení operačních rizik v EGAP,
- Koncepcí zajištění rizika v EGAP (Strategie pasivního zajištění),
- Koncepcí oceňování aktiv a jiných závazků než technických rezerv,
- Koncepcí řízení kapitálu,
- Koncepcí vnitřní kontroly a řídicího a kontrolního systému EGAP,
- Koncepcí zajišťování shody s předpisy v EGAP,
- Koncepcí outsourcingu,
- Koncepcí týkající se požadavků na způsobilost a bezúhonnost osob s klíčovou funkcí,
- Koncepcí odměňování v EGAP,



- Koncepce zveřejňování informací a oznamování orgánům dohledu,
- Koncepce nerušeného chodu podniku v EGAP,
- Koncepce ORSA procesu v EGAP,
- Koncepce datové kvality (schválena v 1. čtvrtletí 2017).

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

3.2. Systém řízení rizik

3.2.1. 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 pokryt dostupným primárním kapitálem nebo přijetím opatření ke snížení rizik, a současně aby byly naplněny cíle definované Strategií EGAP. Strategie řízení rizik v EGAP:

- definuje kategorie (druhy) rizik a metody měření rizik;
- uvádí, jakým způsobem EGAP řídí každou příslušnou kategorii, oblast rizik a jakoukoli potenciální agregaci rizik;
- stanoví limity řízení rizik a limity investičního portfolia v rámci příslušných kategorií rizik v souladu s rizikovým apetitem EGAP;
- popisuje spojitost s posouzením celkových požadavků na solventnost určených v ORSA reportu za příslušný rok s regulačními kapitálovými požadavky a s limity řízení rizik. Výsledkem ORSA procesu v EGAP je

stanovení rizikového apetitu EGAP, který se promítá do limitů pro řízení rizik a limitů investičního portfolia a také do kapitálových požadavků;

- popisuje četnost a obsah pravidelného zátěžového a zpětného testování a situace, které jsou důvodem pro provedení ad hoc zátěžového testování.

3.2.2. Hlavní zásady řízení rizik

Ucelený a vzájemně propojený systém s decentralizovanými prvky

Systém řízení rizik se vztahuje ke všem činnostem a procesům v EGAP, včetně zavádění nových prvků. Mimořádný důraz je kladen na pojistný proces s ohledem na významnost pojistného (upisovacího) rizika. Decentralizovanými prvky se v systému řízení rizik rozumí částečně 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). Ucelenost systému v oblasti decentralizovaných prvků zajišťuje ORSA proces, zpracování ORSA reportu a pravidelné roční zprávy o stavu a vývoji rizik v EGAP zpracovávané Úsekem řízení rizik, který se zabývá vyhodnocením systému řízení všech rizik EGAP.

Kontinuální proces (soustavnost)

Řízení rizik je kontinuální proces, který se skládá z 6 základních fází, kterými jsou: (1) identifikace rizika, (2)

vyhodnocení rizika, (3) měření (kvantifikace) rizika, (4) sledování (monitoring) rizika, (5) ohlašování (reporting) rizika a (6) opatření k odstranění či snížení rizika. Fáze řízení rizik představují cyklus, kdy se určité fáze mohou prolínat i probíhat současně.

Zpětná vazba (zátěžové a zpětné testování)

Systém řízení rizik aktivně využívá pro řízení rizik zátěžové a zpětné testování. Pro vyhodnocení a měření jednotlivých rizik jsou používány minimálně 3 základní scénáře: standardní, pesimistický a katastrofický (tj. zátěžový test). Zátěžové a zpětné testování a jeho použití u jednotlivých rizik je vždy popsáno ve vnitřních předpisech týkajících se řízení daného rizika. Zátěžové testování se provádí v periodicitě měsíční, čtvrtletní, pololetní nebo roční. Zpětné testování se provádí v minimálně roční periodicitě a týká se minimálně nastaveného hodnocení/procesu řízení příslušného rizika. V rámci zpětného testování jsou vyhodnocovány rovněž odchylky ve schvalovacím a rozhodovacím procesu řízení rizik oproti nastavenému Systému řízení rizik z hlediska jejich vlivu na zvýšení příslušného rizika. Na základě výsledků testování jsou navrhována opatření a prováděny potřebné aktualizace vnitřních předpisů a procesů týkajících se řízení daného rizika, v případě potřeby i celého Systému řízení rizik.

Výpočet kapitálových požadavků a jejich porovnání s kapitálem EGAP

EGAP od 30. 9. 2016 pravidelně provádí výpočet SCR, tj. kapitálového požadavku dle pravidel Solvency II při



použití standardního vzorce, a jeho porovnání s kapitálovými požadavky uvedenými v zákoně č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou.

EGAP v současné době vyvíjí a postupně implementuje částečný interní model pro výpočet SCR pro neživotní upisovací riziko, jehož výsledky předpokládá používat i v rámci rozhodovacích a plánovacích procesů. Jeho plné používání je podmíněno schválením ze strany České národní banky.

3.3. Rizikový apetit

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

Schválení rizikového apetitu EGAP je v kompetenci představenstva, které tvorbu rizikového apetitu EGAP aktivně ovlivňuje.

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

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

3.4. Rizikový profil

Zahrnuje klíčová rizika, která byla identifikována v EGAP:

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

Každé z klíčových rizik je dále členěno na dílčí rizika, přičemž členění rizik respektuje jak členění dle právních předpisů, tak vyjadřuje výsledky ORSA procesů provedených v EGAP v letech 2014–2016, které byly řádně projednány statutárními orgány EGAP a reportovány České národní bance.

Následně jsou uvedeny definice klíčových rizik a způsob jejich řízení.

3.4.1. Pojistné (upisovací) riziko

Riziko ztráty vyplývající z nedostatečnosti předepsaného pojistného jednak u pojistných smluv sjednaných v následujícím účetním období a jednak u stávajících pojistných smluv, které nepokryje očekávané budoucí škodní závazky z již vytvořených škodních rezerv.

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

EGAP řídí pojistné (upisovací) riziko zejména:

- prostřednictvím obezřetné upisovací politiky (rizikové analýzy);
- soustavou limitů pro řízení rizik, které zajišťují diverzifikaci pojistného portfolia ve vztahu k subjektu, finanční skupině subjektu, odvětví či zemi;
- stanovením podmínek pojistných smluv; například stanovení technik snížení rizik v závislosti na rizikovosti 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 zajistiteli,
- systematickým a důsledným vymáháním pohledávek.

* V roce 2014 a 2015 byla příslušným zákonem o státním rozpočtu stanovena pojistná kapacita EGAP na 300 mld. Kč, pro rok 2016 byla stanovena pojistná kapacita EGAP na 230 mld. Kč a pro rok 2017 na 240 mld. Kč.



V souvislosti s vývojem a implementací částečného interního modelu pro výpočet SCR pro pojistné (upisovací) riziko EGAP se předpokládá pro následující období aktivní využití jeho výsledků i pro oblast rozhodování o poskytnutí pojištění, a to prostřednictvím vyhodnocení dostatečnosti kapitálu EGAP k pokrytí daného obchodního případu.

3.4.2. Tržní riziko

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

Nejvýznamnějším rizikem v rámci tržního rizika je měnové riziko, které EGAP definuje jako riziko ztráty ze změny hodnoty způsobené odchylkou aktuálních měnových kurzů od očekávaných. Měnové riziko EGAP souvisí zejména s pojistnými smlouvami, které jsou vázány na cizí měnu.

EGAP dosud měnové riziko aktivně nezajišťuje. Používá se pouze přirozený hedging, kdy získané finanční prostředky v cizích měnách nejsou konvertovány do CZK, ale ponechány v cizí měně na cizoměnových účtech EGAP. Měnové riziko je také přirozeně snižováno v důsledku vysokých objemů výplat pojistného plnění, které

se vztahují k pojistným smlouvám v cizích měnách a na které byly dříve vytvořeny technické rezervy nesoucí v sobě měnové riziko.

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

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

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

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

3.4.3. Riziko řízení aktiv a pasiv

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

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

3.4.3.1. Riziko likvidity

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

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

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

3.4.3.2. Riziko nesouladu aktiv a pasiv

EGAP definuje jako riziko, k němuž dochází, pokud se podmínky (časové, měnové, úrokové) aktiv a pasiv významně liší, např. v době plnění závazků nejsou k dispozici finanční prostředky v dostatečné výši k jejich úhradě nebo získání těchto prostředků znamená vynaložení významných dodatečných nákladů; aktiva jsou umístěna



v jiné měně, než je potřeba k úhradě závazků nebo pokud aktiva i pasiva vedena v jedné měně, ale úhrada pojistného plnění je závislá na měnovém kurzu cizí měny; úročená aktiva jsou například úročena fixní/variabilní sazbou, zatímco závazky EGAP ovlivňuje vývoj opačně nastavené úrokové sazby.

Z hlediska EGAP je nejvýznamnější riziko měnového nesouladu aktiv a pasiv, který vyplývá ze skutečnosti, že aktiva EGAP jsou držena zejména v CZK, závazky EGAP (technické rezervy vázané na pojistné smlouvy v cizích měnách) jsou pak vázány na EUR, USD, výjimečně na další cizí měny. Měnový nesoulad aktiv a pasiv se pak nepříznivě projevuje v navýšení kapitálových požadavků EGAP (SCR na měnové riziko).

3.4.4. Úvěrové riziko

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

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

3.4.5. Riziko investic, v tom zejména derivátů

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

V EGAP je toto riziko úzce spojeno s tržním rizikem.

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

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

3.4.6. Strategické riziko

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

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

3.4.7. Reputační riziko

Reputační riziko je riziko ztráty subjektu vzniklé ze snížení reputace na finančních trzích a riziko ztráty důvěry

klientů. Primárně se jedná o riziko spojené s vnější komunikací, které EGAP věnuje stále vyšší pozornost. Jedná se jak o zveřejňování informací, tak i pravidelné poskytování informací široké veřejnosti zejména pak profesním a specializovaným podnikatelským sdružením například ČBA, ČAP, Hospodářské komoře, SPD anebo přímo vývozcům apod.

3.4.8. Riziko regulatorní a compliance

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

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

3.4.9. Riziko operační

Riziko ztráty způsobené vlivem nedostatků či lidského selhání, vnitřních procesů, vnitřních systémů a vlivem vnějších událostí. V průběhu roku 2017 EGAP předpokládá přesnější vymezení operačního rizika ve vztahu k právnímu riziku a riziku compliance. V rámci EGAP je chápáno například jako riziko provozní, riziko vyplývající z řízení lidských zdrojů, riziko nesprávně provedené činnosti nebo riziko IT systémů.



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



4. Investice

4.1. Pozemky a stavby

(tis. Kč)	Provozní pozemky	Provozní stavby	Celkem
2016			
Pořizovací cena k 1. 1. 2016*	123 202	753 077	876 279
Přírůstky	0	0	0
Úbytky	0	0	0
Pořizovací cena k 31. 12. 2016	123 202	753 077	876 279
Oprávy k 1. 1. 2016	0	0	0
Odpisy	0	9 992	9 992
Úbytky opravek	0	0	0
Oprávy k 31. 12. 2016	0	9 992	9 992
Opravné položky k 1.1.2016	0	0	0
Změna stavu opravných položek	0	153 587	153 587
Opravné položky k 31. 12. 2016	0	153 587	153 587
Zůstatková cena k 1.1.2016	123 202	753 077	876 279
Zůstatková cena k 31. 12. 2016	123 202	589 498	712 700

* Na základě novel právních předpisů popsaných v bodě 2.16 Společnost použila reálnou hodnotu pozemků a staveb pro výchozí ocenění k 1. lednu 2016.

(tis. Kč)	Provozní pozemky	Provozní stavby	Celkem
Reálná hodnota			
2016	123 202	599 490	722 692
2015	123 202	753 077	876 279

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

Poslední ocenění reálné hodnoty pozemků a budov na základě znaleckého posudku bylo provedeno k 15. listopadu 2013.

Společnost provedla v roce 2016 test na potenciální snížení hodnoty pozemku a stavby. Na základě tohoto testu snížila hodnotu stavby o 153 587 tis. Kč (2015: 0 tis. Kč).



4.2. Investice v podnikatelských seskupeních

4.2.1. Podíly v osobách s podstatným vlivem

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

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

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

31. prosince 2015	Počet akcií	Nominální hodnota (tis. Kč)	Pořizovací cena (tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu (tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu (%)	Výsledek hospodaření v roce 2015 (tis. Kč)	Vlastní kapitál (tis. Kč)
Česká exportní banka, a.s., Vodičkova 34, Praha 1**	50	10 000	530 000	800 000	20,00	-443 474*	4 630 483*
	300	1 000	300 000				
Oceňovací rozdíl			96 097				
Reálná hodnota celkem			926 097				
KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s., Na Pankráci 1683/127, Praha 4	68	1 000	90 222	68 000	34,00	-2 175	381 310
Oceňovací rozdíl			39 423				
Reálná hodnota			129 645				
Reálná hodnota celkem***			1 055 742				

U žádné z uvedených společností nejsou rozdíly mezi procentuální výší vlastnického podílu a hlasovacími právy.

* Neauditováno

** Účetní závěrka České exportní banky, a.s. byla sestavena v souladu s IFRS

*** Vykázaná účetní hodnota je stanovena na základě ocenění ekvivalencí.



4.3. Jiné investice

4.3.1. Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, ostatní podíly

(tis. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Akcie vydané finanční institucí a nekótované na burzách cenných papírů		
Pořizovací cena	830 000	0
Reálná hodnota	830 000	0
Podílové listy vydané finanční institucí a nekótované na burzách cenných papírů		
Pořizovací cena	0	275 318
Reálná hodnota	0	319 309
Pořizovací cena celkem	830 000	275 318
Reálná hodnota celkem	830 000	319 309

4.3.2. Realizovatelné dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Dluhové cenné papíry vydané vládním sektorem a kótované na burze v ČR		
Pořizovací cena	15 089 577	15 918 711
Reálná hodnota	16 011 035	17 010 368
Dluhové cenné papíry vydané finančními institucemi a kótované na burze v ČR		
Pořizovací cena	139 954	511 209
Reálná hodnota	137 781	509 961
Dluhové cenné papíry vydané nefinančními institucemi a kótované na jiném trhu CP		
Pořizovací cena	305 340	305 340
Reálná hodnota	380 897	382 830
Pořizovací cena celkem	15 534 871	16 735 260
Reálná hodnota celkem	16 529 713	17 903 159

4.3.3. Depozita u finančních institucí

(tis. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Tuzemské banky	4 034 654	2 472 771



5. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

5.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis. Kč)	1. ledna 2015	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2015	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2016
Pořizovací cena							
Software	37 653	1 007	0	38 660	607	0	39 267
Ostatní nehmotný majetek	5 085	0	0	5 085	0	0	5 085
Pořízení dlouhodobého nehmotného majetku	0	1 006	1 006	0	608	608	0
Pořizovací cena celkem	42 738	2 013	1 006	43 745	1 215	608	44 352
Oprávky							
Software	35 617	1 546	0	37 163	863	0	38 026
Ostatní nehmotný majetek	4 845	48	0	4 893	47	0	4 940
Oprávky celkem	40 462	1 594	0	42 056	910	0	42 966
Zůstatková hodnota	2 276			1 689			1 386

5.2. Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než pozemky a budovy

(tis. Kč)	1. ledna 2015	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2015	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2016
Pořizovací cena							
Přístroje a zařízení	57 948	1 364	3 092	56 220	1 544	386	57 378
Dopravní prostředky	5 722	0	0	5 722	0	1 586	4 136
Umělecká díla	625	0	0	625	0	0	625
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	0	1 913	1 913	0	1 545	1 545	0
Pořizovací cena celkem	64 295	3 277	5 005	62 567	3 089	3 517	62 139
Oprávky							
Přístroje a zařízení	55 078	789	3 092	52 775	1 218	387	53 606
Dopravní prostředky	5 722	0	0	5 722	0	1 586	4 136
Oprávky celkem	60 800	789	3 092	58 497	1 218	1 973	57 742
Zůstatková hodnota	3 495			4 070			4 397



6. Dlužníci

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

31. prosince 2015 (tis. Kč)	Pohledávky za pojistníky	Ostatní pohledávky	Pohledávky z operací zajištění	Celkem
Do splatnosti	19	3 837	29 311	33 167
Po splatnosti	30	293 781	0	293 811
Celkem	49	297 618	29 311	326 978
Opravná položka	-30	-268 990	0	-269 020
Čistá výše pohledávek	19	28 628	29 311	57 958

Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 16.

Na Společnost mohou být převáděny pojištěné pohledávky týkající se jejích pojistných produktů. V roce

2016 celková nominální hodnota pohledávek bezplatně postoupených na Společnost od pojistníků z titulu škodní události činila 31 955 tis. Kč (2015: 163 362 tis. Kč). Tyto pohledávky jsou při převodu na EGAP vykázány v ostatních pohledávkách a v ostatních výnosech

v netechnickém účtu v pořizovací ceně, kterou je dohodnutá výše pohledávky uvedená ve smlouvě o postoupení. Dohodnutá hodnota pohledávek převedených na EGAP v roce 2016 činila 0 tis. Kč (2015: 0 tis. Kč).

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2016



Změny opravné položky k pochybným pohledávkám lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	2016	2015
Počáteční zůstatek k 1. lednu	269 020	351 821
Rozpuštění opravné položky	-119 141	-74 810
Použití na odpis	-92 883	-7 991
Konečný zůstatek k 31. prosinci	56 996	269 020

Dlouhodobé pohledávky k 31. prosinci 2016 činily 67 828 tis. Kč (2015: 277 451 tis. Kč).

7. Přejídné účty aktiv

(tis. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Časově rozlišené výnosy	5 153	608
Předplacené obchodní informace, komunikační a další služby, členské příspěvky	14 695	20 380
Zásoby	1 502	1 389
Dohadné účty aktivní	226 080	0
Celkem	247 430	22 377

Dohadná položka aktivní představuje zejména předpokládanou pohledávku ve výši 193 851 tis. Kč týkající se pojistné události D/00194/2011, dlužník Bank Saderat.



8. Vlastní kapitál

8.1. Základní kapitál

	Počet (ks)	31. prosince 2016 (tis. Kč)	Počet (ks)	31. prosince 2015 (tis. Kč)
Kmenové akcie v nominální hodnotě 1 mil. Kč, plně splacené	4 075	4 075 000	4 075	4 075 000

Na návrh Ministerstva financí vláda schválila posílení základního kapitálu Společnosti v celkové výši 2 775 000 tis. Kč. Jednání jediného akcionáře v působnosti valné hromady, na kterém bylo zvýšení základního

kapitálu odsouhlaseno, proběhlo dne 10. 12. 2015. Dne 11. 12. 2015 byla ministry všech akcionářských ministerstev podepsána smlouva o úpisu nových akcií s tím, že nedojde k žádné změně akciových podílů stávajících

akcionářských ministerstev na základním kapitálu Společnosti. Navýšení kapitálu bylo splaceno připsáním na účet Společnosti dne 22. 12. 2015.

8.2. Ostatní fondy ze zisku

(tis. Kč)	1. ledna 2015	Použití/ převod	31. prosince 2015	Použití/ převod	31. prosince 2016
Fond pojištění a financování vývozu se státní podporou	6 620	-6 620	0	0	0
Fond zábrany škod	92 853	0	92 853	0	92 853
Sociální fond a fond generálního ředitele	9 883	-2 548	7 335	-606	6 729
Celkem	109 356	-9 168	100 188	-606	99 582



8.3. Kapitálové fondy

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

31. prosince 2015 (tis. Kč)	Pojistné fondy	Oceňovací rozdíly	Celkem
Ostatní kapitálové fondy	5 620 707	0	5 620 707
z toho: dotace ze státního rozpočtu	5 620 704	0	5 620 704
Oceňovací rozdíly	0	349 273	349 273

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 2016 Společnost obdržela dotaci ze státního rozpočtu do pojistných fondů ve výši 2 200 000 tis. Kč (2015: 0 tis. Kč).



8.4. Oceňovací rozdíly

(tis. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Pozemky a stavby (bod 4.1)	108 786	263 893
Investice ve společnostech s podstatným vlivem (bod 4.2.1)	0	135 520
Odložená daň (bod 13)	-20 669	-50 140
Oceňovací rozdíly celkem	88 117	349 273

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

(tis. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Počáteční zůstatek k 1. lednu	135 520	171 659
Změna hodnoty investic	0	-36 139
Odúčtování oceňovacích rozdílů z přecenění investic do výkazu zisku a ztráty při realizaci – podíl v KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s.	-39 423	0
Odúčtování salda oceňovacích rozdílů z přecenění investic z titulu změny legislativy popsané v bodě 2.16. – podíl v Česká exportní banka, a.s.	-96 097	0
Konečný zůstatek k 31. prosinci	0	135 520

8.5. Ztráta po zdanění

O způsobu úhrady ztráty za rok 2016 ve výši 1 246 913 tis. Kč rozhodne valná hromada.

Ztráta ve výši 5 447 224 tis. Kč za rok 2015 a způsob její úhrady byl schválen valnou hromadou Společnosti dne 28. dubna 2016. Ztráta byla uhrazena z ostatních kapitálových fondů ve výši 5 447 224 tis. Kč.

8.6. Zajištění solventnosti Společnosti

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

kapitálového požadavku doplní Ministerstvo financí do 6 měsíců ode dne, kdy obdrželo písemnou žádost Společnosti o doplnění kapitálu, aktiva Společnosti v takové výši, aby po uplynutí této lhůty bylo zajištěno krytí

solventnostního kapitálového požadavku nebo minimálního kapitálového požadavku.



9. Technické rezervy

31. prosince 2016 (tis. Kč)	Rezerva brutto			Rezerva netto
	Přímé pojištění	Aktivní zajištění	Hodnota zajištění	
Rezerva na nezasloužené pojistné	6 496 808	26 964	-793 527	5 730 245
Rezerva na pojistná plnění	14 152 424	447 501	-84 986	14 514 939
Vyrovňovací rezerva	0	0	0	0
Celkem	20 649 232	474 465	-878 513	20 245 184

31. prosince 2015 (tis. Kč)	Rezerva brutto			Rezerva netto
	Přímé pojištění	Aktivní zajištění	Hodnota zajištění	
Rezerva na nezasloužené pojistné	9 278 759	233 678	-1 035 270	8 477 167
Rezerva na pojistná plnění	14 729 715	0	-411 098	14 318 617
Vyrovňovací rezerva	3 990	0	0	3 990
Celkem	24 012 464	233 678	-1 446 368	22 799 774

Součástí rezervy na nezasloužené pojistné je k 31. prosinci 2016 vykázána rezerva na nepostačitelnost pojistného ve výši 1 646 806 tis. Kč (31. prosince 2015: 2 445 744 tis. Kč). Částky rezerv aktivního zajištění a podíly zajistitele na technických rezervách jsou podrobně uvedeny v bodě 14.

9.1. Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí

(tis. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Hrubá výše rezervy na pojistné události hlášené, ale neuhrazené (RBNS)	9 835 727	13 281 404
Hrubá výše rezervy na pojistné události nastalé, ale dosud nenahlášené (IBNR)	4 764 198	1 448 311
Rezerva na pojistná plnění celkem	14 599 925	14 729 715

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

Celková výše rezerv se ve srovnání se stavem k 31. 12. 2015 mírně snížila, a to o 130 mil. Kč, což představuje necelé 1 %. Došlo ale ke změně ve struktuře,

když RBNS poklesla o 3 446 mil. Kč, zatímco IBNR se zvýšila o 3 316 mil. Kč.

Hlavním důvodem poklesu rezervy RBNS je úhrada nákladů na pojistná plnění k velkým škodám z minulých let.

V případě zvýšení rezervy IBNR je nejvýznamnějším důvodem vytvoření rezervy 3 105 mil. Kč na obchodní

případ „Adularya“, který spočívá ve výstavbě tepelné elektrárny v Turecku pro společnost Adularya Enerji Elektrik financovaný Českou exportní bankou. Projekt čelí dlouhodobému zpoždění z důvodu technických problémů, insolvence EPC kontraktora a rozvratu managementu dlužníka i ručitele v důsledku vnitropolitického vývoje.



9.2. Změna stavu hrubé výše rezervy na pojistná plnění

Odhad celkových nákladů na pojistná plnění:

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

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

Celková pojistná angažovanost činila k 31.12.2016 201,2 mld. Kč, přičemž koncentrace pěti největších případů činila 53,4 mld. Kč a koncentrace deseti největších případů pak 81,2 mld. Kč (31. prosince 2015: 219,7 mld. Kč, přičemž koncentrace pěti největších případů činila 45,1 mld. Kč a koncentrace deseti největších případů pak 68,8 mld. Kč).

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2016



Hrubá výše rezervy na pojistná plnění k

31. prosince 2015 (tis. Kč)	Pojistná plnění vzniklá v roce												Celkem
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	
Ke konci účetního období	518 265	760 170	141 315	644 764	847 087	3 193 344	1 199 934	3 017 333	4 172 351	3 893 166	6 253 118	7 075 866	
1 rok později	486 696	453 855	125 824	682 610	728 389	3 284 399	1 051 802	1 653 676	2 738 530	4 305 268	5 615 082		
2 roky později	486 583	449 912	125 493	672 964	473 419	3 362 862	1 552 583	1 671 794	2 772 319	4 561 706			
3 roky později	175 433	444 081	116 767	396 310	497 326	3 305 802	1 657 331	1 965 863	3 031 569				
4 roky později	175 466	432 902	116 813	401 082	486 357	3 378 313	1 695 991	2 098 356					
5 let později	175 209	432 902	116 813	400 408	486 357	3 438 806	1 562 582						
6 let později	175 309	432 902	116 813	401 041	486 357	3 436 143							
7 let později	170 379	432 902	116 813	401 041	486 357								
8 let později	170 379	432 902	116 813	401 041									
9 let později	170 379	432 902	116 813										
10 let později	170 379	432 902											
11 let později	170 379												
Současný odhad nákladů na celková pojistná plnění	170 379	432 902	116 813	401 041	486 357	3 436 143	1 562 582	2 098 356	3 031 569	4 561 706	5 615 082	7 075 866	28 988 796
Kumulovaná vyplacená pojistná plnění k 31. prosinci 2015	-170 379	-432 902	-116 813	-401 041	-486 357	-3 058 413	-1 562 582	-1 851 168	-2 268 236	-2 108 839	-1 711 841	-236 350	-14 404 921
Rezerva na náklady spojené se zpracováním pojistných událostí	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	145 839	145 839
Celková výše rezerv na pojistná plnění	0	0	0	0	0	377 730	0	247 188	763 333	2 452 867	3 903 241	6 985 355	14 729 714

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2016



Změnu stavu hrubé výše technických rezerv lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	Rezerva na nezasloužené pojistné	Rezerva na pojistná plnění	Vyrovnávací rezerva	Celkem
K 1. lednu 2015	9 205 732	11 622 912	3 990	20 832 634
Tvorba	2 317 376	8 634 711	0	10 952 087
Použití	-2 010 671	-5 527 908	0	-7 538 579
K 31. prosinci 2015	9 512 437	14 729 715	3 990	24 246 142
Tvorba	2 532 911	5 936 910	0	8 469 821
Použití	-5 521 576	-6 066 700	-3 990	-11 592 266
K 31. prosinci 2016	6 523 772	14 599 925	0	21 123 697

10. Ostatní rezervy

Ostatní rezervy k 31. prosinci 2016 představují rezervu na nevybranou dovolenou. Změnu stavu této rezervy lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	2015	2014
K 1. lednu	2 290	2 709
Tvorba	2 303	2 290
Použití	-2 290	-2 709
K 31. prosinci	2 303	2 290



11. Věřitelé

(tis. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Závazky z operací zajištění	0	87 124
Ostatní závazky	83 504	155 514
Celkem	83 504	242 638

Splatnost závazků lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Dlouhodobé závazky		
splatné nad 5 let	2	9
splatné od 1–5 let	0	2
Krátkodobé závazky		
splatné do 1 roku	83 502	242 627
Celkem	83 504	242 638

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 2016	31. prosince 2015
Závazky k zaměstnancům ze závislé činnosti	10 660	12 903
Ostatní závazky vůči zaměstnancům	7	1
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	5 415	6 417
Daňové závazky – včetně daně z příjmů právnických osob	36 533	125 069
Přijaté provozní zálohy	2	13
Ostatní závazky	30 887	11 111
Celkem	83 504	155 514

Závazky se spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 16.

12. Ostatní výnosy

Ostatní výnosy lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Výnosy z vymožených pohledávek	336 144	138 168
Výnosy z postoupených pohledávek	677 339	456 129
Kurzové zisky	15 932	14 166
Nájemné a související služby	24 686	24 649
Rozpuštění a použití opravných položek k pohledávkám (bod 6)	212 024	12
Použití ostatních rezerv (bod 10)	2 290	2 709
Ostatní	1 495	984
Ostatní výnosy celkem	1 269 910	636 817



13. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Zisk před zdaněním	-1 305 849	-5 444 496
Výnosy nepodléhající zdanění	-101 164	-127 976
Daňově neuznatelné náklady	80 769	83 559
Daňový základ	-1 326 244	-5 488 913
Daňová ztráta	-1 326 244	-5 488 913
Daň z příjmů	0	0

Odložená daňová pohledávka (+) a závazek (-) k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015 byly vypočteny sazbou daně ve výši 19 % a lze je analyzovat následovně:

(tis. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Odložený daňový závazek		
Přecenění budov a pozemků ve vlastním kapitálu (bod 8.4)	-20 669	-50 140
Zrychlené daňové odpisy, opravné položky, rezervy	-11 363	-70 299
Odložený daňový závazek celkem	-32 032	-120 439
Daňové ztráty	2 542 482	2 543 271
Ostatní	0	597
Odložená daňová pohledávka celkem	2 542 482	2 543 868
Potenciální čistá odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	2 519 828	2 423 429

Potenciální odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015 nebyla zaúčtována, protože podle vedení Společnosti není její uplatnění v budoucnosti

pravděpodobné. K 31. prosinci 2016 Společnost vykázala odložený daňový závazek ve výši 32 032 tis. Kč (k 31. prosinci 2015 ve výši 120 439 tis. Kč) zejména

z titulu rozdílné účetní a daňové hodnoty provozních nemovitostí.



14. Zajištění

14.1. Aktivní zajištění

(tis. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Technické rezervy vztahující se k aktivnímu zajištění (bod 9)	474 465	233 678
Předepsané hrubé pojistné	4 242	1 947
Náklady na pojistná plnění	-217 943	-29 604
Změna stavu technických rezerv z aktivního zajištění	-240 787	37 126
Provize z aktivního zajištění	-447	-65
Výsledek aktivního zajištění	-454 935	9 404

14.2. Pasivní zajištění

(tis. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Podíl technických rezerv pokrytý zajištěním (bod 9)	878 513	1 446 368
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajistitelům	-53 732	-216 014
Podíl zajistitelů na nákladech na pojistná plnění	211 559	43 860
Podíl zajistitelů na změně stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-241 743	5 975
Podíl zajistitelů na změně stavu rezervy na pojistná plnění	-326 112	205 470
Provize ze zajištění	5 373	20 435
Saldo pasivního zajištění	-404 655	59 726



15. Technický účet neživotního pojištění

15.1. Neživotní pojištění

(tis. Kč)	Předepsané hrubé pojistné	Zasloužené hrubé pojistné	Hrubé náklady na pojistná plnění	Hrubé provozní výdaje
2016				
Pojištění úvěru (odvětví 14) – pojištění se státní podporou	391 852	3 231 939	5 126 360	220 022
Pojištění záruky (kauce) (odvětví 15)	9 765	29 575	–60 001	25 446
Pojištění různých finančních ztrát (odvětví 16)	30 006	158 774	361 763	20 356
Celkem	431 623	3 420 288	5 428 122	265 824
2015				
Pojištění úvěru (odvětví 14) – pojištění se státní podporou	1 401 584	1 037 925	7 154 790	218 847
Pojištění záruky (kauce) (odvětví 15)	46 678	29 430	–15 291	25 747
Pojištění různých finančních ztrát (odvětví 16)	24 406	98 607	142 156	20 598
Celkem	1 472 668	1 165 962	7 281 655	265 192

15.1.1. Geografické členění hrubého předepsaného pojistného

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

15.2. Správní režie

(tis. Kč)	2016	2015
Osobní náklady	189 493	205 120
Ostatní správní náklady	34 824	29 189
Odpisy dlouhodobého majetku	2 128	2 383
Provozní náklady budovy	11 751	12 058
Informační a komunikační služby	5 197	4 174
Poradenství a ostatní ověřovací služby	9 343	3 317
Ověření statutární účetní závěrky	1 717	1 234
Správní režie celkem	254 453	257 475



15.3. Osobní náklady

Osobní náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2016	2015
Odměny členů statutárních a dozorčích orgánů	23 733	25 092
Mzdy a odměny vrcholného vedení	35 954	27 419
Mzdy a odměny ostatních zaměstnanců	85 985	101 488
Sociální a zdravotní pojištění	43 821	51 121
Osobní náklady celkem k 31. 12. 2016	189 493	205 120
Počet zaměstnanců k 31. 12. 2016	2016	2015
Počet zaměstnanců bez členů vrcholného vedení	102	101
Počet členů vrcholného vedení	18	20
Celkem k 31. 12. 2016	120	121
Přepočtený průměrný evidenční počet zaměstnanců kromě vedení	116	–
Počet členů představenstva	4	5
Počet členů dozorčí rady	7	9
Počet členů výboru pro audit	3	–

Členy statutárních a dozorčích orgánů se rozumí členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit.

Jednotliví členové představenstva byli pověřeni představenstvem výkonem řízení svěřených úseků.

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.

Členy vrcholného vedení jsou klíčové funkce a další osoby s klíčovými funkcemi – zaměstnanci společnosti.

V roce 2016 byly za výkon funkce člena představenstva vypláceny odměny na základě smluv o výkonu funkce.

15.4. Ostatní správní náklady

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



16. Transakce se spřízněnými stranami

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

Výsledkové transakce (tis. Kč)	2016	2015
ČEB		
Přímé hrubé předepsané pojistné	45 621	181 854
Fakturace z nájemní smlouvy	20 273	21 278
Ostatní fakturace z pojistných smluv	111	130
Ostatní přefakturace	24	9
Úrokové výnosy	638	1 195
Ostatní výnosy – Peněžní prostředky vymožené ČEB z poj. případů postoupené EGAP	284 276	41 904
Výnosy celkem	350 943	246 370
Tvorba rezervy na pojistná plnění	–1 027 230	–947 968
Pojistná plnění	–3 540 875	–2 280 718
Náklady na vymáhání pohledávek v souvislosti s likvidací pojistných událostí	–66 160	–69 610
Celkem	–4 634 265	–3 298 296
Výsledkové transakce (tis. Kč)	2016	2015
KUPEG		
Ostatní výnosy (přefakturace)	9	31
Hrubé zajistné	154	182
Provize ze zajistného	–39	–45
Celkem	124	168
ČMZRB		
Úrokový výnos	862	8
Celkem	862	8

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 2016	31. prosince 2015
ČEB		
Běžné účty	25 052	5 196
Termínové vklady	247 928	0
Jiné pohledávky	31	16
Závazky	-19 421	-6 410
Celkem	253 590	-1 198
RBNS	6 605 367	8 987 125
IBNR	3 689 883	280 895
Celkem	10 295 250	9 268 020
KUPEG		
Jiné pohledávky	0	0
Celkem	0	0
ČMZRB		
Běžné účty	10	2 775 018
Termínované vklady	1 595 468	0
Celkem	1 595 478	2 775 018

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.



17. Potenciální závazky

Vedení Společnosti si není vědomo žádných potenciálních závazků Společnosti k 31. prosinci 2016 ani k 31. prosinci 2015.

18. Následné události

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2016, s výjimkou těch, které již tato účetní závěrka obsahuje.

Schválení

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

27. března 2017

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

JUDr. Ing. Marek Dlouhý
místopředseda představenstva
a náměstek generálního ředitele

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za rok 2016



Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za rok 2016 dle § 436 odst. 2 zákona o obchodních korporacích

Za celý rok 2016 uzavřel EGAP nové pojistné smlouvy a pojistná rozhodnutí v souhrnném objemu 31,9 mld. Kč, které směřovaly do celkem 39 zemí světa.

Celoroční obchodní výsledek byl významně ovlivněn turbulencemi na světových trzích, především v oblasti ceny ropy, plynu a jiných komodit, které ovlivňovaly hospodaření mnoha rozvíjejících se zemí, což mělo dopad na jejich rozvojové plány a platební schopnost. Pokračující recese na trzích zemí SNS způsobené cenami ropy a plynu a vliv mezinárodními sankcemi vůči Rusku zapříčinily stagnaci na těchto trzích a mírné následné oživení díky stabilizaci kurzu ruského rublu v průběhu roku 2016.

Souhrnný objem všech vývozních úvěrů, investic českých právnických osob a bankovních záruk, které EGAP pojistil se státní podporou za uplynulých 24 let své činnosti společnosti (tj. za roky 1992–2016), tak dosáhl již celkem 790 mld. Kč.

V rozložení pojistných produktů výjimečně ve srovnání s minulými lety převažovalo pojištění investic českých právnických osob v zahraničí (typ I) s 82% podílem

a dále vývozní odběratelské úvěry (typ D) s 12% podílem. Podíl všech ostatních pojištěných exportních úvěrů, úvěrů na financování výroby pro vývoz a bankovních záruk představoval zbývajících cca 6 %.

V teritoriální struktuře převládala v roce 2016 Čína (24 %), následovaly Rusko (18 %), Indie (13 %), Gruzie (12 %), Egypt (11,5 %) a Turecko (8,5 %), za nimiž s odstupem následovalo dalších 33 zemí s celkovým podílem 13 % (včetně zcela nových teritorií jako Ekvádor a Ghana).

Rostoucí význam mělo v roce 2016 i **pojištění malých a středních podniků (MSP)**, které zahrnovalo 51 nových pojistných smluv (tj. více než polovinu počtu všech nových smluv v roce 2016) v celkovém objemu 1,67 mld. Kč, směřujících do 20 zemí a realizovaných prostřednictvím téměř všech nabízených pojistných produktů. Největší podíl v produktové struktuře MSP zaujímá pojištění odběratelského úvěru (D) s hodnotou 34 %, následuje pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru (Bf) ve výši 33 %. Mezi zeměmi pak dominuje Kuba (33 %), Rusko (27,5 %) a Uzbekistán (14 %).

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. 2016 úhrnné výše 201,2 mld. Kč;

pasivním zajištěním bylo z této hodnoty kryto 19,4 mld. Kč, zbývajících cca 181,8 mld. Kč pak EGAP, v souladu se zákonem č. 58/1995 Sb. o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, a prováděcí vyhláškou č. 278/1998 Sb., plně kryl svými pojistnými fondy a technickými rezervami.

Předepsané pojistné, dosáhlo za celý rok 2016 výše **432 mil. Kč** a plně odrazilo vývoj a strukturu pojištění poskytnutého v roce 2016, především pak většinové zastoupení produktu I, který nekryje úvěrová rizika, ale pouze politická, což je spojeno s nižší pravděpodobností pojistného plnění. Za stejné období bylo vyplaceno pojistné plnění v objemu 5,5 mld. Kč a souběžně se podařilo zpětně vymoci pohledávky ve výši cca 1 132 mil. Kč (oproti roku 2015 se jedná o nárůst ve výši 570 mil. Kč); úspěšné byly i činnosti v zábraně škod (tj. aktivní odvracení nových pojistných událostí) v rozsahu 708 mil. Kč.

Hospodářský výsledek za účetní období 2016 byl záporný, a to ve výši –1 247 mil. Kč. **Hlavní příčinou tohoto nepříznivého vývoje byla výplata pojistných plnění a tvorba rezerv, která je nákladem, jenž se negativně a rozhodujícím způsobem promítá do hospodářského výsledku společnosti.**

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

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



Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále též „propojené osoby“) za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 zpracovaná podle ustanovení § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích).

I. Identifikační údaje společnosti (ovládané osoby):

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

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

Identifikační číslo: 45 27 93 14

Daňové identifikační číslo: CZ 45 27 93 14

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

Základní kapitál: 4 075 000 000,– Kč

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 ovládání):

1. Vztah mezi ovládající osobou a ovládanou osobou

EGAP má **jediného akcionáře – stát – Českou republiku**, která je ve vztahu k EGAP **osobou ovládající**. Stát vykonává svá akcionářská práva přímo, prostřednictvím níže uvedených ministerstev, z nichž každé je držitelem uvedeného počtu hlasů:

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

Zástupci Ministerstva financí, Ministerstva průmyslu a obchodu, Ministerstva zahraničních věcí a Ministerstva zemědělství jsou rovněž členy dozorčí rady EGAP.

2. Vztahy mezi jinými propojenými osobami ve vztahu k EGAP

Stát, jako ovládající osoba EGAP, byl v roce 2016 současně, podle znalostí EGAP, ovládající osobou, popř. zřizovatelem u následujících osob:

Severočeské mlékárny a.s. Teplice v konkursu
Česká exportní banka, a.s.
Ormlk a.s. v likvidaci
Municipální finanční společnost, a. s.
zkráceně MUFIS, a.s.
ČEZ, a.s.
ČEPS, a.s.
Kongresové centrum Praha, a.s.
BH CAPITAL, a.s. v likvidaci

Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s.

VIPAP VIDEM KRŠKO d.d.

HOLDING Kladno, a.s. v likvidaci

CENTRUM – F, a.s. v likvidaci

ČEPRO, a.s.

Český Aeroholding, a.s.

GALILEO REAL, k.s.

IMOB a.s.

JUNIOR centrum, a.s. v likvidaci

MERO ČR, a.s.

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

PRSKO a.s.

STROJÍRNY TATRA PRAHA, a.s. v likvidaci

THERMAL – F, a.s.

Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.
(dále „další ovládaná osoba“)

3. Účasti EGAP v obchodních korporacích

EGAP vlastnil po celý rok 2016 16% podíl na základním kapitálu České exportní banky, a.s. (dále ČEB). 84 % základního kapitálu ČEB vlastnil stát – Česká republika.

EGAP vlastnil do 16. 11. 2016 34% podíl na základním kapitálu KUPEG úvěrové pojišťovny, a.s., který k uvedenému datu převedl na majoritního akcionáře v této společnosti – Credimundi. Do převodu svého podílu měl EGAP ve vztahu ke KUPEG uzavřenu akcionářskou smlouvu ze dne 20. 4. 2011 s druhým akcionářem Credimundi (dříve: Ducreire – Delcredere SA.NV), na základě které EGAP nebyl ovládající osobou KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s.



III. Obchodní vztahy s propojenými osobami:

1. Vztahy mezi státem (ovládající osobou) a EGAP (ovládanou osobou) a smlouvy účinné v období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016

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 2016 uzavřeny a ani nebyly v účinnosti.

2. Vztahy a smlouvy mezi EGAP a ČEB

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

V roce 2016 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).

b) Pojistné smlouvy s ČEB uzavřené v období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016:

počet	charakter smluv
1	Nové jednorázové pojistné smlouvy typu Bf
1	Nové jednorázové pojistné smlouvy typu Cf
1	Nové jednorázové pojistné smlouvy typu D
3	Celkem nové jednorázové pojistné smlouvy
1	Pojistná rozhodnutí uzavřená v roce 2016 k limitním pojistným smlouvám typu D z předchozích let
2	Pojistná rozhodnutí uzavřená v roce 2016 k limitním pojistným smlouvám typu Z
1	Pojistná rozhodnutí uzavřená v roce 2016 k limitním pojistným smlouvám typu D
4	Celkem nová pojistná rozhodnutí uzavřená k limitním pojistným smlouvám (vč. rozhodnutí k limitním pojistným smlouvám z předchozích let)
13	Dodatky ke smlouvě uzavřené v roce 2016 k jednorázovým pojistným smlouvám typu D
2	Dodatky ke smlouvě uzavřené v roce 2016 k jednorázovým pojistným smlouvám typu Bf
11	Dodatky ke smlouvě uzavřené v roce 2016 k jednorázovým pojistným smlouvám typu Z
1	Dodatky ke smlouvě uzavřené v roce 2016 k jednorázovým pojistným smlouvám typu If
27	Celkem dodatků uzavřených v roce 2016 k platným pojistným smlouvám
34	Celkem počet nových pojistných smluv a dodatků k pojistným smlouvám, uzavřených v roce 2016

c) Pojistné smlouvy s ČEB v platnosti k 31. 12. 2016 (včetně smluv uzavřených v roce 2016):

počet	charakter smluv
1	Jednorázové pojistné smlouvy typu Cf
55	Jednorázové pojistné smlouvy typu D
1	Jednorázové pojistné smlouvy typu F
10	Jednorázové pojistné smlouvy typu If
12	Jednorázové pojistné smlouvy typu Z
79	Celkem jednorázové pojistné smlouvy v účinnosti k 31. 12. 2016
23	Limitní pojistné smlouvy typu D včetně pojistných rozhodnutí k těmto smlouvám
4	Limitní pojistné smlouvy typu If včetně pojistných rozhodnutí k těmto smlouvám
13	Limitní pojistné smlouvy typu Z včetně pojistných rozhodnutí k těmto smlouvám
40	Celkem limitní pojistné smlouvy včetně pojistných rozhodnutí k těmto smlouvám v účinnosti k 31. 12. 2016
2	Limitní pojistné smlouvy typu Bf u nichž nebylo vydáno pojistné rozhodnutí
4	Celkem limitní pojistné smlouvy bez vydaných pojistných rozhodnutí v účinnosti k 31. 12. 2016
121	Celkový počet pojistných smluv (včetně pojistných rozhodnutí k limitním pojistným smlouvám), jež byly v účinnosti k 31. 12. 2016

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami



d) Smlouvy o úpravě práv a povinností s ČEB uzavřené v období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016

celkem počet smluv: 3, z toho 1 smírčí dohoda

e) Další smlouvy s ČEB účinné v průběhu období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015:

- Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 1. 4. 1998;
- Smlouva o používání kompatibilního média v platebním styku ze dne 6. 11. 2000;
- Dohoda o spolupráci při pojišťování obchodních případů – předexporních úvěrů proti riziku jejich nesplacení a bankovních záruk proti riziku jejich uplatnění, poskytnutých pro malé a střední podniky ze dne 26. 6. 2008;
- Rámcová smlouva o devizových obchodech typu SPOT ze dne 4. 12. 2009;
- 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.

3. Smlouvy s dalšími ovládanými osobami účinné v období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015

- 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

4. Soudní spory

V roce 2016 bylo vedeno 1 arbitrážní řízení s ČEB.

IV. Prohlášení představenstva

Představenstvo Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s. (dále jen „EGAP“) prohlašuje, že EGAP nemá uzavřeny v posledním účetním období s ovládací osobou žádné smlouvy a veškeré vztahy byly uskutečněny v souladu s platnými právními předpisy, zejména zákonem č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou a o doplnění zákona č. 166/1993 Sb., o Nejvyšším kontrolním úřadu, ve znění pozdějších předpisů. S ČEB a dalšími osobami ovládanými stejnou ovládací 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 ovládací 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.

V Praze dne 3. března 2017

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

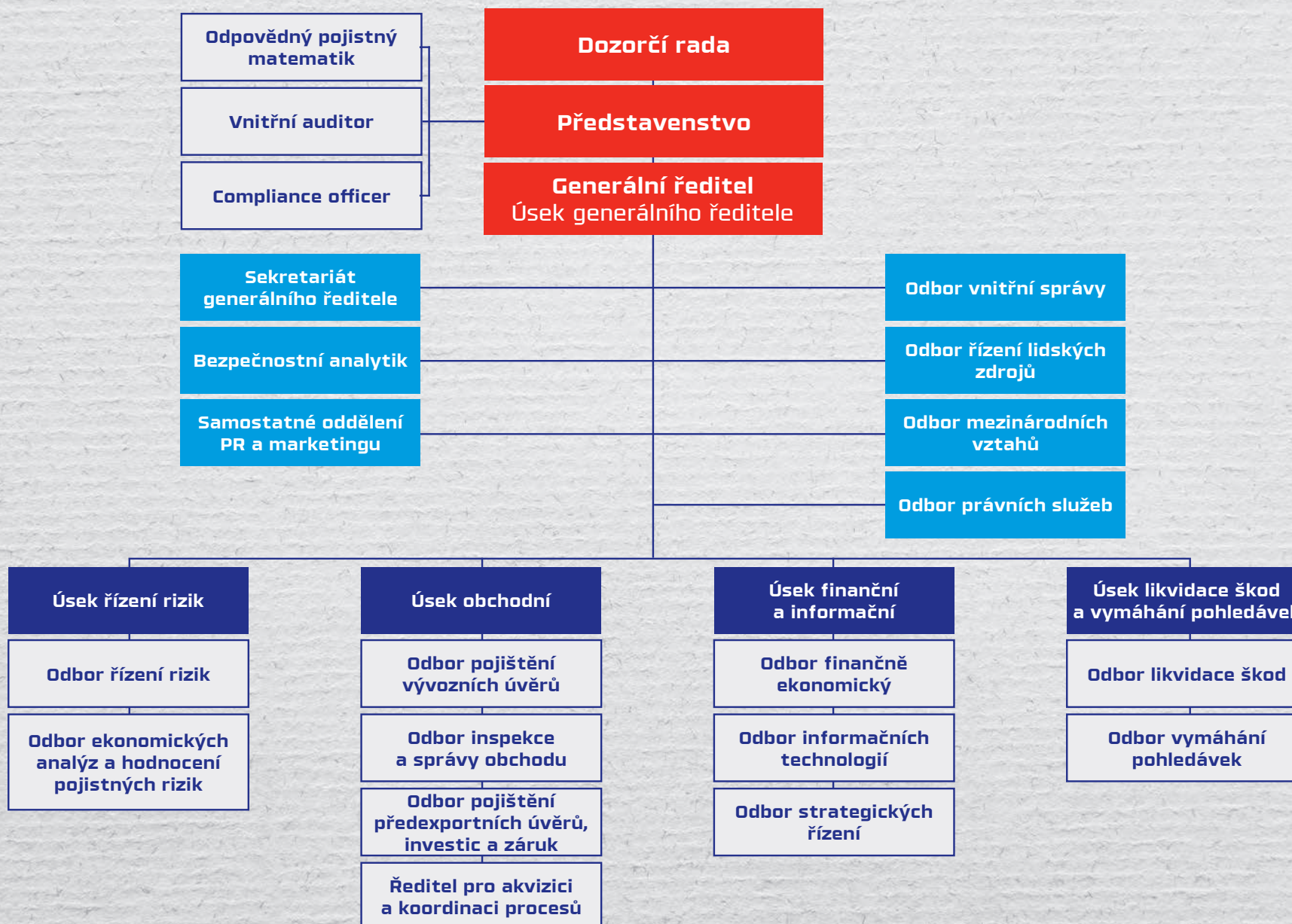


Dozorčí rada k 31. 12. 2016 (se změnami v průběhu roku 2016)

Ing. Jaroslav Šulc, CSc. (poradce premiéra, poradce předsedy ČMKOS)	předseda od 3. 7. 2014 člen od 30. 4. 2014
Ing. Jaroslav Ungerman, CSc. (makroekonom ČMKOS)	místopředseda od 28. 5. 2015 člen od 30. 4. 2015
Ing. Júlíus Kudla (Ministerstvo financí ČR)	člen od 28. 4. 2016
Ing. Zdeněk Nekula (nominovaný Ministerstvem zemědělství ČR)	člen od 30. 4. 2015
Mgr. Martin Pospíšil (Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR)	člen od 19. 6. 2014
Ing. Martin Tlapa, MBA (Ministerstvo zahraničních věcí ČR)	člen od 4. 9. 2015
Ing. Jan Dubec (zástupce zaměstnanců EGAP)	člen od 25. 4. 2013

Představenstvo k 31. 12. 2016 (se změnami v průběhu roku 2016)

Ing. Jan Procházka předseda představenstva	předseda a člen od 17. 12. 2012
JUDr. Ing. Marek Dlouhý místopředseda představenstva	místopředseda od 8. 2. 2016 člen od 28. 3. 2013
Členové:	
JUDr. Miroslav Somol, CSc.	člen od 11. 10. 2012
Ing. Martin Růžička	člen od 1. 7. 2016





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.

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 2016, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2016 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 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2016 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka k 31. prosinci 2015 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 11. dubna 2016 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

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 významné (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 vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivé 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 příloh, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naši 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.



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 2016, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 27. března 2017

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

Ing. Veronika Strolená
Director
Evidenční číslo 2195



Obchodní firma:	Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.
Právní forma:	Akciová společnost
Identifikační číslo:	45 27 93 14
Daňové identifikační číslo:	CZ45 27 93 14
Zápis v obchodním rejstříku:	Zapsáno v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 1619
Datum zápisu do obchodního rejstříku:	1. června 1992
Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku:	4 075 000 000 Kč Navýšení základního kapitálu o 2 775 mil. Kč bylo zapsáno do obchodního rejstříku dne 4. 1. 2016.
Forma akcií:	Akcie jsou v zaknihované podobě, veřejně neobchodovatelné
Identifikační číslo cenných papírů (ISIN):	CZ0008040508
Druh, forma, podoba a počet emitovaných akcií s uvedením jejich jmenovité hodnoty:	4 075 ks akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000 000,- Kč
Složení akcionářů:	Česká republika je jediným akcionářem
Počet organizačních jednotek:	EGAP se nečlení na další jednotky
Sídlo:	Vodičkova 34/701, 111 21 Praha 1
Telefon:	+(420) 222 841 111
E-mail:	info@egap.cz
Internet:	www.egap.cz
Bankovní spojení:	41908111/0100 u Komerční banky, Praha 1