

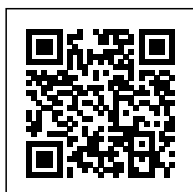


PARLAMENT ČESKÉ REPUBLIKY
POSLANECKÁ SNĚMOVNA

VIII. volební období

540/0

Informace o pojišťování vývozu se státní podporou v roce 2018



Předkladatel: EGAP

Doručeno poslancům: 28. června 2019 v 10:40

Parlament České republiky
POSLANECKÁ SNĚMOVNA

2018
8. volební období

**Informace o pojišťování vývozu se státní
podporou
v roce 2018**

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

1. 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. 2018**
2. **Principy pojištění se státní podporou**
3. **EGAP 25 let**
4. **Produkty EGAP**
5. **Manažerské shrnutí roku 2018**
6. **Obchodní výsledky v roce 2018**
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 2018**
10. **Užití prostředků ze státního rozpočtu**
11. **Výhled na rok 2019**
12. **Přílohy**
 - 12.1. **Zpráva nezávislého auditora**
 - 12.2. **Rozvaha k 31. 12. 2018 (Bilance)**
 - 12.3. **Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2018**

2. Základní údaje o společnosti

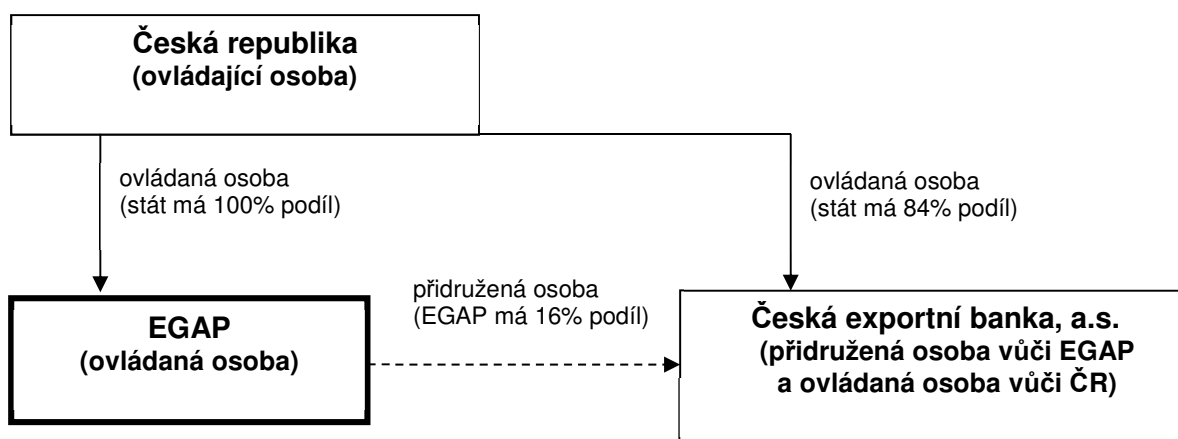
2.1. Identifikační údaje

Obchodní firma:	Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.
Právní forma:	akciová společnost
Sídlo:	Vodičkova 34/701, PSČ 111 21, Praha 1
Identifikační číslo:	45279314
Daňové identifikační číslo:	CZ45279314
Zápis v obchodním rejstříku:	zapsáno v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze sp. zn. B 1619
Datum zápisu do obchodního rejstříku:	1. června 1992
Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku:	4 075 000 000,- Kč
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
Údaje o složení akcionářů:	Česká republika jako jediný akcionář (blíže viz část 1.2.)
Počet organizačních jednotek:	EGAP se nečlení na další jednotky
Počet zaměstnanců: (stav)	118 (průměrný evidenční přepočtený stav)
Telefon:	(+420) 222 841 111
E-mail:	info@egap.cz
Internet:	www.egap.cz

2.2. Údaje o akcionářích a majetkových účastech EGAP

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. (EGAP) byla založena 1. 6. 1992 jako akciová společnost plně ve vlastnictví státu. Jejím jediným akcionářem je Česká republika, která vykonává svá akcionářská práva prostřednictvím Ministerstva financí¹. 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.).

EGAP vlastnil po celý rok 2018 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 Ministerstvo financí vykonává samostatně akcionářská práva státu ve vztahu k EGAP od 24. 8. 2018, kdy došlo k úpravě stanov. Do té doby vykonávala akcionářská práva státu Ministerstvo financí ČR (40 % - 1 630 hlasů), Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR (36 % - 1 467 hlasů), Ministerstvo zemědělství ČR (12 % - 489 hlasů) a Ministerstvo zahraničních věcí ČR (12 % - 489 hlasů).

2.3. Orgány společnosti k 31. 12. 2018 (s vyznačením změn v průběhu roku 2018)

Dozorčí rada

Předseda:	Ing. Jaroslav Šulc, CSc. (do 30. dubna 2018)
Místopředseda:	Ing. Jaroslav Ungerman, CSc.
Členové:	Ing. Július Kudla
	Ing. Eduard Muřický (od 1. 5. 2018)
	Ing. Zdeněk Nekula
	Mgr. Martin Pospíšil (do 24. 8. 2018)
	Ing. Martin Tlapa, MBA
	Ing. Jan Dubec (do 24. 8. 2018)
	Ing. Jaroslav Koplík (do 24. 8. 2018)
	Ing. Petr Martásek (do 24. 8. 2018)

Představenstvo

Předseda:	Ing. Jan Procházka, generální ředitel
Místopředseda:	JUDr. Ing. Marek Dlouhý, vedoucí Úseku obchodního (původní mandát ukončen k 28. březnu 2018, znovuzvolen členem s účinností od 29. března 2018, znovuzvolen místopředsedou 5. dubna 2018)
Člen:	Ing. Martin Růžička, vedoucí Úseku řízení rizik

Výbor pro audit

Předseda:	Ing. Pavel Závitkovský
Místopředseda:	Ing. Bohuslav Poduška, CIA, CRMA
Členové:	Ing. František Linhart (od 1. května 2018)
	Ing. Jaroslav Šulc, CSc. (do 30. dubna 2018)

3. 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.

4. Produkty EGAP

Českým vývozcům nabízí EGAP podporu prostřednictvím 11 pojistných produktů, navržených tak, aby pokryly co nejširší spektrum rizik v průběhu různých fází vývozního případu či zahraniční investice. Aby EGAP dostal smyslu své existence, tedy součásti státní podpory českých exportérů, je jedním z kritérií poskytnutí podpory i minimální podíl českého zboží či služeb v rámci realizovaného projektu.

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

Tabulka 1 Produktové portfolio EGAP

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

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

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

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

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

5. Manažerské shrnutí roku 2018

Rok 2018 EGAP zakončil se ziskem 210,4 mil. Kč, a po několika letech se tak vrátil k ziskovému hospodaření. Na této skutečnosti se podílely zejména dobré výsledky v oblasti předepsaného hrubého pojistného, výsledky vymáhání pohledávek a úspory ve správní režii. V případě, že by nevznikla nutnost dodatečné tvorby rezerv v souvislosti s pojistnou událostí Adularya, bylo by dosaženo ještě lepšího výsledku. Navzdory očekávání se nepodařilo v roce 2018 zrealizovat prodej uhelného dolu a elektrárny Adularya. Dořešení tohoto případu bude pro EGAP zásadním tématem roku 2019.

V roce 2018 EGAP uzavřel 203 pojistných smluv o celkovém objemu 35,81 mld. Kč. V rámci své činnosti podpořil celkem 61 exportérů směřujících do 37 zemí světa. Z celkového počtu smluv pak bylo 51 % určeno na podporu MSP. Počet těchto smluv meziročně stoupl o více jak 22 %, přičemž do budoucna EGAP počítá s dalším nárůstem. Předepsané pojistné v roce 2018 zaznamenalo díky uzavření významných obchodních případů meziroční nárůst o více jak 43 % na sumu 1,38 mld. Kč. Zasloužené pojistné pak dosáhlo výše 1,14 mld. Kč.

Na objemu nového obchodu se odrazila pokračující ekonomická nestabilita v zemích SNS a sankce vůči Rusku, které zapříčinily neuzavření některých předjednaných projektů v Rusku a Bělorusku. Přesto však lze hodnotit rok 2018 z hlediska nového obchodu jako rok úspěšný. V roce 2018 se EGAP soustředil na nová teritoria pro český vývoz, jako byla jihovýchodní Asie a Afrika, přičemž v těchto oblastech je velký potenciál pro české vývozce i do budoucna. Největší obchodní případy uplynulého roku byly sjednány v rámci pojistného produktu D – pojištění vývozního odběratelského úvěru, a směřovaly na Slovensko (energetický sektor), Pobřeží slonoviny (vývoz autobusů) a do Papuy-Nové Guiney (modernizace nemocnice). Dále byly podpořeny významné projekty v oblasti strojírenství směřující do Indonésie a Saudské Arábie.

Pojistná angažovanost EGAP meziročně klesla téměř o 16 % na 142 mld. Kč, přičemž z hlediska teritoriálního rozložení dominovalo v roce 2018 Rusko, Ázerbájdžán, Slovensko, Turecko a Čína, tedy obdobné teritoriální složení jako v roce předchozím.

Stejně jako v roce 2017 i v roce 2018 byly objemově nejvýznamnějšími produkty EGAP produkt I – pojištění investic v zahraničí a produkt D – pojištění vývozního odběratelského úvěru, jejichž případy tvořily naprostou většinou pojištěného objemu. Nejvíce smluv (celkem 74) bylo v roce 2018 uzavřeno opět v rámci pojistného produktu Bf – pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru. Tento produkt byl hojně využíván klienty ze segmentu MSP (celkem 43 smluv z celkového počtu 104). V rámci tohoto produktu MSP realizovaly, podobně jako loni, zejména vývoz potravin na Kubu.

Druhých nejlepších výsledků za celou svou historii dosáhl EGAP v oblasti vymáhání pohledávek, kdy se podařilo vymoci celkem 1,65 mld. Kč. Z této sumy tvořila 319 mil. Kč zábrana škod, 1,34 mld. Kč pak bylo vymoženo u odškodňovaných případů. Výnosy se podařilo realizovat u celkem 47 případů.

V roce 2018 se podařilo stabilizovat kapitálovou pozici EGAP. Výše dostupného primárního kapitálu činila k 31. 12. 2018 celkem 9,77 mld. Kč a kapitálový požadavek EGAP byl plněn na 121 %.

Dále docházelo v roce 2018 ke snižování škodního poměru EGAP, který poklesl o 10 procentních bodů, přičemž je předpokládáno, že tento pokles, který je dán zejména kontinuálním zlepšováním kvalit upisovaných rizik, bude pokračovat i v budoucnu.

6. Obchodní výsledky v roce 2018

V roce 2018 EGAP pojistil obchod o souhrnné hodnotě 35,81 mld. Kč. Uzavřeno bylo celkem 203 pojistných smluv a podpořeno 61 vývozců, jejichž export směřoval do 37 zemí světa. Předepsané pojistné v roce 2018 dosáhlo hodnoty 1,38 mld. Kč, a jednalo se tak o navýšení o 43 % oproti roku 2017, které souviselo zejména s dodatečně předepsaným pojistným v oblasti jaderné energetiky. Největší podíl na předepsaném pojistném měl pojistný produkt D – pojištění vývozu odběratelského úvěru, a to 92 %.

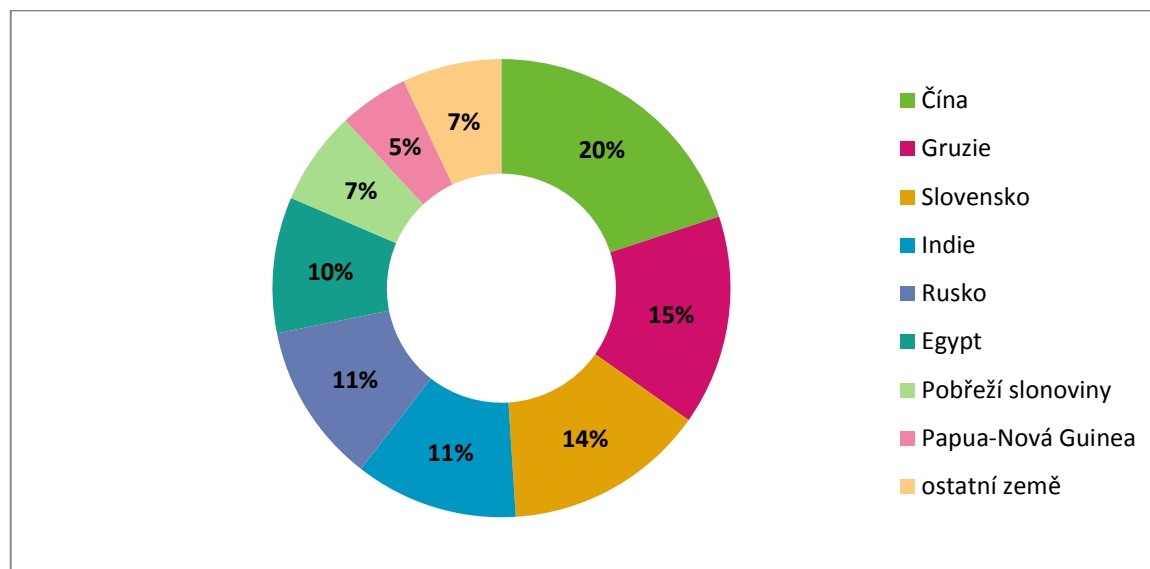
Teritoriální struktura

Nejvýznamnější teritoriální podíl na veškerých uzavřených smlouvách v roce 2018 měly, stejně jako v roce 2017, projekty směřující do Číny (7,14 mld. Kč). Dalšími významnými zeměmi s podíly nad 10 % byly Gruzie (5,31 mld. Kč), Slovensko (5,1 mld. Kč), Indie (4,13 mld. Kč) a Rusko (4,05 mld. Kč). Podíl 10 % na pojistné hodnotě měl Egypt (3,44 mld. Kč), méně jak 10 % pak Pobřeží slonoviny (1,76 mld. Kč) a Papua-Nová Guinea (2,37 mld. Kč). Do ostatních 29 zemí byly realizovány vývozy o souhrnné pojistné hodnotě 2,51 mld. Kč.

Z hlediska teritoriálního rozdělení celkového objemu pojištění u produktu D – odběratelského exportního úvěru směřovalo 42 % z celkového pojištěného objemu produktu na Slovensko, 21 % do Pobřeží slonoviny a 15 % do Papuy-Nové Guiney. Pro pojistný produkt I – pojištění investic pak byly nejvýznamnějšími zeměmi Čína (30 % celkové pojistné hodnoty), Gruzie (22 %) a Indie (17 %).

Teritoriální struktura podpořeného exportu v roce 2018 odrážela pokračující sankce vůči Rusku a stav na něm závislých ekonomik. Přes ukončení zvláštních režimů v roce 2017 byl v těchto zemích rok 2018 signifikantní pokračující nízkou poptávkou po dlouhodobém financování a financování v zahraniční měně (EUR, USD). Tyto okolnosti se pak projeví zejména v přirozené teritoriální diverzifikaci podpořeného exportu EGAP a hledání nových oblastí pro vývoz u českých exportérů.

Graf 1 Teritoriální struktura objemu uzavřených smluv v roce 2018



Produktová struktura

Stejně jako v roce 2017, i v roce 2018 bylo nejvíce pojistných smluv (celkem 112) uzavřeno v souvislosti s pojištěním dodavatelských úvěrů (produkty B, Bf, C, Cf). Tyto smlouvy měly celkovou pojistnou hodnotu 1,51 mld. Kč.

Největší pojistný objem v roce 2018 měl, obdobně jako v roce 2017, pojistný produkt I – pojištění úvěru na investici v zahraničí, a to celkem 24,02 mld. Kč. Tvořil tak více jak 67 % veškerých

uzavřených smluv. Druhým objemově nejvýznamnějším produktem byl s necelými 10 mld. Kč produkt D – pojištění vývozního odběratelského úvěru. K největším realizovaným projektům tohoto typu produktu patřila restrukturalizace obchodního případu v oblasti jaderné energetiky na Slovensku, dodávka 450 ks autobusů na Pobřeží Slonoviny a modernizace nemocnice v Papui-Nové Guineji. Tyto podpořené projekty byly současně nejvýznamnějšími obchodními případy roku 2018. Meziročně objemově nejvýznamnější nárůst zaznamenal produkt F – pojištění úvěru na předexportní financování výroby, a to o 320 %. Významný meziroční nárůst zaznamenalo také aktivní zajištění, kdy objem produktů ZA a ZAS meziročně vzrostl o 53,35 mil. Kč, tedy o více jako 114 % oproti roku 2017.

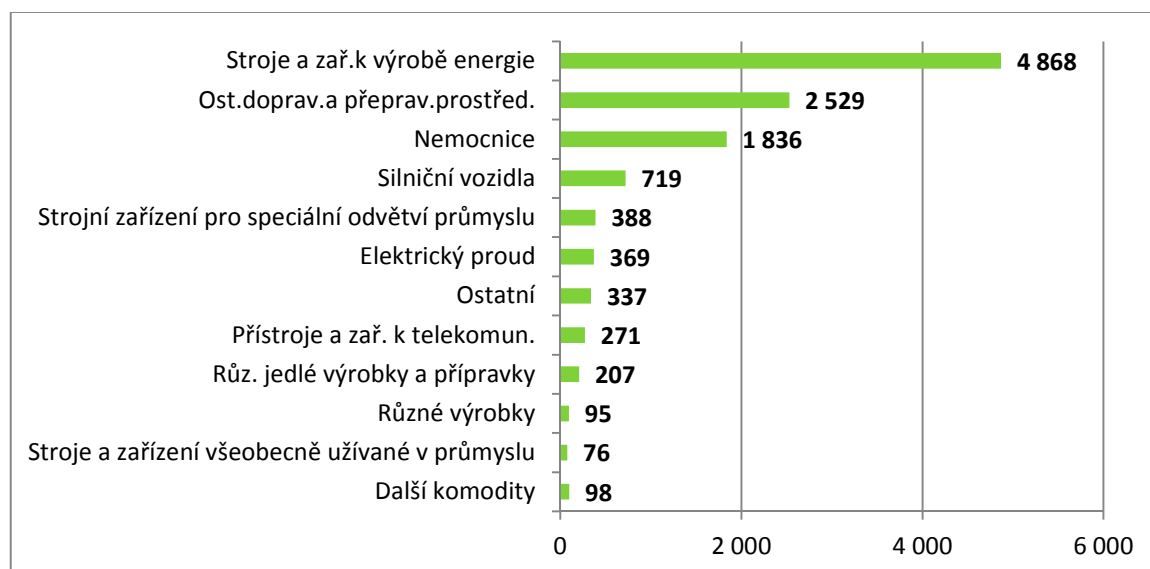
Tabulka 2 Produktová struktura podpořeného obchodu v roce 2018

Produkt	Pojištěný objem	Počet uzavřených smluv
B Pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru	255 113 705	33
Bf Pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru	631 704 231	74
C Pojištění střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru	5 184 000	1
Cf Pojištěná bankou financovaného střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru	615 062 564	4
D Pojištění vývozního odběratelského úvěru	9 994 468 376	19
E Pojištění potvrzeného akreditivu	114 042 600	1
F Pojištění úvěru na předexportní financování výroby	28 212 681	3
I Pojištění úvěru na investici v zahraničí	24 017 835 835	14
Z Pojištění bankovní záruky vystavené v souvislosti se získáním nebo plněním smlouvy o vývozu	49 100 191	28
ZA, ZAS Aktivní zajištění	100 034 847	26
Celkem	35 810 759 030	203

Komoditní struktura

V roce 2018 byla většina realizované podpory zaměřená na SITC třídu 7 (Stroje a dopravní prostředky). V rámci této třídy byl realizován nový obchod o hodnotě 32,85 mld. Kč, tato třída tedy tvořila skoro 92 % celkové hodnoty podpořeného exportu. Celkem 15,04 mld. Kč pojistného objemu bylo alokováno na NACE třídu 29 (Výroba motorových vozidel (kromě motocyklů), přívěsů a návěsů), druhou nejvýznamnější třídou pak byla třída NACE 35 (Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu) s celkovou hodnotou 10,41 mld. Kč.

Graf 2 Komoditní struktura podpořeného vývozu v roce 2018 pro produkty EGAP vyjma produktů typu I – pojištění úvěru na investici v zahraničí (v mil. Kč)



Malé a střední podniky

I v roce 2018 pokračovala aktivní podpora MSP v souladu s rolí EGAP coby státní podpory českých vývozců. Ve srovnání s rokem 2017 narostl počet smluv uzavřených s MSP o více jak 22 % na celkem 104 případů, a to zejména díky aktivní akviziční činnosti EGAP, edukativním akcím a výjezdům do regionů. Celková hodnota podpořeného exportu MSP byla 1,38 mld. Kč. Obdobně jako v roce 2017 využily MSP většinu produktového portfolia EGAP. Nejvíce smluv bylo opět sjednáno pro pojistný produkt Bf – pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru, kterých bylo s MSP uzavřeno celkem 43. Druhým nejpočetnějším produktem byl produkt B - pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru, v rámci kterého bylo uzavřeno celkem 19 smluv. Produkty typu Bf byly MSP využívány, stejně jako v roce 2017, zejména pro vývoz potravin na Kubu. Prostřednictvím produktů typu B pak byly nejčastěji realizovány projekty vývozu zemědělských zařízení na Ukrajinu.

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

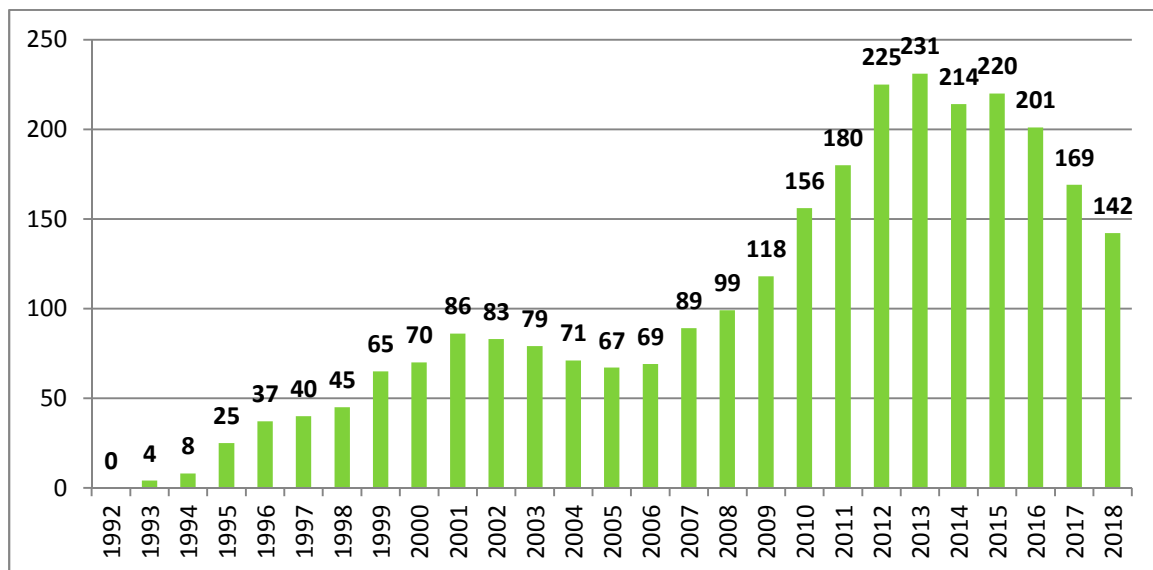
EGAP nesmí přijmout k pojištění vývozní úvěrová rizika přesahující maximální pojistnou kapacitu stanovenou zákonem o státním rozpočtu pro daný rok. Pojistnou kapacitou se rozumí horní limit pojistné angažovanosti z uzavřených pojistných smluv, aktivního zajištění, příslibu pojištění a rozpracovaných pojistných smluv, jejichž uzavření lze předpokládat do konce daného kalendářního roku. Pojistná kapacita EGAP pro rok 2018 byla stanovena v § 1 odst. 11 zákona č. 474/2017 Sb., o státním rozpočtu České republiky na rok 2018 ve výši **211 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 po pojištění vývozních úvěrových rizik v roce 2018 dostatečná a nedocházelo k odmítání pojištění z důvodu nedostatečné pojistné kapacity, respektive nedostatečnosti od ní odvozených teritoriálních a odvětvových limitů.

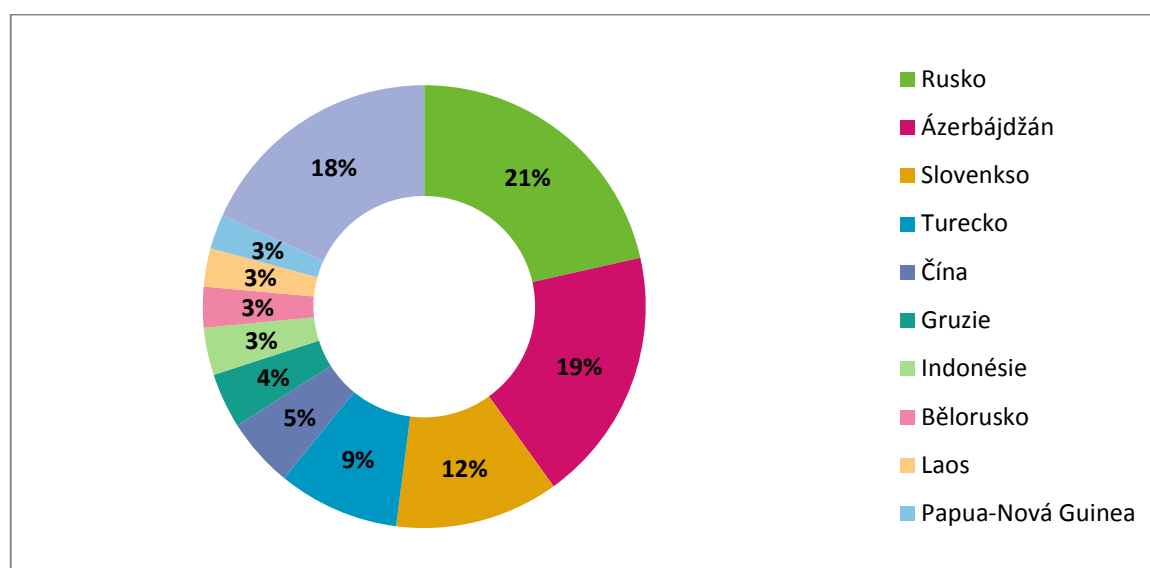
Pojistná angažovanost EGAP k 31. 12. 2018 činila **141,77 mld. Kč**. Pojistná kapacita stanovená zákonem tak byla čerpána z 67 %, a zákonem stanovený limit tak nebyl překročen. Přestože pojistná kapacita zpravidla nebývá zcela vyčerpána, její další snižování by do budoucna mohlo znamenat potenciální odmítání nových klientů v případě, že by byly naplněny dílčí limity. Jako účelné se tedy jeví pojistnou kapacitu do budoucna nadále nesnižovat.

Graf 3 Vývoj pojistné angažovanosti 1992-2018 (v mld. Kč)



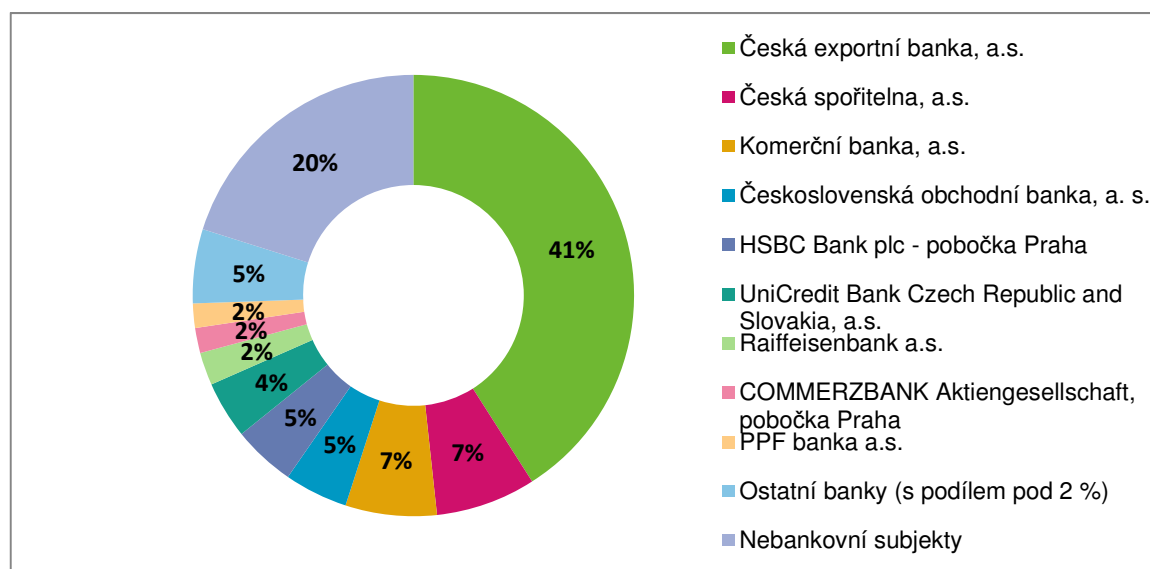
Z hlediska teritoriálního rozložení pojistné angažovanosti byly dominantními zeměmi opět Rusko (30,44 mld. Kč) a Ázerbájdžán (26,38 mld. Kč). V absolutních hodnotách meziročně poklesla výše pojistné angažovanosti v Rusku o 5,8 mld. Kč, v Ázerbájdžánu pak o 8,3 mld. Kč. Přes tento pokles procentuální podíl Ruska meziročně stagnoval, podíl Ázerbájdžánu pak meziročně poklesl o téměř 2 %. Zatímco v roce 2017 třetí nejvýznamnější zemí z hlediska podílu na pojistné angažovanosti bylo Turecko, v roce 2018 bylo vystřídáno Slovenskem s angažovaností 17 mld. Kč (meziroční pokles o 1 mld. Kč). Pojistná angažovanost v Turecku meziročně poklesla o 7,2 mld. Kč, a její procentuální podíl na celkové pojistné angažovanosti se snížil o 2,8 %. Stejně jako v roce 2017 byla pátou nejvýznamnější zemí z hlediska pojistné angažovanosti Čína, jejíž podíl se meziročně zvýšil o 0,7 %, přičemž celková hodnota pojistné angažovanosti v Číně vzrostla o 100 mil. Kč.

Graf 4 Teritoriální členění hrubé pojistné angažovanosti k 31. 12. 2018



V roce 2018 došlo k meziročnímu nárůstu podílu nebankovních subjektů, vývozců a investorů, na celkové pojistné angažovanosti EGAP o 5 %. Nadále však zůstávají pro EGAP strategickým partnerem banky, které se na pojistné angažovanosti podílejí z 80 %. Jejich role tak zůstává nezastupitelná zejména v případě financování vývozců s delšími splatnostmi kupní ceny do rizikových zemí.

Graf 5 Podíl bank na pojistné angažovanosti k 31. 12. 2018

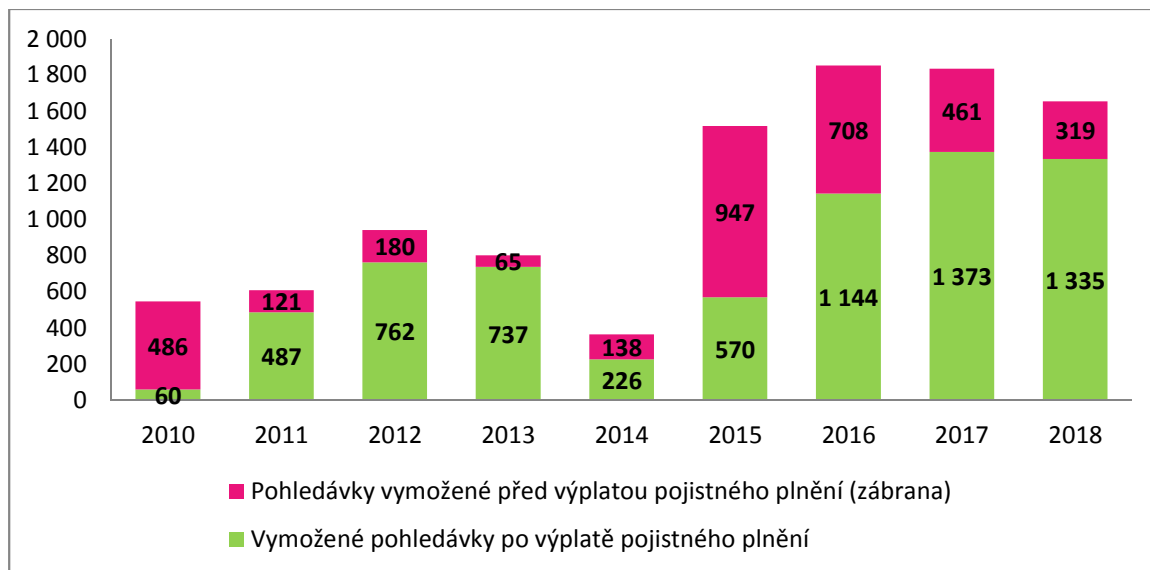


8. Likvidace škod a vymáhání pohledávek

Vymáhání a zábrana

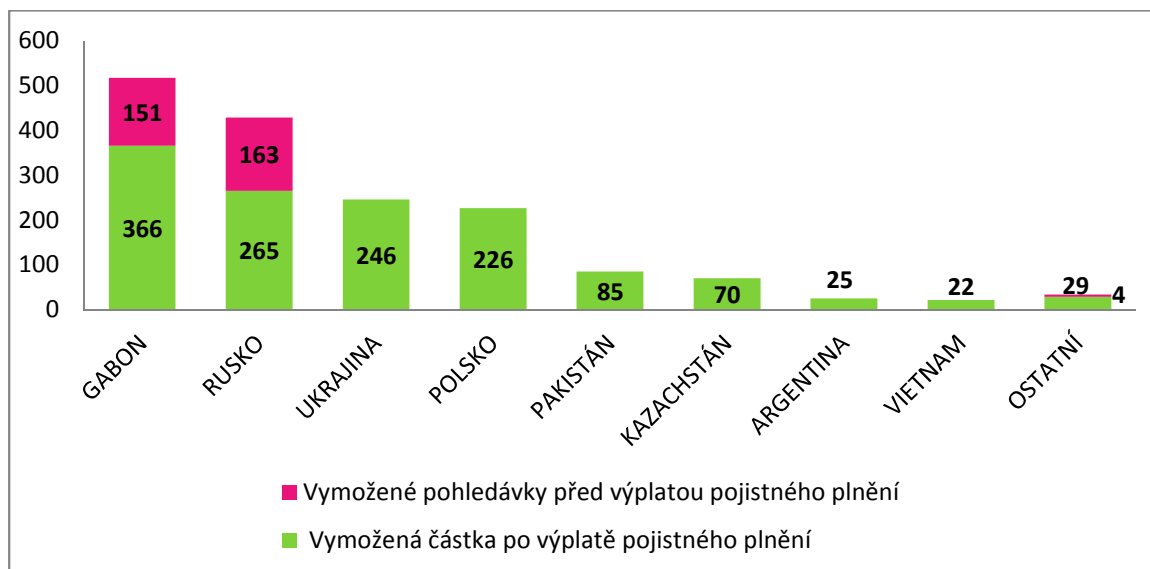
Rok 2018 byl v oblasti vymáhání pohledávek druhým neúspěšnějším v historii EGAP. Bylo vymoženo celkem **1,65 mld. Kč**, z toho 319 mil. Kč tvořily vymožené pohledávky před výplatou pojistného plnění (zábrana) a 1,34 mld. Kč vymožené pohledávky po výplatě pojistného plnění. Výnos byl realizován u 47 případů.

Graf 6 Vymožené pohledávky po výplatě pojistného plnění a pohledávky vymožené před výplatou pojistného plnění (v mil. Kč)



Největší výnosy z vymáhání po výplatě pojistného plnění byly realizovány v Gabonu, Rusku, na Ukrajině a v Polsku. V Rusku a Gabonu bylo současně zabráněno škodám o souhrnné hodnotě 314 mil. Kč.

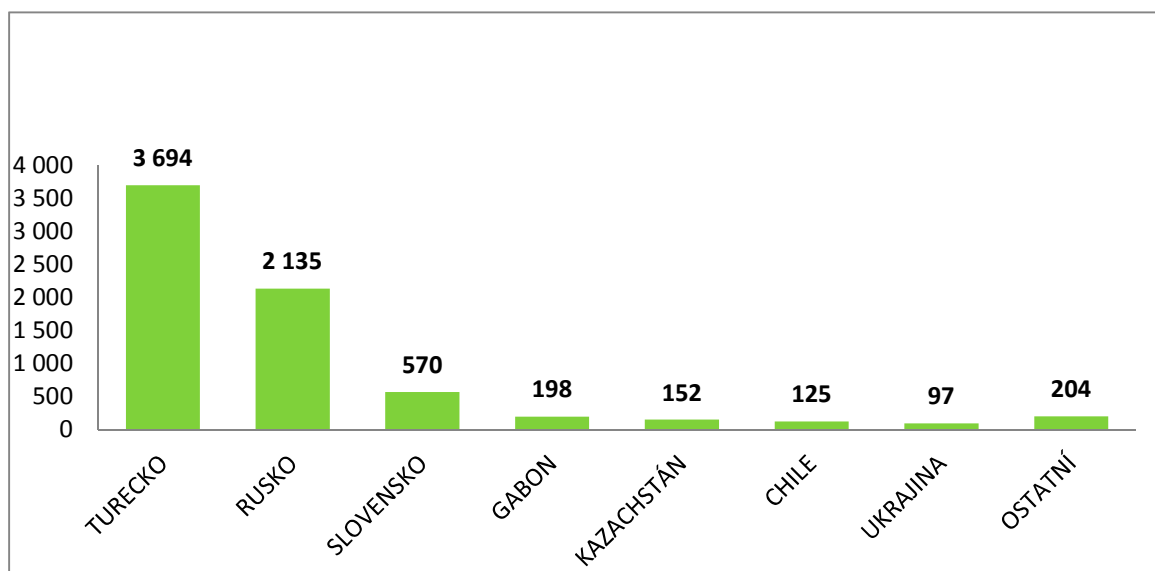
Graf 7 Vymožené pohledávky před a po výplatě pojistného plnění dle zemí v roce 2018 (v mil. Kč)



Pojistná plnění

Vyplacená pojistná plnění v roce 2018 dosáhla výše 7,18 mld. Kč. Do této částky se zejména promítla záloha na pojistné plnění u pojistné události Adularya ve výši 3,66 mld. Kč. Pojistná událost Adularya se promítla rovněž do teritoriální struktury vyplacených pojistných plnění (51,5 % veškerých vyplacených pojistných plnění bylo vyplaceno v souvislosti s projekty v Turecku). Kromě Turecka bylo z hlediska výplat významným teritoriím i Rusko s podílem blížícím se k 30 %, a Slovensko s podílem necelých 8 %.

Graf 8 Vyplacená pojistná plnění včetně záloh dle zemí v roce 2018 (v mil. Kč)



Celkem 98 % veškerých pojistných plnění bylo vyplaceno v souvislosti s případy produktu typu D – pojištění vývozního odběratelského úvěru (celkem více jak 7 mld. Kč). Kromě energetických projektů, které tvořily nejvýznamnější odvětvovou skupinu, byla vyplácena dále jednotlivá pojistná plnění o hodnotě nad 100 mil. Kč v souvislosti s ocelářskými projekty, stavebními projekty a dodávkami technologií a strojních zařízení pro specializovanou výrobu.

V rámci aktivního zajištění bylo partnerských exportním úvěrovým agenturám Euler Hermes a Österreichische Kontrollbank vyplaceno celkem 135,8 mil. Kč coby podíl na vzniklé škodě.

Nové pojistné události

V roce 2018 bylo hlášeno pouze 9 nových pojistných událostí, z nichž většina je spojena s exportem na území Ruské federace.

9. Finanční výsledky v roce 2018

Rok 2018 EGAP zakončil s kladným hospodářským výsledkem 210,4 mil. Kč. Po několika letech se tak podařilo navrátit se k ziskovému hospodaření. Na kladný hospodářský výsledek měly největší vliv výše předepsaného hrubého pojistného, dobré výsledky v oblasti vymáhání, a to i u již plně odškodněných pohledávek, a úspory ve správní režii, kdy náklady správní režie byly v roce 2018 o 10 % nižší, než bylo plánováno. Pozitivně se na výsledku hospodaření odrazila i změna metodiky účtování změny reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů na základě novely vyhlášky Ministerstva financí č. 502/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, kdy je od 1. 1. 2018 zobrazována pouze v rámci vlastního kapitálu v rozvaze a nevstupuje do hospodářského výsledku. Výše uvedené pozitivní vlivy nezvrátila ani dodatečná tvorba rezerv v souvislosti s pojistnou událostí Adularya, se kterou EGAP při tvorbě plánu na rok 2018 nepočítal.

V roce 2018 bylo předepsáno hrubé pojistné ve výši 1,38 mld. Kč, tedy o 43 % vyšší než v roce 2017. Výnosy ze zaslouženého pojistného v roce 2018 činily 1,14 mld. Kč, a promítlo se do nich rozpouštění rezervy na nezasloužené pojistné u dříve upsaných případů.

Stejně jako v roce 2017, i v roce 2018 EGAP kontinuálně zlepšoval kvalitu portfolia a parametry ratingu. Zlepšení kvality portfolia se promítlo do celkového škodního poměru. Škodní poměr v roce 2018 opět klesnul, a to o 10 procentních bodů. Odrazily se v něm dobré výsledky vymáhání škod, zlepšení kvality upisovaných rizik a snížení četnosti vzniku pojistných událostí enormního rozsahu, kterým EGAP čelil v minulosti. Úrokové výnosy z investic dosáhly v roce 2018 výše 285,28 mil. Kč, což odpovídá průměrné dosažené úrokové sazbě ve výši cca 1,17 % p. a.

Celková výše bilanční sumy dosáhla k 31. 12. 2018 25 452 mil. Kč, což je hodnota o téměř 3 mld. Kč vyšší než v roce 2017, a jednalo se tak o meziroční nárůst o 11,6 %.

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.

Vzhledem k tomu, že k 31. 12. 2017 došlo v EGAP k neplnění kapitálových požadavků z důvodu nárůstu těchto požadavků a současné tvorby technických rezerv na obchodní případ Adularya, načerpal EGAP v dubnu 2018 dotaci do pojistných fondů ve výši 4,33 mld. Kč. Po obdržení této dotace bylo plnění zákonných kapitálových požadavků obnoveno. K 31. 12. 2018 byl kapitálový požadavek plněn s mírnou rezervou na 121 %. Kapitálová pozice EGAP tak byla v roce 2018 stabilizována. V následujících několika letech není očekávána další potřeba čerpání státních dotací.

11. Výhled na rok 2019 – předpokládaný objem pojištění

I v následujících letech EGAP bude aktivně naplňovat oficiální Exportní strategii České republiky 2012 – 2020. V souladu s tímto dokumentem v roce 2018 docházelo k postupné teritoriální diverzifikaci podpořeného vývozu, k čemuž přispěly vnitropolitické a globálně-ekonomické okolnosti v zemích, kam tradičně vyváží čeští exportéři. EGAP plánuje i v následujících letech pokračovat v hledání nových oblastí (tzv. emerging markets), které poskytnou českým vývozcům možnost získat referenční zakázky, a rozšířit oblast vývozu. Z tohoto důvodu se EGAP do budoucna bude soustředit mimo jiné i na země Afriky a jihovýchodní Asie, ve kterých byl aktivní již v roce 2018.

V roce 2019 předpokládá EGAP podobný objem uzavřených případů jako v roce 2018, tedy okolo 36 mld. Kč, přičemž tento odhad vychází z indikativních nabídek klientů a revolvingových smluv na pojištění investic. Na základě očekávané struktury a rizikovosti pojištěných produktů je předepsané pojistné v roce 2019 odhadováno ve výši 789 mil. Kč.

V dalších letech pak EGAP plánuje co neaktivněji poskytovat podporu českým vývozcům, zejména segmentu MSP, a to konkrétně uzavřením celkem 110 pojistných smluv s těmito podnikateli v roce 2019. Tato podpora by pak v následujících letech měla být směřována zejména do oblasti exportu s vysokou přidanou hodnotou českých firem zabývajících se vědou, výzkumem a vývojem. Současně bude EGAP pokračovat v zefektivňování a zjednodušování procesů pojištění pro MSP tak, aby byly klientsky co nejpřívětivější.

Nedílnou součástí činnosti EGAP je i likvidace škod a vymáhání pohledávek. Roky 2017 a 2018 byly z tohoto hlediska velmi úspěšnými, a EGAP plánuje na tyto úspěchy navázat i v roce 2019 pokračováním v aktivním zapojení do pojistných případů a individuálním řešením jednotlivých pojistných událostí s přihlédnutím k jejich specifikům. Hlavním tématem roku 2019 v oblasti správy pojistných událostí pak bude dořešení případu Adularya a odprodej souvisejícího majetku, který se nepodařilo navzdory veškerým podniknutým krokům realizovat v roce 2018. Objem pohledávek vymožených po výplatě pojistného plnění v roce 2019 je odhadován ve výši 5,6 mld. Kč a zábranná činnost je plánována ve výši 800 mil. Kč.

Stejně jako v roce 2018, i v roce 2019 EGAP plánuje další rozvíjení aktivit v rámci Týmu Česko, jehož členy jsou dále Česká exportní banka, CzechTrade, CzechInvest, Českomoravská záruční a rozvojová banka, CzechTourism a Technologická agentura ČR. Cílem této platformy je na základě networkingu a sdílení zkušeností poskytovat ucelenou nabídku služeb všech členů a tím zajistit adekvátní podporu českým podnikatelům pod záštitou Ministerstva průmyslu a obchodu. V prvním čtvrtletí roku 2019 EGAP Týmu Česko předsedal, s aktivním zapojením však počítá i ve zbytku roku.

Následující roky by se měly nést ve znamení kapitálové stabilizace EGAP bez potřeby státních dotací a postupného dosažení samofinancovatelnosti.

12. Přílohy

12.1. Zpráva nezávislého auditora

12.2. Rozvaha k 31. 12. 2018 (Bilance)

12.3. Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2018

12.1. Zpráva nezávislého auditora



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

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

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

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Hlavní záležitosti auditu

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



Dostatečnost rezerv na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí

Hlavní záležitost auditu

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

K 31. prosinci 2018 Společnost vykazuje rezervu na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí ve výši 11 383 225 mil. Kč.

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

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

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

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

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

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

Jak byla daná záležitost auditu řešena

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

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

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

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



událostí, zejména posouzením kreditního rizika u jednotlivých případů.

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

Další informace jsou uvedeny v bodě 2.7. přílohy účetní závěrky Společnosti.

Dostatečnost rezervy LAT

Hlavní záležitost auditu

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

K 31. prosinci 2018 Společnost vykazuje rezervu na nepostačitelnost pojistného v neživotním pojištění ve výši 0 Kč. Tato rezerva je vykázána v rámci položky "Rezerva na nezasloužené pojistné" v rozvaze účetní závěrky Společnosti.

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

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

Jak byla daná záležitost auditu řešena

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

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

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

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

Provedli jsme kontrolu matematické přesnosti výpočtu této rezervy.

Posoudili jsme rovněž dostatečnost údajů o rezervě na nepostačitelnost pojistného zveřejněných v bodě 2.7. přílohy účetní závěrky.



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

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako 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 obdržení 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 audítora 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 záležitosti, o nichž jsme informovali osoby pověřené správou a řízením Společnosti, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

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

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 27. října 2016 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 3 roky.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 27. března 2019 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

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

Společnosti a podnikům, které ovládá, jsme kromě povinného auditu poskytli služby uvedené v rámci bodu 3.5 v příloze v účetní závěrce.



Statutární auditor odpovědný za zakázku

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

V Praze, dne 27. března 2019


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


Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

12.2. Rozvaha k 31. 12. 2018 (Balance)

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

(tis. Kč)	31. prosince 2018		31. prosince 2017	
	II. PASIVA			
A. Vlastní kapitál	9 521 702		5 406 798	
A.I. Základní kapitál	4 075 000		4 075 000	
A.IV. Ostatní kapitálové fondy	5 138 759		3 615 699	
A.V. Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku	97 546		98 754	
A.VII. Zisk nebo ztráta běžného účetního období	210 397		- 2 382 655	
C. Technické rezervy	15 087 573		19 900 989	
C.1. Rezerva na nezasloužené pojistné:	3 704 348		3 726 869	
a) hrubá výše	4 682 777		4 718 499	
b) hodnota zajištění (-)	- 978 429		- 991 630	
C.3. Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí:	11 383 225		16 174 120	
a) hrubá výše	11 473 664		16 311 002	
b) hodnota zajištění (-)	- 90 439		- 136 882	
E. Rezervy	2 567		2 211	
E.3. Ostatní rezervy	2 567		2 211	
G. Věřitelé	155 765		157 245	
G.I. Závazky z operací přímého pojištění	49 402		0	
G.II. Závazky z operací zajištění	47		673	
G.V. Ostatní závazky, z toho:	106 316		156 572	
a) daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení	70 998		73 942	
H. Přechodné účty pasiv	3 684 666		19 478	
H.I. Výdaje příštích období a výnosy příštích období	2 846		3 822	
H.II. Ostatní přechodné účty pasiv, z toho:	3 681 820		15 656	
a) dohadné položky pasivní	3 681 820		15 656	
PASIVA CELKEM	28 452 273		25 486 721	

12.3. Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2018

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

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