

***Parlament České republiky***  
**POSLANECKÁ SNĚMOVNA**

2018

8. volební období

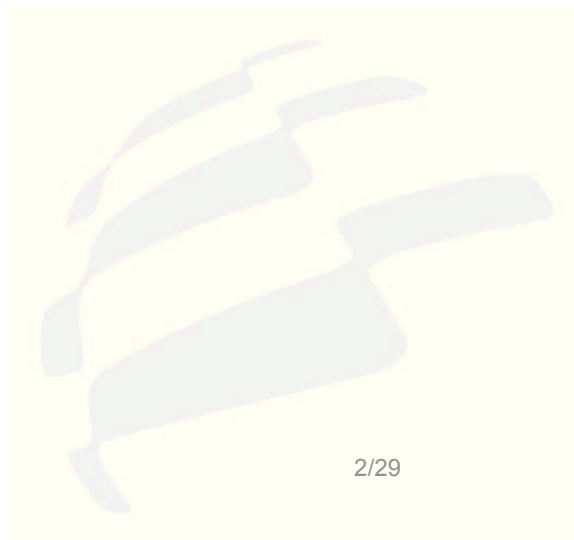
---

**Informace o pojišťování vývozu se státní podporou  
v roce 2017**

**předkládaná Exportní garanční a pojišťovací společností, a. s. (EGAP)  
Poslanecké sněmovně Parlamentu České republiky.**

## **Obsah**

- 1. Základní údaje o společnosti**
  - 1.1. Identifikační údaje**
  - 1.2. Údaje o akcionářích a majetkových účastech EGAP**
  - 1.3. Orgány společnosti k 31. 12. 2017**
- 2. Principy pojištění se státní podporou**
- 3. EGAP 25 let**
- 4. Produkty EGAP**
- 5. Manažerské shrnutí roku 2017**
- 6. Obchodní výsledky v roce 2017**
- 7. Pojistná kapacita EGAP a její vztah k poptávce po pojištění se státní podporou**
- 8. Likvidace škod a vymáhání pohledávek**
- 9. Finanční výsledky v roce 2017**
- 10. Užití prostředků ze státního rozpočtu**
- 11. Výhled na rok 2018**
- 12. Přílohy**
  - 12.1. Zpráva nezávislého auditora**
  - 12.2. Rozvaha k 31. 12. 2017 (Bilance)**
  - 12.3. Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2017**



## 1. Základní údaje o společnosti

### 1.1. Identifikační údaje

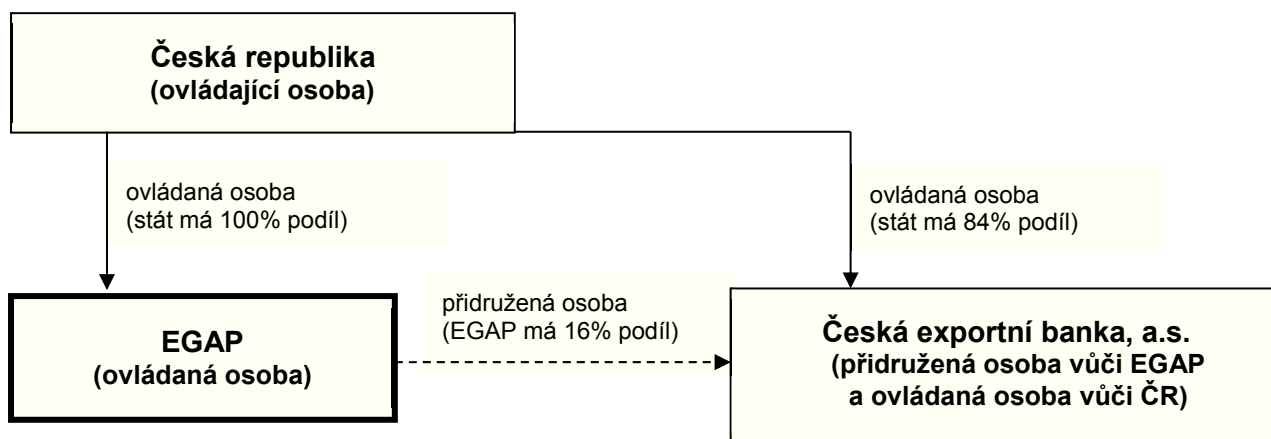
<b>Obchodní firma:</b>	Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.
<b>Právní forma:</b>	akciová společnost
<b>Sídlo:</b>	Praha 1, Vodičkova 34/701, PSČ 111 21
<b>Identifikační číslo:</b>	45279314
<b>Daňové identifikační číslo:</b>	CZ45279314
<b>Zápis v obchodním rejstříku:</b>	zapsáno v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze sp. zn. B 1619
<b>Datum zápisu do obchodního rejstříku:</b>	1. června 1992
<b>Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku:</b>	4 075 000 000,- Kč
<b>Forma akcií:</b>	akcie jsou v zaknihované podobě, veřejně neobchodovatelné
<b>Identifikační číslo cenných papírů (ISIN):</b>	CZ0008040508
<b>Druh, forma, podoba a počet emitovaných akcií s uvedením jejich jmenovité hodnoty:</b>	4 075 ks akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000 000,- Kč
<b>Údaje o složení akcionářů:</b>	Česká republika jako jediný akcionář (blíže viz část 1.2.)
<b>Počet organizačních jednotek:</b>	EGAP se nečlení na další jednotky
<b>Počet zaměstnanců:</b>	118 (průměrný evidenční přepočtený stav)
<b>Sídlo:</b>	Vodičkova 34/701, 111 21 Praha 1
<b>Telefon:</b>	+(420) 222 841 111
<b>E-mail:</b>	info@egap.cz
<b>Internet:</b>	www.egap.cz

## 1.2. Údaje o akcionářích a majetkových účastech EGAP

**Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. (EGAP)** byla založena 1. června 1992 jako akciová společnost plně ve vlastnictví státu. Jejím jediným akcionářem je Česká republika a činnost EGAP se řídí zákonem č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou a o doplnění zákona č. 166/1993 Sb., o Nejvyšším kontrolním úřadu ve znění pozdějších předpisů, v aktuálním znění (zákon č. 58/1995 Sb.). Česká republika vykonává svá akcionářská práva prostřednictvím následujících ústředních orgánů státní správy:

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

EGAP vlastnil po celý rok 2017 16% podíl na základním kapitálu České exportní banky, a.s. (ČEB). 84% podíl na základním kapitálu ČEB vlastnil stát – Česká republika. Strukturu skupiny, jíž je EGAP členem, ilustruje následující schéma:



### 1.3. Orgány společnosti k 31. 12. 2017 (s vyznačením změn v průběhu roku 2017)

#### Dozorčí rada

Ing. Jaroslav Šulc, CSc.	předseda od 3. července 2014 člen od 30. dubna 2014
Ing. Jaroslav Ungerman, CSc.	místopředseda od 28. května 2015 člen od 30. dubna 2015
Ing. Július Kudla	člen od 28. dubna 2016
Ing. Zdeněk Nekula	člen od 30. dubna 2015
Mgr. Martin Pospíšil	člen od 19. června 2014
Ing. Martin Tlapa, MBA	člen od 4. září 2015
Ing. Jan Dubec	člen od 25. dubna 2013 do 25. dubna 2017 znovuzvolen 27. dubna 2017
Ing. Jaroslav Koplík	člen od 27. dubna 2017
Ing. Petr Martásek	člen od 27. dubna 2017

#### Představenstvo

Ing. Jan Procházka	předseda a člen od 17. prosince 2012 do 17. prosince 2017 znovuzvolen 18. prosince 2017
JUDr. Ing. Marek Dlouhý (vedoucí Úseku obchodního)	místopředseda od 8. února 2016 člen od 28. března 2013
Ing. Martin Růžička (vedoucí Úseku řízení rizik)	člen od 1. července 2016
JUDr. Miroslav Somol, CSc. (vedoucí Úseku likvidace škod a vymáhání pohledávek)	člen od 11. října 2012 do 11. října 2017

#### Výbor pro audit

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

## 2. Principy pojištění se státní podporou

Podpora vývozu poskytovaná státem je jedním z významných předpokladů konkurenceschopnosti národních exportérů, protože zabraňuje znevýhodnění českých podnikatelů na mezinárodních trzích oproti zahraniční konkurenci. Je nezbytné, aby měli exportéři a jejich financující banky k dispozici plnou škálu efektivních pojistných produktů pokrývajících rizika financování ve všech fázích exportního případu, a byli o možnostech pojištění náležitě informováni. Za tímto účelem poskytuje EGAP své služby českým exportérům coby oficiální součást státní podpory vývozu.

Ve většině případů se jedná o vývozy do zemí, kde politické, ekonomické a právní prostředí přináší větší míru nejistoty, a tím i vyšší rizika nezaplacení. Rizika se dělí na politická a komerční. Politická mají z pohledu účastníků obchodu povahu vyšší moci. Patří mezi ně například administrativní či legislativní opatření země dlužníka, která mu zabrání ve splácení, nebo také politické události v zemi dlužníka v podobě revolucí, válek, generálních stávek apod. Komerční rizika jsou spojena přímo s dlužníkem a mají podobu platební neschopnosti nebo odepření zaplacení pohledávky. Hlavním posláním EGAP je v souladu se zásadou adicionality poskytovat takové služby, které nenabízí komerční pojistný trh, a které jsou přesto pro exportéry zásadní. Z tohoto důvodu EGAP svou činnost zaměřuje zejména na poskytování pojištění ve střednědobém a dlouhodobém horizontu v teritoriích, která jsou komerčními pojišťovnami hodnoceny jako rizikovější. Činnost EGAP je svým charakterem proticyklická.

***Státní podpora spočívá v ručení státu za závazky, vyplývající z uzavřených pojistných smluv a je považována za standardní nástroj podpory exportu s návratností vložených prostředků, používaný ke stimulaci ekonomiky ve všech vyspělých zemích. Státem podporované vývozy se řídí souborem pravidel OECD a EU, která zajišťují, že si vývozci z jednotlivých zemí nekonkurují rozsahem státní podpory, ale výlučně kvalitou a cenou zboží a služeb.***

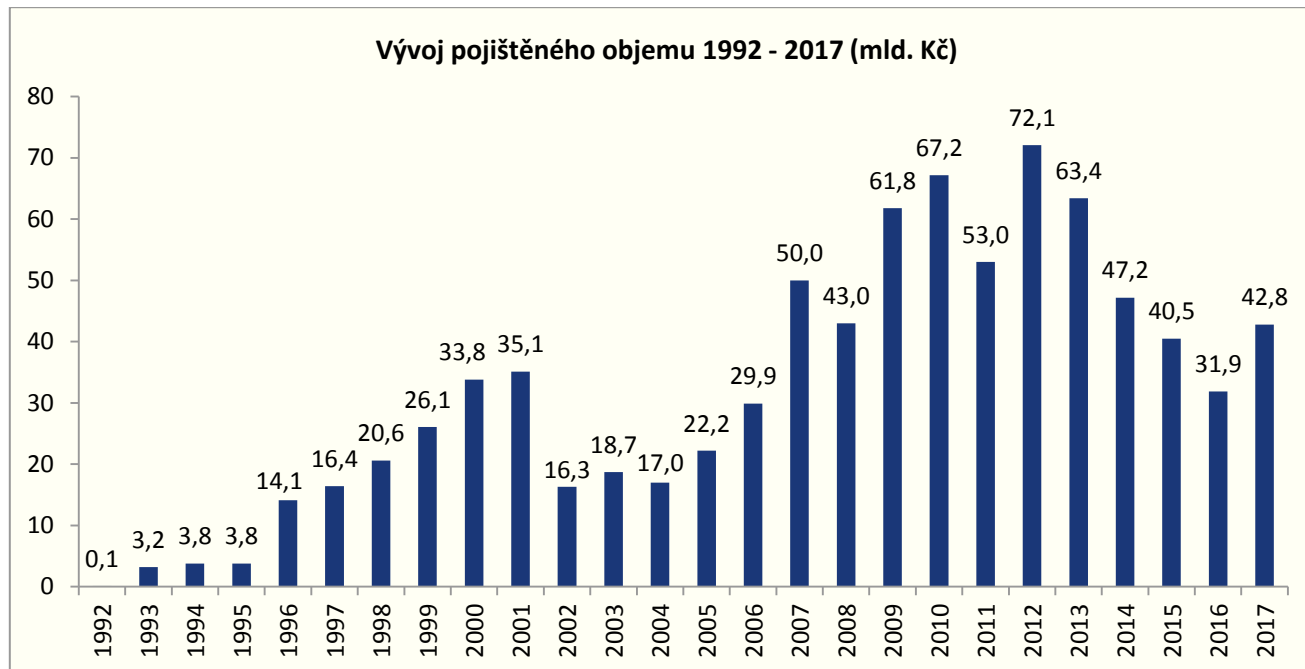
EGAP nepojišťuje celou výši exportního kontraktu. Pojištění se státní podporou tak přináší multiplikační efekt, kdy podpořený vývoz může být i několikanásobně vyšší, než je objem pojištění. Takto podpořené vývozy přinášejí efekt nejenom samotným exportérům, ale většinou i široké síti jejich subdodavatelů, často z řad malých a středních podniků (MSP). Znamenají také práci pro stovky lidí a v některých případech i pomáhají zachovat určitý typ výroby s dlouhodobou tradicí, podpořit zaměstnanost v regionech a udržet vysoce kvalifikované pracovníky. Kromě toho se dnes čeští exportéři s podporou EGAP mnohem častěji než dříve stávají i dodavateli velkých investičních celků namísto pouhých subdodávek; tuto pozitivní změnu ovšem provází i rostoucí složitost jednotlivých obchodních případů a nároky kladené nejenom na hlavního kontraktora, ale také na financující banku a EGAP.

Dalším přínosem pojištění je skutečnost, že dává exportérům možnost hledat obchodní příležitosti i mimo země Evropské unie, na dynamicky se rozvíjejících perspektivních trzích Asie, Afriky a Latinské Ameriky, a získávat nejenom potřebné zkušenosti, ale také reference pro navazování nových obchodních kontaktů. Činnost EGAP tak aktivně přispívá k naplnění požadavku diverzifikace vývozu, jež je součástí Exportní strategie České republiky.

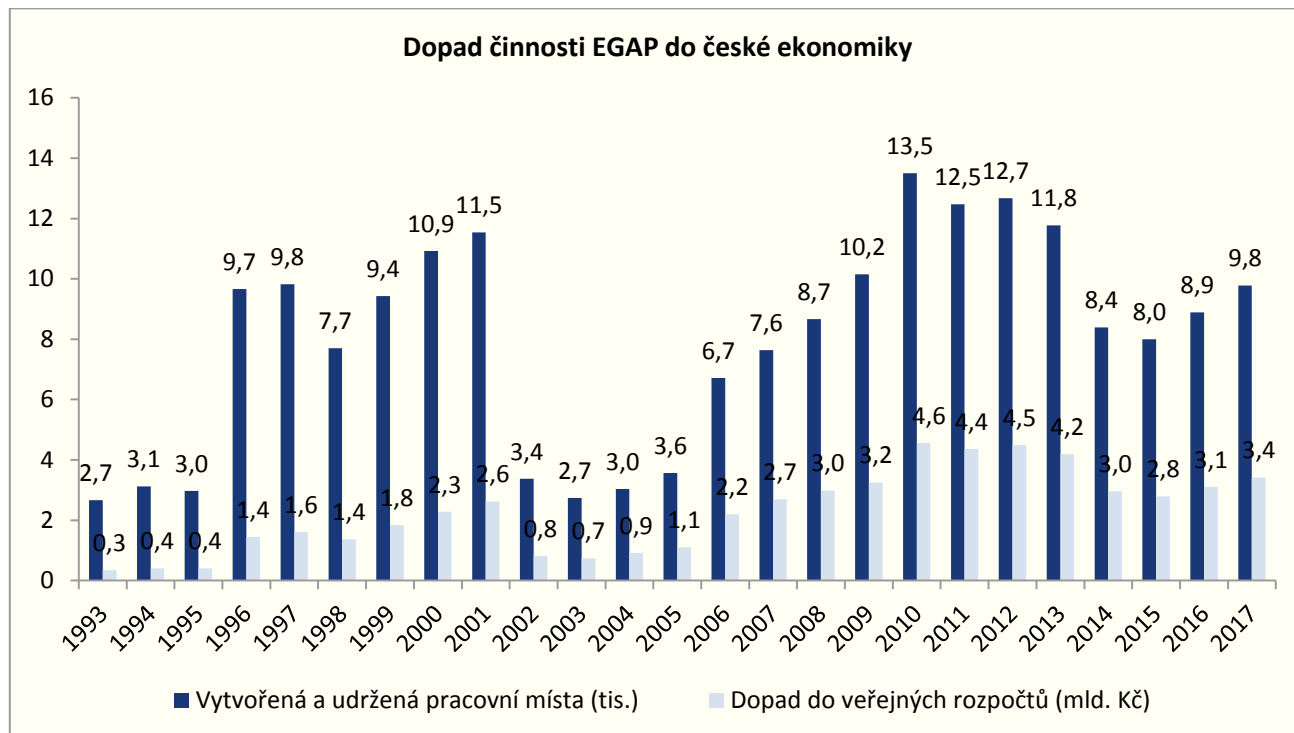
***Jedním ze základních principů, zakotvených v tzv. Konsensu OECD, kterými se musí řídit pojišťovny poskytující pojištění vývozních úvěrových rizik se státní podporou, je princip samofinancování své činnosti, ovšem chápáno a posuzováno v dlouhodobém časovém horizontu.***

### 3. EGAP 25 let

Během uplynulých 25 let vyvinul EGAP portfolio produktů natolik flexibilní a rozmanité, že je schopen pojistit vývozce, a to včetně exportérů z řad malých a středních podnikatelů, v jakékoli fázi vývozního případu. **Od roku 1992 EGAP pojistil vývoz směřující do 117 zemí světa v celkové hodnotě více jak 834 mld. Kč.**

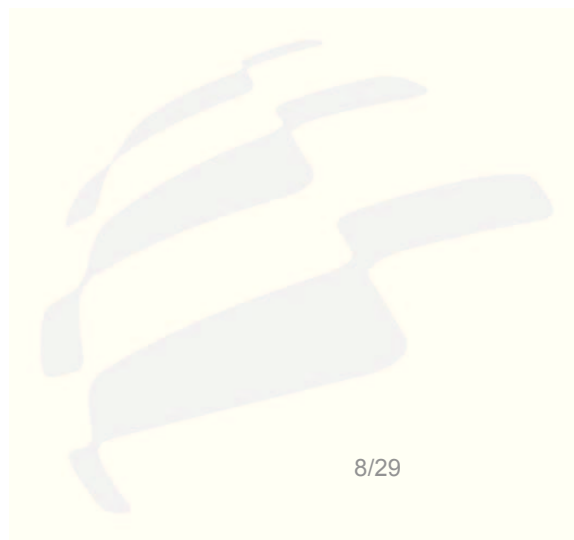


Souhrnný přínos EGAP státu byl však podstatně vyšší, než je „pouhá“ souhrnná hodnota exportu. Dle interních odhadů se pomocí podpory exportu skrze EGAP podařilo v průběhu 25 let vytvořit či udržet téměř 200 tisíc pracovních míst a do veřejných rozpočtů bylo odvedeno 56,9 miliard korun.



EGAP svou činností významnou měrou přispěl a nadále přispívá k plnění Exportní strategie České republiky. S jeho podporou se daří dosahovat vyšší míry diverzifikace českého vývozu a pronikat na nová teritoria. EGAP se daří přizpůsobovat procesy tak, aby jeho služby mohly být komfortně využívány exportéry nezávisle na jejich velikosti. V posledních několika letech je kladen důraz na zvyšování přidané hodnoty českého vývozu. V tomto kontextu navázal EGAP spolupráci s Technologickou agenturou České republiky. Zároveň je za účelem co nejefektivnější podpory českého vývozu neustále prohlubována spolupráce s dalšími vládními agenturami a institucemi, která v dlouhodobé perspektivě ještě více posílí komplexní systém státní podpory podnikatelům.

Kromě spolupráce s českými institucemi se EGAP podařilo vybudovat celou síť spolupracujících mezinárodních institucí. V roce 1998 se EGAP stal aktivním členem Bernské unie, mezinárodního subjektu sdružujícího úvěrové a investiční pojišťovny. Toto členství mu umožňuje získávat cenné know-how a sdílet zkušenosti se zástupci ostatních pojišťoven a zároveň udržovat obdobnou úroveň služeb, jako kterou poskytují ostatní exportní úvěrové agentury. EGAP dále zastupuje Českou republiku v Pracovní skupině pro vývozní úvěry, a to v rámci Rady Evropské unie (EU) a působí ve skupině Participantů k Ujednání o oficiálních podporovaných vývozních úvěrech – Konsensu OECD. V neposlední řadě umožňuje EGAP rozsáhlá mezinárodní spolupráce se zahraničními pojišťovnami, zajišťovnami a exportními úvěrovými agenturami poskytovat vývozcům služby v oblasti zajistné činnosti.





## 4. Produkty EGAP

Podpora EGAP se realizuje prostřednictvím 11 pojistných produktů, které pokrývají širokou škálu finančních rizik, kterým může při financování vývozu čelit český vývozce, investor nebo jeho financující banka. Tyto produkty jsou koncipovány tak, aby bylo možné komplexně pokrýt rizika financování v průběhu různých fází vývozního případu či pořízení a držení zahraniční investice.

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

**Vývozcům** je určeno pojištění výrobního rizika (pojištění V), které kryje riziko výrobních nákladů vývozce proti odstoupení zahraničního kupujícího od kontraktu. Stejně tak EGAP pojišťuje napřímo nezaplacení dodávek ze strany zahraničního kupujícího, a to prostřednictvím pojištění pohledávek (faktur) z titulu dodavatelského úvěru (krátkodobé pojištění B, dlouhodobé pojištění C).

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

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

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 středně a dlouhodobého vývozního dodavatel. úvěru;
- D pojištění vývozního odběratelského úvěru;
- E pojištění potvrzeného akreditivu;
- F pojištění úvěru na předexportní financování výroby;
- I pojištění investic v zahraničí;
- If pojištění úvěru na financování investic v zahraničí;
- V pojištění proti riziku nemožnosti splnění smlouvy o vývozu (tzv. výrobního rizika);
- Z pojištění bankovní záruky vystavené v souvislosti se získáním nebo plněním smlouvy o vývozu.

## 5. Manažerské shrnutí roku 2017

Rok 2017 byl oproti roku předcházejícímu charakteristický celkovým oživením na exportních trzích a s tím spojeným nárůstem poptávky po službách EGAP. V roce 2017 byly v EGAP uzavřeny **pojistné smlouvy** o celkovém objemu **42,8 mld. Kč**, tedy o objemu o 34 % vyšším než v minulém období. EGAP **předepsal pojistné** v celkové výši **963,8 mil. Kč**, což představuje více než 100% meziroční nárůst. Velmi dobré obchodní výsledky byly ovlivněny mimo jiné nárůstem zájmu exportérů o pojištění do Ruska a na Ukrajinu. Pozitivní vliv na dosažené výsledky mělo i posílení kurzu koruny a celkové zkvalitnění portfolia, stejně jako konec pádu cen ropy. Nadále však přetrvávaly důvody, které bránily EGAP v dosažení ještě lepších obchodních výsledků, tedy nestabilní měnová a celková ekonomická situace v zemích SNS a nadále probíhající válečné konflikty v zemích Blízkého východu.

Pojištěný export v roce 2017 směřoval do **33 zemí světa**. EGAP tak i v tomto roce plnil svou úlohu subjektu usnadňujícího teritoriální diverzifikaci českého exportu. Celková pojistná angažovanost k 31. 12. 2017 činila 169,2 mld. Kč, přičemž z teritoriálního hlediska byla její největší část alokována v Rusku, Ázerbajdžánu a Turecku. V Ázerbajdžánu byl také uzavřen jeden z největších obchodních případů pojištěných v uplynulém roce, financování výstavby železnice. Dalšími významnými podpořenými vývozy byly dodávky pontonových mostů do Indonésie či modernizace nemocnice v Laosu.

Z hlediska struktury využívaných produktů bylo v roce 2017, stejně jako v roce předchozím, objemově nejvýznamnějším pojistným produktem pojištění investic v zahraničí (pojistný produkt I), přičemž největší podíl investic směřoval do Číny, Gruzie, Turecka, Indie, Ruska a Egypta. Na tento pojistný produkt připadlo v loňském roce téměř 63,6 % celkového objemu pojištění. Nejvyšší počet uzavřených smluv připadl na pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru (pojistný produkt Bf). Z celkového počtu 134 smluv bylo 60 smluv právě pojistný produkt Bf, přičemž tento produkt je také nejžádanějším produktem ze strany malých a středních podniků. S **MSP** bylo v roce 2017 uzavřeno **85 pojistných smluv**, tedy o 34 smluv více než v minulém roce. 52 smluv uzavřených s MSP připadlo právě na pojistný produkt Bf. Na tomto nárůstu se podílely zejména vývozy potravin a náhradních dílů na Kubu.

Celkově dobré obchodní výsledky byly doprovázeny historicky nejlepšími výsledky v oblasti vymáhání pohledávek. Celkem byly **vymoženy pohledávky** po výplatě pojistného plnění v celkové výši **1,6 mld. Kč**, a současně bylo **zabráněno škodám** v hodnotě **461 mil. Kč** prostřednictvím vymožení pohledávek před výplatou pojistného plnění. Celkem byly vymoženy pohledávky ze 46 zemí, největší podíl na celkové sumě pak tvořily pohledávky z obchodních případů v Rusku, na Ukrajině, v Íránu, Gabunu a Kazachstánu.

Navzdory velmi dobrým výsledkům v oblasti vymáhání a obchodní činnosti ukončil EGAP rok 2017 se **ztrátou -2,7 mld. Kč**. Hlavní příčinou tohoto nepříznivého vývoje byla výplata pojistných plnění a tvorba rezerv, zejména tvorba rezervy na obchodní případ Adularya, která se negativně a rozhodujícím způsobem promítla do hospodářského výsledku EGAP a zároveň ovlivnila výši dostupného primárního kapitálu ke krytí regulatorních kapitálových požadavků. Snížení použitelného kapitálu ke krytí kapitálových požadavků se současným navýšením kapitálového požadavku k 31. 12. 2017 vedlo k dočasnému **nedodržení kapitálového požadavku ke konci roku 2017**. Plnění regulatorních požadavků bylo obnoveno po obdržení státní dotace do pojistných fondů EGAP dne 24. 4. 2018.

V roce 2018 bude hlavní prioritou EGAP dořešení obchodního případu Adularya, stejně jako kapitálová stabilizace. EGAP by měl do budoucna fungovat zcela bez potřeby státních dotací do pojistných fondů a zcela tak splňovat vizi dlouhodobé samofinancovatelnosti a vyrovnanosti hospodaření.

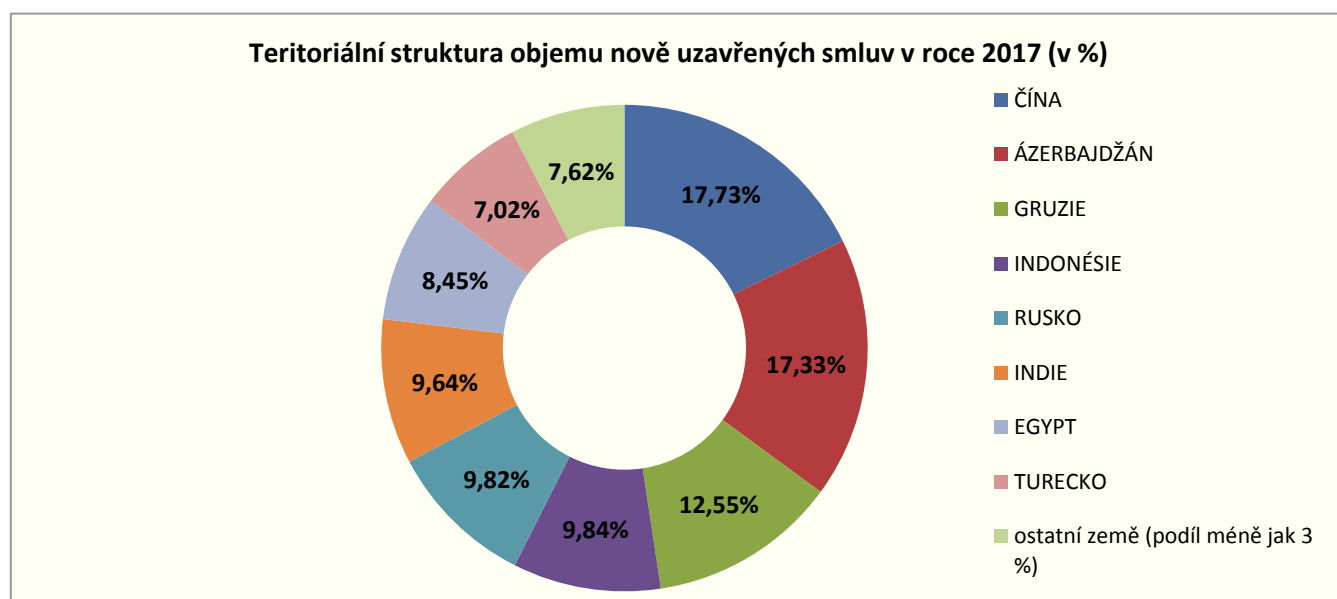
## 6. Obchodní výsledky v roce 2017

V roce 2017 EGAP pojistil **134 smluv** v souhrnném objemu **42,8 mld. Kč**. Pojištěný export mířil do celkem **33 zemí světa**. S ním souvisí **výběr pojistného**, které se v roce 2017 zvýšilo více než dvojnásobně na **963,8 mil. Kč**.

Rok 2017 se nesl v duchu pozitivního vývoje cen komodit a celkového postupného zotavování komoditního trhu. Po předchozích letech, kdy pád cen surovin, a zejména ropy, jejíž ceny klesly v roce 2016 pod dlouholetá minima, negativně ovlivňoval ekonomiky rozvíjejících se zemí a tzv. emerging markets, přinesl rok 2017 stabilizaci. Navzdory přetrvávajícím sankcím uvaleným na Rusko byl v roce 2017 zaznamenán nárůst zájmu o pojištění exportu směřujícího do Ruské federace, na což EGAP reagoval ukončením zvláštního režimu. Zvláštní režim byl ukončen také pro pojišťování vývozu do Běloruska. V následujícím roce je pak očekáván další nárůst zájmu o pojišťování vývozu směřujícího do Ruska a Běloruska.

### Teritoriální struktura

Stejně jako v roce 2016 byly v roce 2017 nové smlouvy o největším objemu uzavřeny v Číně a Ázerbájdžánu. Následovala Gruzie se stejným podílem jako v předchozím roce. Okolo 10 % uzavřených pojistných smluv směřovalo do Indonésie, Ruska a také Indie. 15 % z celkového objemu v roce 2017 tvořily Egypt a Turecko, na 25 dalších zemí pak připadlo zbývajících 8 % objemu.



### Produktová struktura

V roce 2017 bylo nejvíce smluv uzavřeno v souvislosti s produkty pojišťujícími dodavatelské a odběratelské úvěry (pojistné produkty B, Bf, C, D), celkem 89 smluv o souhrnné hodnotě 13,8 mld. Kč, z nichž 60 smluv bylo uzavřeno pro pojistný produkt Bf. U tohoto produktu týkajícího se spíše menších a středních případů také došlo k meziročně nejvýznamnějšímu nárůstu počtu uzavřených smluv, a sice o 230 %. K největším vývozním úvěrům pojištěným v roce 2017 patřilo pojištění financování výstavby železnice v Ázerbájdžánu, dodávky pontonových mostů do Indonésie, modernizace a rozšíření nemocnice v Laosu, vývoz trolejbusů do Lotyšska, dodávka linky na výrobu minerálního vlákna do Turecka, dodávky leteckých motorů pro leteckou společnost se sídlem na ostrově Mauricius či dodávky potravin na Kubu. Z pohledu pojištěného objemu pak největší podíl připadl na pojištění investic v zahraničí (pojistný produkt I), které v roce 2017 tvořilo celkem 63,6 % celkové hodnoty.

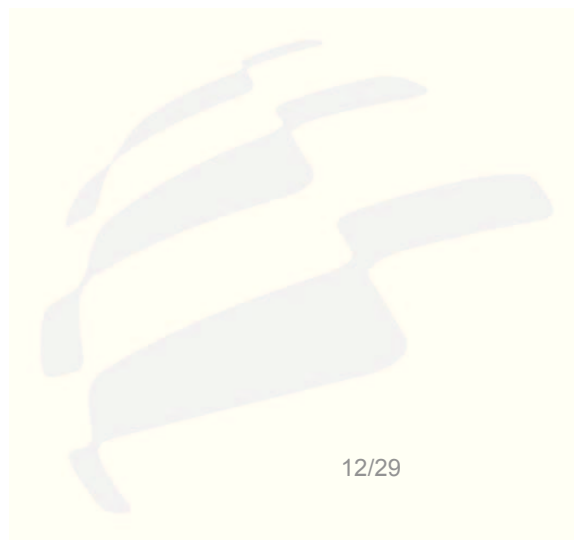
Produkt		Počet uzavřených smluv v roce 2017	Pojištěný objem v roce 2017 (mil. Kč)
<b>B</b>	Pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru	15	131
<b>Bf</b>	Pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru	60	1 092
<b>C</b>	Pojištění střednědobého a dlouhodobého vývozního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

#### Komoditní struktura

Z hlediska odvětvové struktury nově pojištěných případů v roce 2017 opět dominovala skupina SITC 7 Stroje a dopravní prostředky. Podíl této skupiny tvořil 77 % všech obchodů, což odpovídá 32,9 mld. Kč. Téměř 15,4 mld. Kč z této hodnoty tvořily dodávky silničních vozidel (NACE 29). Druhou nejvýznamnější jednotlivou položkou pak byla s 8,07 mld. Kč výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu (NACE 35).

#### Malé a střední podniky

Pojištění případů malých a středních podniků zaznamenalo oproti roku 2016 výrazný **nárůst o 67 %** na celkem **85 případů**. Malé a střední podniky využily v roce 2017 téměř celé portfolio služeb EGAP. Objemově i z hlediska počtu smluv bylo mezi malými a středními podniky nejžádanějším produktem pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru, kdy celkem 52 smluv uzavřených s MSP tvořil právě pojistný produkt Bf. Tento produkt byl využíván zejména u vývozu potravin a náhradních dílů na Kubu. Dalšími poptávanými produkty bylo pojištění výrobního rizika, pojištění bankovních záruk a pojištění investic.



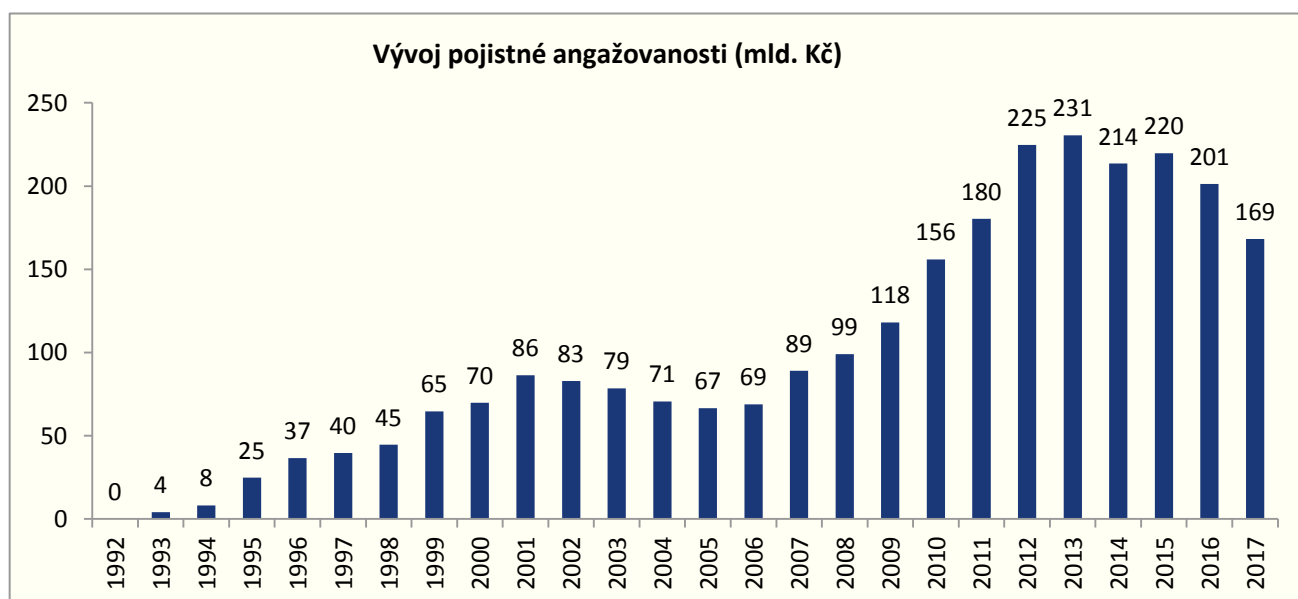
## 7. Pojistná kapacita EGAP a její vztah k poptávce po pojištění se státní podporou

EGAP nesmí přijmout k pojištění vývozní úvěrová rizika přesahující maximální pojistnou kapacitu stanovenou zákonem o státním rozpočtu pro daný rok. Pojistnou kapacitou se rozumí horní limit pojistné angažovanosti z uzavřených pojistných smluv, aktivního zajištění, příslibu pojištění a rozpracovaných pojistných smluv, které lze předpokládat uzavřít do konce daného kalendářního roku. Pro rok 2017 byla **pojistná kapacita** EGAP v § 1 odst. 11 zákona č. 457/2016 Sb., o státním rozpočtu České republiky na rok 2017 stanovena ve výši **240 mld. Kč**.

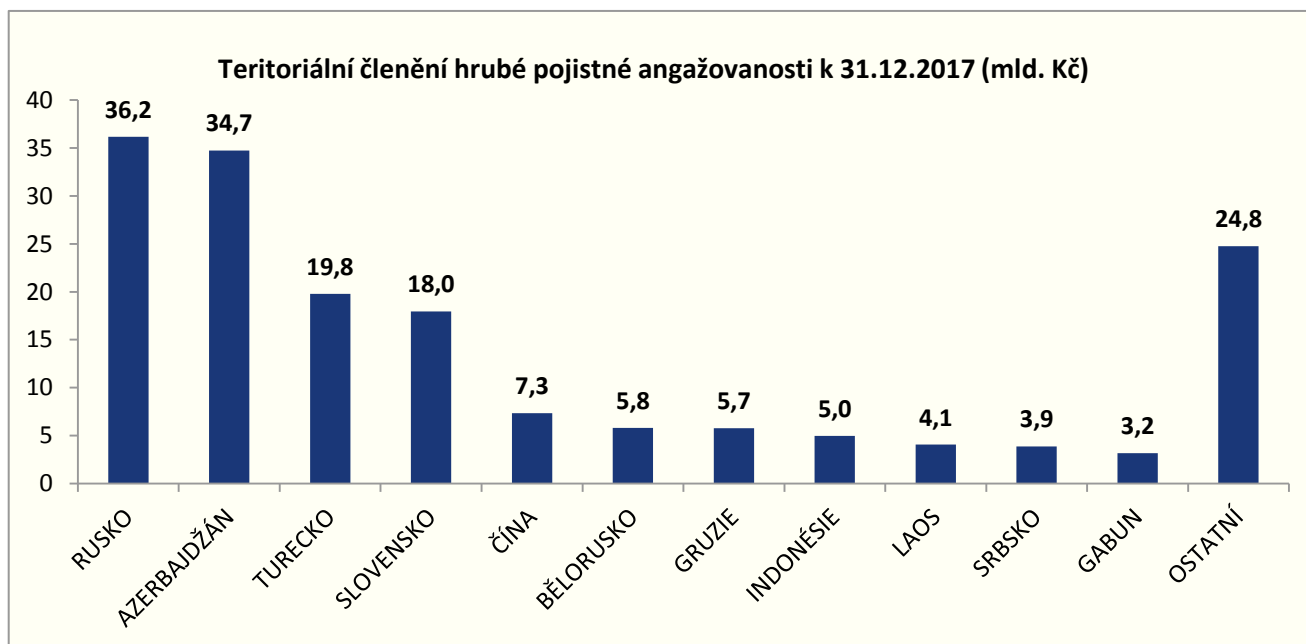
Vzhledem k tomu, že pojistná kapacita tvoří pro EGAP státem stanovenou hranici maximálního apetitu pro přijímání rizik k pojištění v daném roce, je použita jako výchozí ukazatel, na který je napojen interní systém řízení rizik pomocí limitů řízení rizik. Maximální limity pro pojištění jednotlivých teritorií, odvětví a subjektů jsou tak stanovovány na základě maximální pojistné kapacity. Snižování pojistné kapacity tak snižuje i jednotlivé limity řízení rizik.

Pojistná kapacita byla ve vztahu k poptávce pojištění vývozních úvěrových rizik v roce 2017 dostatečná a nedocházelo k odmítnutí pojištění z důvodů nedostatečné pojistné kapacity, respektive nedostatečnosti od ní odvozených teritoriálních a odvětvových limitů.

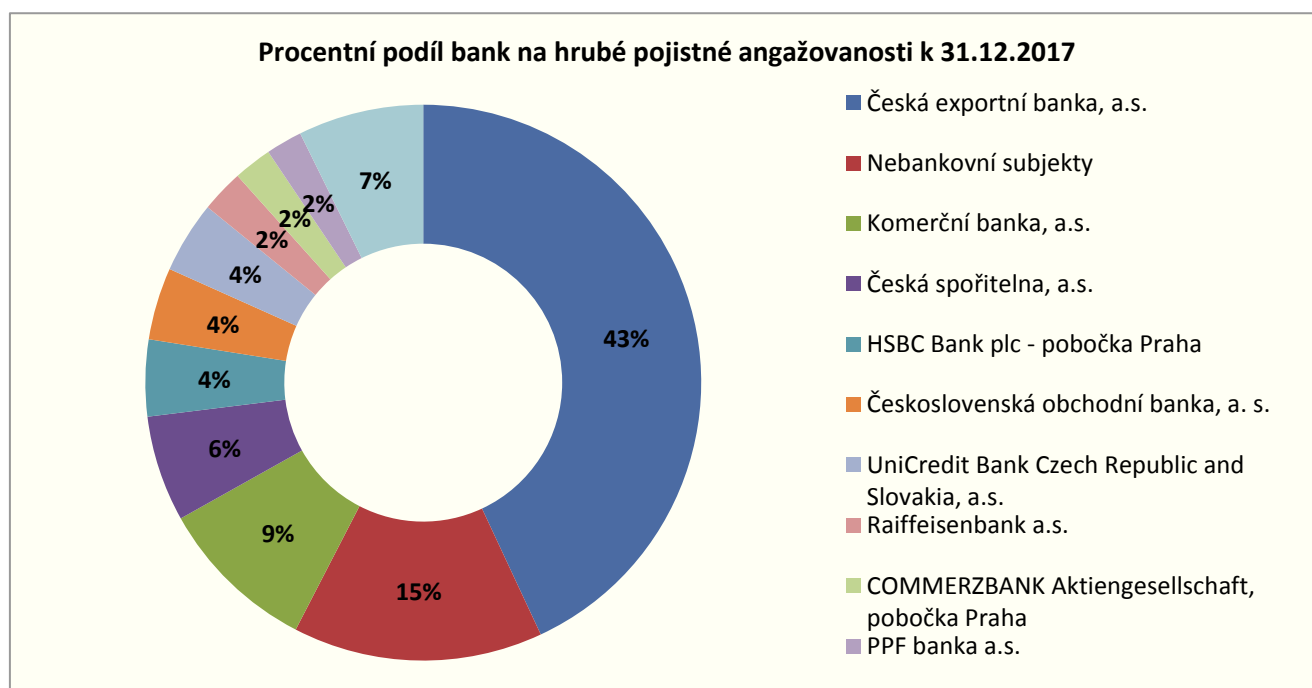
Celková **pojistná angažovanost** EGAP k 31. 12. 2017 činila **169 mld. Kč**, tedy 70,5 % z pojistné kapacity, a zákonem stanovený limit tak nebyl překročen.



V teritoriální struktuře pojistné angažovanosti se bezprostředně odráží struktura zájmu a cílových zemí českých vývozců, a to zejména u rozsáhlých obchodních případů z posledních let. Z pohledu rozložení angažovanosti bylo, stejně jako v roce 2016, nejvýznamnější oblastí Rusko, které tvořilo 21,4 % z celkové angažovanosti (36,2 mld. Kč), tedy téměř stejně, jako v roce předchozím. Podobné hodnoty podílu na celkové pojistné angažovanosti byly zaznamenány i u Ázerbájdžánu, který tvoří druhý nejvyšší podíl na celkové angažovanosti EGAP, konkrétně 20,5 % (34,7 mld. Kč). Stejně jako v roce 2016 pak následovaly s relativně značným odstupem Turecko a Slovensko, přičemž obě země dosahovaly podobných hodnot. Pátou zemí s nejvyšším podílem na angažovanosti byla v roce 2017 Čína, jejíž podíl činil 4,3 % (7,3 mld. Kč), a oproti loňskému roku se zvýšil o 0,6 %.



Při financování vývozu do rizikových zemí je zvlášť u vývozů s delšími splatnostmi kupní ceny nezastupitelná úloha bank. Z hlediska pojistné angažovanosti jsou banky pro EGAP strategickým partnerem. Podíl bank na pojistné angažovanosti k 31. 12. 2017 činil téměř 85 %, zbylých 15 % pojistné angažovanosti připadlo na nebankovní subjekty, vývozce a investory.



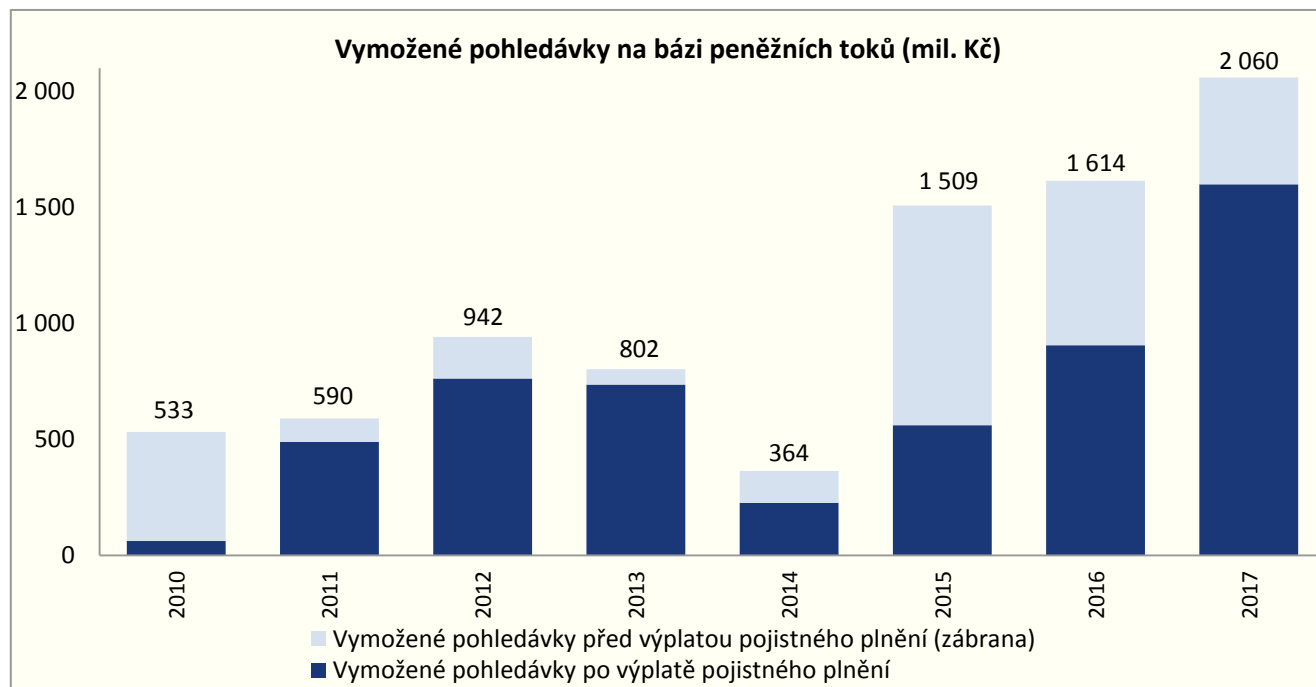
Pro rok 2018 byla maximální pojistná kapacita snížena na 211 mld. Kč, a odpovídajícím způsobem budou nastaveny i jednotlivé limity. Snižování pojistné kapacity může být problematické, protože hrozí odmítání nových případů z důvodu nedostatečných limitů. Právě z důvodu možného odmítání pojištění některých vývozců na základě vyčerpaných limitů na teritoria, odvětví a subjekty se jeví jako **účelné nesnižovat nadále pojistnou kapacitu EGAP**, přestože není zpravidla zcela vyčerpána.



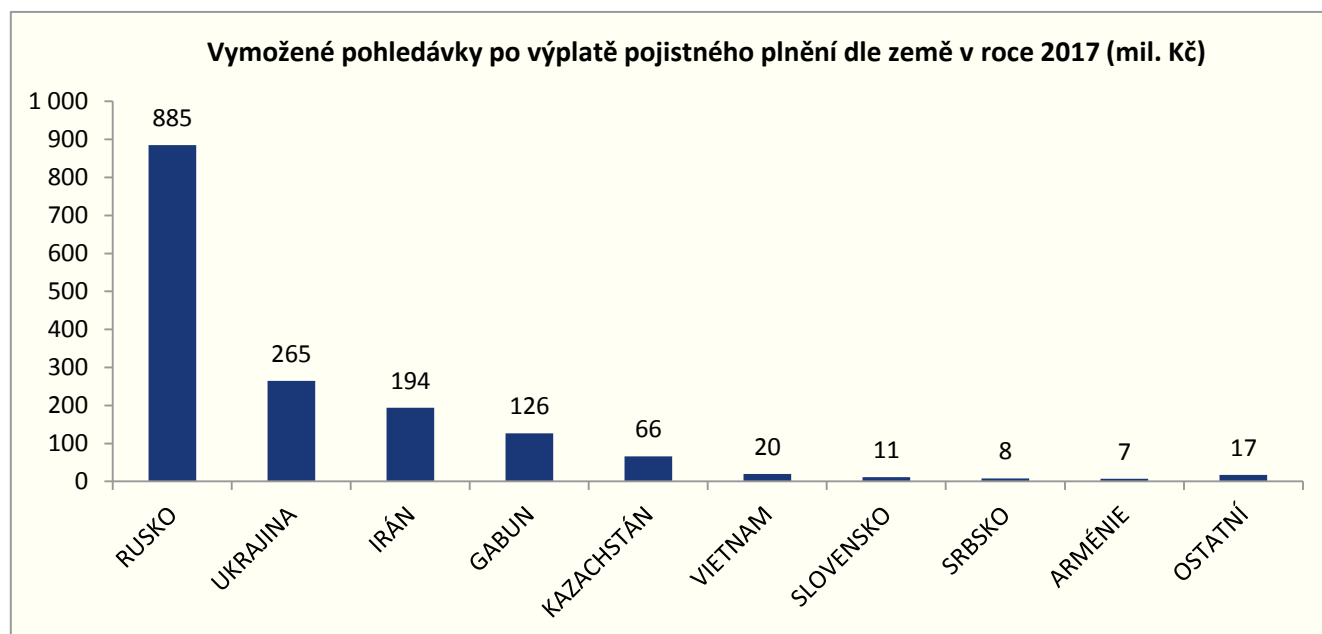
## 8. Likvidace škod a vymáhání pohledávek

### Vymáhání a zábrana

V roce 2017 bylo v EGAP **dosaženo historicky nejvyšší hodnoty vymožených pohledávek**. Výnos z vymáhání byl realizován celkem u 46 případů. Mimořádně dobrých výsledků bylo dosaženo při vymáhání pohledávek po výplatě pojistného plnění, kdy bylo vybráno celkem 1,6 mld. Kč.

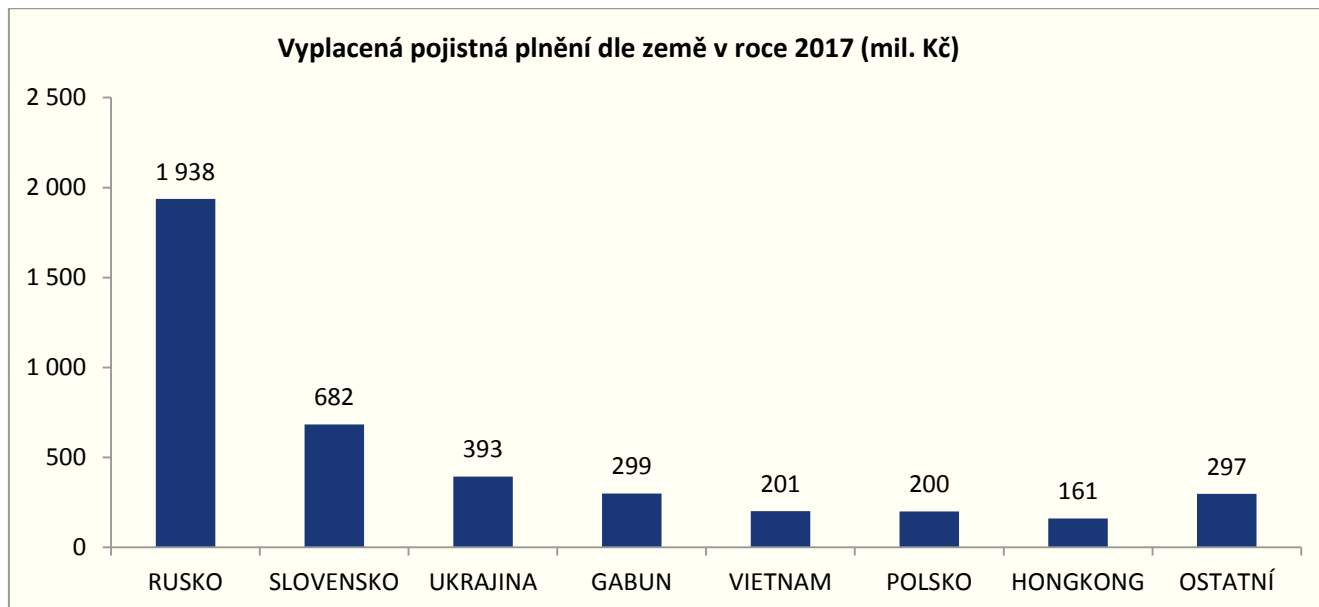


Z teritoriálního hlediska realizoval EGAP v roce 2017 nejvyšší výnos z vymáhání v Rusku, následovala Ukrajina, Irán, Gabun a Kazachstán. Úspěšná byla i oblast vymáhání před výplatou pojistného plnění, kdy se podařilo zabránit škodám ve výši 461 mil. Kč, zejména v Rusku, Gabunu a Nepálu. **Vymáhací činnost tak celkem přinesla EGAP více jak 2 mld. Kč.**



## Pojistná plnění

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



Z pohledu jednotlivých pojistných produktů připadá zdaleka nejvyšší vyplacená částka na pojistné produkty D - pojištění vývozního odběratelského úvěru, na které bylo vyplaceno 3,7 mld. Kč.

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

V rámci **aktivního zajištění** ve spolupráci s partnerskými exportními úvěrovými agenturami EGAP v roce 2017 proplatil podíl na škodě, která vznikla partnerským pojistitelům Euler Hermes a Oesterreichische Kontrollbank, v celkové výši **329 mil. Kč**.

## Nové pojistné události

V uplynulém roce EGAP obdržel **pouze osm nových oznámení pojistných událostí**, což je nejméně od roku 2003. Paradoxně je však mezi nimi i historicky největší pojistná událost, kterou je **případ turecké elektrárny Adularya**.



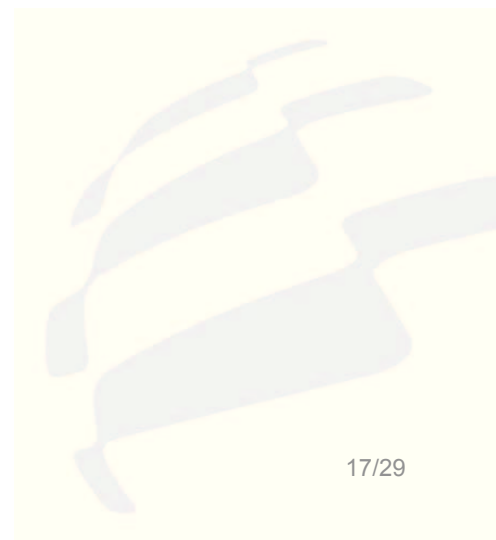


## 9. Finanční výsledky v roce 2017

V roce 2017 EGAP vybral na **předepsaném pojistném 963,8 mil. Kč**, více než dvojnásobek ve srovnání s minulým rokem. Celkové výnosy ze zaslouženého pojistného činily 2,4 mld. Kč, a to především z důvodu rozpuštění rezerv na nezasloužené pojistné v hodnotě 3,3 mld. Kč. Důvodem je zejména zlepšení kvality portfolia, zlepšení parametrů ratingů a posílení české koruny. Zlepšení kvality portfolia se promítlo také do celkového **škodního poměru** EGAP, který se z hodnoty 223 % v roce 2016 snížil na hodnotu **212 %**. Celkové úrokové výnosy z investic dosáhly výše 231 mil. Kč, což odpovídá průměrné dosažené úrokové sazbě ve výši cca 0,98 % p. a.

Přes tyto skutečnosti EGAP uzavřel rok 2017 se **ztrátou -2,7 mld. Kč**. Hlavním důvodem ztráty byla **tvorba rezervy na pojistnou událost Adularya** ve výši **7,3 mld. Kč**, se kterou EGAP při tvorbě plánu na rok 2017 nepočítal. **Kdyby k této pojistné události nedošlo, EGAP by dosáhl zisku** značně přesahujícího původní plán, a to primárně s ohledem na velmi dobré výsledky v oblasti vymáhání. V roce 2017 bylo vymoženo po výplatě pojistného plnění 1,6 mld. Kč a před výplatou pojistného plnění 461 mil. Kč. Tímto byl překročen rekord vymáhání z roku 2016. Ke snížení celkové ztráty přispělo i nižší než plánované čerpání **provozních nákladů**, které činily necelých **275 mil. Kč**, což představuje 85,6 % plánu.

Celková výše bilanční sumy dosáhla k 31. 12. 2017 objemu 25 487 mil. Kč, což představuje ve srovnání s konečným auditovaným stavem roku 2016 pokles o 248 mil. Kč, tj. o přibližně 1 %.



## 10. Užití prostředků státního rozpočtu

Dotace ze státního rozpočtu pro EGAP nejsou určeny na úhradu již realizované ztráty ani na úhradu provozních nákladů EGAP, ale na krytí kapitálového požadavku a případných budoucích ztrát. Obdržené prostředky ponechává EGAP na účtu vedeném u České národní banky až do chvíle, kdy je tyto prostředky nutné využít z důvodu výplat pojistných plnění. EGAP spadá do konsolidačního celku Česká republika a **dotace** tak v rámci konsolidace **nezvyšuje veřejný dluh**. Poskytnuté dotace ze státního rozpočtu se stávají trvalou součástí pojistných fondů EGAP a hospodaří se s nimi (jsou evidovány) odděleně od ostatních fondů a rezerv. Tyto fondy lze použít výlučně na úhradu ztráty vzniklé za běžné účetní období. EGAP, jakožto jeden z mezinárodně uznávaných nástrojů státní podpory exportu, **nemá primárně za cíl vytváření zisku** (jeho činnost má být pouze v dlouhodobém časovém horizontu vyrovnaná), ale především má svými pojistnými sazbami a poskytováním dalších vhodných podmínek podporovat konkurenceschopnost českých vývozců. V této činnosti však musí plně respektovat všechna mezinárodně přijatá pravidla pro takto státem podporované vývozy, včetně již zmíněného samofinancování své činnosti v dlouhodobějším horizontu.

Ke konci roku 2017 obdržel EGAP **dotaci do pojistných fondů ve výši 2,8 mld. Kč**. O tuto dotaci EGAP požádal Ministerstvo financí v souvislosti s významným navýšením kapitálového požadavku, kdy k 31. 12. 2017 došlo v souladu se zákonem č. 58/1995 Sb. k navýšení procenta ze solventnostního kapitálového požadavku (SCR), který EGAP musí kryt svým kapitálem, z 12,5 % ze SCR na 25 % ze SCR. Zároveň k tomuto datu došlo i k navýšení SCR jako takového v souvislosti se zavedením částečného interního modelu pro výpočet pojistného (upisovacího) rizika na základě požadavku ČNB.

I přes obdržení výše uvedené dotace došlo 31. 12. 2017 v EGAP k dočasnému **nesplnění kapitálových požadavků**, a to zejména z důvodu tvorby technických rezerv na obchodní případ Adularya, se kterou EGAP při žádosti o dotaci nepočítal.

O potřebnou výši dotace požádal EGAP na konci roku 2017 s tím, že tato byla v dubnu 2018 po provedení kontroly ze strany Ministerstva financí v souladu se zákonem č. 58/1995 Sb. připsána na účet EGAP.



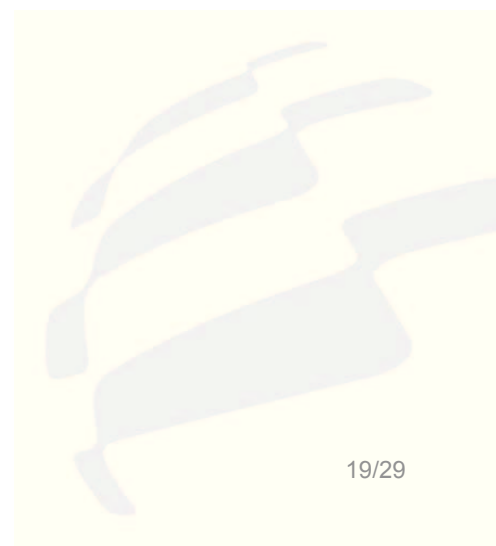
## 11. Výhled na rok 2018 – předpokládaný vývoj pojištění

Činnost EGAP bude v roce 2018 nadále směřovat k naplňování Exportní strategie České republiky. EGAP v následujícím roce plánuje navázat na úspěchy zejména v oblastech vymáhání a obchodu. V roce 2018 EGAP očekává uzavření **nových pojistných smluv** o celkové hodnotě **37 mld. Kč**, předepsané pojistné by pak mělo dosáhnout 683 mil. Kč. EGAP se bude nadále soustředit na podporu případů, které jsou návratné a přínosné jak pro českou ekonomiku, tak pro české exportéry. Zvláštní důraz bude stejně jako dosud kladen na podporu vývozů s vysokou přidanou hodnotou. Za tímto účelem bude v roce 2018 i nadále prohlubována spolupráce s vládními agenturami, jako je Technologická agentura České republiky, CzechTrade apod., ale i s dalšími institucemi, které naplňují funkci státní podpory podnikání či vývozu.

Jedním z hlavních cílů EGAP pro rok 2018 je i podpora malých a středních podniků. I nadále EGAP počítá s co největší uživatelskou vstřícností celého procesu pojištění vůči těmto podnikatelům. Současně nebude ustávat důraz na hledání nových teritorií pro vývoz.

V roce 2018 bude i nadále kladen vysoký důraz na efektivní řešení pojistných událostí a s tím související zábrannou činnost a vymáhání pohledávek. Výplata pojistných plnění je v roce 2018 plánována ve výši 8,7 mld. Kč, přičemž objem zpětně vymožených pohledávek by měl dosáhnout hodnoty 6,1 mld. Kč a celkový objem zábrany škod je předpokládán ve výši 0,3 mld. Kč. Očekávaná výše výplaty pojistných plnění a vymožených pohledávek v roce 2018 bude značně ovlivněna pojistnou událostí obchodního případu Adularya. Tento případ a jeho dořešení bude také hlavní výzvou v souvislosti s řešením pojistných událostí.

V roce 2018 předpokládá EGAP dosažení **kladného hospodářského výsledku**. V následujících letech EGAP očekává stabilizaci a udržení mírně ziskového hospodaření instituce. V horizontu několika let by měl EGAP fungovat zcela **bez potřeby státních dotací** do pojistných fondů a v souladu s požadavky na **dlouhodobou vyrovnanost hospodaření**.



## **12. PŘÍLOHY**

**12.1. Zpráva nezávislého auditora**

**12.2. Rozvaha k 31. 12. 2017 (Bilance)**

**12.3. Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2017**





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

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

### **Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.**

#### **Zpráva o auditu účetní závěrky**

##### ***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2017 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2017 v souladu s českými účetními předpisy.

##### ***Základ pro výrok***

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

##### ***Hlavní záležitosti auditu***

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



## Dostatečnost rezerv na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí

### Hlavní záležitost auditu

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

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

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

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

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

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

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

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

### Jak byla daná záležitost auditu řešena

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

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

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

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

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

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



událostí, zejména posouzením kreditního rizika u jednotlivých případů.

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

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

#### Dostatečnost rezervy LAT

##### **Hlavní záležitost auditu**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Provedli jsme kontrolu matematické přesnosti výpočtu této rezervy.

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



škodního průběhu.

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

#### **Ostatní informace**

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Auditorem Společnosti nás dne 27. října 2016 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 2 roky.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 24. dubna 2018 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

##### *Poskytování neauditorských služeb*

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

Společnosti a podnikům, které ovládá, jsme kromě povinného auditu poskytli služby uvedené v rámci bodu 16.2 v příloze v účetní závěrce.



**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

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

V Praze, dne 24. dubna 2018

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

*Veronika Strolená*  
Ing. Veronika Strolená  
Partner  
Evidenční číslo 2195

## 12.2. Rozvaha k 31. 12. 2017 (Balance)

(tis. Kč)		Bod	31. prosince 2017		31. prosince 2016
			Hrubá výše	Úprava	Čistá výše
AKTIVA					
B.	Dlouhodobý nehmotný majetek	5	49 005	-43 836	5 169
C.	Investice	4	18 579 523	-180 476	18 399 048
C.I.	Pozemky a stavby, z toho:		723 476	-180 476	543 000
	1. Pozemky		123 202	0	123 202
	2. Stavby		600 274	-180 476	419 798
	a) provozní investice		600 274	-180 476	419 798
C.III.	Jiné investice		17 856 047	0	17 856 047
	1. Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, ostatní podíly		830 000	0	830 000
	2. Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů		12 770 690	0	12 770 690
	5. Depozita u finančních institucí		4 255 357	0	4 255 357
E.	Dlužníci	6	52 146	-49 122	3 024
E.I.	Pohledávky z operací přímého pojištění - pojistníci		6	0	6
E.II.	Pohledávky z operací zajištění		0	0	0
E.III.	Ostatní pohledávky:		52 140	-49 122	3 018
F.	Ostatní aktiva		7 112 193	-57 546	7 054 647
F.I.	Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než majetek uváděný v položce „C.I. Pozemky a stavby“, a zásoby	5	63 466	-57 546	5 920
F.II.	Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně		7 048 727	0	7 048 727
G.	Přechodné účty aktiv	7	24 834	0	24 834
G.III.	Ostatní přechodné účty aktiv, z toho:		24 834	0	24 834
	a) dohadné položky aktivní		9 884	0	9 884
AKTIVA CELKEM			25 817 701	-330 980	25 486 721
					25 734 228

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



## 12.3. Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2017

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

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