

VÝROČNÍ ZPRÁVA

k 31. 12. 2019

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.



Obsah

Úvodní slovo	1
1. Základní představení společnosti a uplynulý rok v EGAP (EGAP 2019 v číslech)	2
2. EGAP 2019 v obrazech	3
3. Vize a strategie	5
4. Produktové portfolio	7
5. Obchodní výsledky	10
6. Vymáhání pohledávek a likvidace škod	17
7. Řízení rizik a rizikový profil	22
8. Výhled na další roky	24
9. Poskytování informací	25
10. Finanční výsledky – Účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2019	27
I. Obecný obsah	33
II. Doplnující údaje k rozvaze	51
III. Doplnující údaje k výkazu zisku a ztráty	65
IV. Ostatní údaje	71
11. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za rok 2019	72
12. Zpráva o vztazích	74
13. Orgány společnosti k 31. 12. 2019	80
14. Organizační struktura k 31. 12. 2019	82
15. Zpráva nezávislého auditora	83
16. Identifikační údaje	89

Úvodní slovo

Vážení exportéři a investoři, ctěné banky, přátelé českého exportu,

ekonomové předpovídali exportérům již několikátým rokem konec dobrých let a výrazný propad zahraniční poptávky. Na zájmu o pojištění u EGAP to ovšem vidět nebylo. Celkový export si držel stabilně vysoká čísla, a i objem pojištěného vývozu vzrostl z 35 na více než 40 miliard Kč. Vyjmenovat a pochválit všechny exportéry je nemožné, stejně jako nebylo možné Vás všechny v roce 2019 navštívit v rámci tzv. Tour de kraje. Z mého pohledu nejzajímavější (struktura, země, zajištění) případy byly nepochybně dodávky trolejbusů do Lotyšska, instalace drážního zabezpečovacího zařízení v Bělorusku, kompletace pekařských linek v mongolském Úlanbátaru, ale i stavba vodní elektrárny v Turecku. Zvláštní kategorií by si zasloužil stále rostoucí vývoz zemědělské techniky do Ruska.



Mezi těmito čísly jsou už také exportéři, kteří využili naší novinky „KLIKNI PRO EXPORT“, kterou jsme v říjnu spustili. Nový online systém a klientská zóna pro uzavření a správu pojištění výrazně usnadňuje exportérům kalkulaci pojištění a šetří jejich čas. Tato vylepšená služba určitě pomáhá zejména malým a středním podnikům, se kterými jsme loni podepsali více než polovinu ze 140 uzavřených obchodů.

Naše střednědobá priorita, efektivní vymáhání pohledávek, přinesla také pozitivní částku, přesahující půl miliardy korun. Jedná se o další pozitivní výsledek v řadě.

Přestože byl rok 2019 z pohledu těchto aktivit rokem úspěšným, nejvýrazněji se bohužel do výročních statistik zapsal obchodní případ nedokončené elektrárny Adularya v Turecku. Dva neúspěšné prodejní tendry vypsané místním fondem TMSF a zejména chybějící ochota turecké vlády aktivně se podílet na hledání řešení, se negativně promítly do hospodářského výsledku. Z tohoto důvodu končí hospodaření EGAP se ztrátou -2,38 miliardy korun. Smutek z tohoto stavu pouze mírně vylepšuje fakt, že naše kapitálová pozice je silná, jelikož kapitálové posílení z roku 2018 bylo dostatečně robustní a nová obchodní činnost a vymáhání pohledávek přinášejí pozitivní výsledky, a proto nebudeme požadovat dotaci ze státního rozpočtu. Díky standardnímu průběhu jiných obchodních případů se tedy daří držet škodní poměr pod kontrolou a preventivně bránit požadavkům na státní rozpočet. Obchodní případ Adularya bude i v roce 2020 prioritou.

Rok 2020, do kterého EGAP vstupuje, bude ale i rokem velkých změn v exportním financování. Integrace banky a pojišťovny dostala přesné kontury a zelenou od vlády, dalším krokem je finalizace zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou. Za EGAP mohu říci, že jsme na tuto výzvu připraveni. Naším cílem je, aby výsledný celek nabídl ještě větší množství moderních produktů v kvalitě a rychlosti, které uspokojí potřeby českých exportérů, ale zároveň nezatíží státní rozpočet.

Jan Procházka
předseda představenstva

1. Základní představení společnosti a uplynulý rok v EGAP (EGAP 2019 v číslech)

V roce 2019 pokračoval EGAP ve stabilizaci společnosti při zachování aktivní obchodní činnosti v pojišťování českého exportu a investic. Objem pojištěného exportu a investic činil přes 40 mld. Kč, což řadí rok 2019 mezi obchodně úspěšné roky. Podařilo se podpořit 63 vývozců při vývozu směřujícím do 35 zemí. Snižující se objem nově hlášených pojistných událostí společně s postupným poklesem pojistné angažovanosti v rizikových zemích zároveň svědčí o klesající celkové rizikovosti EGAP a stabilizaci celé společnosti.

Rok 2019 účetně negativně ovlivnila nutnost dodatečné tvorby rezervy na pojistnou událost Adularya, kvůli které uzavřel EGAP hospodaření s celkovou ztrátou -2,38 mld. Kč. Díky dostatečné kapitálové rezervě vytvořené v předchozích letech byl EGAP schopen pojmout tuto ztrátu bez nutnosti státní dotace do pojistných fondů.

Vybrané výsledky EGAP za rok 2019

(v mil. Kč/ks)	2019	2018
Hospodářský výsledek	-2 380	210
Vlastní kapitál	7 097	9 522
Dotace do pojistných fondů	0	4 330
Pojištěný objem exportu	40 188	35 811
Počet uzavřených smluv	140	203
Počet podpořených exportérů	63	61
Počet zemí, do kterých směřoval podpořený export	35	37
Předepsané hrubé pojistné	489	1 380
Pojistná angažovanost	120 973	141 770
Výše technických rezerv (čistá)	13 620	15 088
Náklady na pojistná plnění	3 516	2 318
Objem vymožených pohledávek před a po výplatě pojistného plnění	546	1 654
Počet zaměstnanců	113	113

2. EGAP 2019 v obrazech

V roce 2019 byl EGAP ...



... součástí České národní expozice The Country For The Future.



... u rekordu českých traktorů.



... pomáhat uklízet škody způsobené křovencem.

... aktivní na mnoha veletržích.



... partnerem vědy a výzkumu.



... propagovat KLIKNI PRO EXPORT.




... účastníkem RunCzech pražské běžecké štafety.






3. Vize a strategie



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

Hlavním posláním EGAP je pomáhat českým exportérům při pronikání na zahraniční trhy, a to především do rizikových zemí, do kterých není schopen obdobné služby v plném rozsahu poskytnout komerční trh. V současné době se jedná o země východní Evropy, státy Subsaharské Afriky nebo asijské státy jako například Indonésie, Srí Lanka, Indie nebo Mongolsko. Tímto EGAP přispívá k diverzifikaci českého exportu i mimo země Evropské unie a zároveň pomáhá zvyšovat konkurenceschopnost českých exportérů.



EGAP dlouhodobě usiluje o zpřístupnění svých služeb co největšímu počtu českých firem. V tomto kontextu nabízí komplexní portfolio produktů, které poskytuje řešení pro všechny velikosti podnikatelských subjektů ve všech fázích exportního případu. EGAP má navázanou spolupráci se zahraničními exportními úvěrovými institucemi, v rámci které je schopen pojistit i rozsáhlé případy zahrnující kromě českých i zahraniční dodávky. Na druhou stranu je pamatováno i na malé a střední podniky (MSP) a malé transakce, jejichž podpora je jedním ze základních strategických cílů EGAP. Pro MSP EGAP nabízí speciálně upravené produkty a zjednodušené a zrychlené procesy při schvalování obchodních případů, ale i při případných výplatách pojistného plnění tak, aby nebyl exportér prodlením při nezaplacení dlužníkem nijak ohrožen.

Významnou oblastí je rovněž podpora projektů s prvky výzkumu a vývoje (VaV), kterou se EGAP snaží nadále rozvíjet. Již nyní mohou exportéři výsledků VaV využít v určitých případech snížené spoluúčasti. Do budoucna jsou pak zvažovány další možnosti posílení podpory vývozu VaV. Vedle zvýhodněných podmínek pojištění se jedná například i o propagaci a snižování administrativní zátěže.

Důležitým cílem pro EGAP je finanční stabilita a dlouhodobé fungování bez nutnosti státních dotací do pojistných fondů. Dlouhodobá samofinancovatelnost je rovněž vyžadována Konsenzem OECD, kterým se EGAP, vedle zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, řídí. K naplnění tohoto cíle přispívá primárně kvalitní systém řízení rizik s dostatečnou diverzifikací různých typů teritorií a rizik. Kromě potenciálu úspěšné realizace případu EGAP sleduje i jeho celkový přínos pro český export a ekonomiku, což umožňuje vyhodnocovat přínosy činnosti EGAP v širším kontextu.

Důležitým aspektem činnosti EGAP jsou mezinárodní vztahy a sdílení zkušeností, a to jak na půdě Bernské unie, tak i v rámci bilaterálních vztahů s ostatními exportními úvěrovými agenturami. V průběhu roku 2019 proběhla setkání s exportními úvěrovými institucemi zemí V4, s rakouskou OeKB, německým Euler Hermes a ruskou EXIAR. Vedle rozsáhlé sítě zahraničních kontaktů spolupracuje EGAP i s českými institucemi zaměřenými na podporu rozvoje českého byznysu, především s CzechInvestem, CzechTourismem, CzechTradem, Českou exportní bankou, Českomoravskou záruční a rozvojovou bankou a Technologickou agenturou ČR. Cílem této spolupráce je usnadnit orientaci ve službách jednotlivých organizací, a zpřístupnit tak veřejnou podporu vyššímu počtu českých podnikatelů.

Stávající obchodní strategie EGAP vychází z Exportní strategie České republiky 2012–2020. V roce 2020 tak bude připravena nová strategie na následující období. V rámci připravované strategie plánuje EGAP nově zahrnout oblast společenské odpovědnosti (Corporate Social Responsibility) a více se zabývat ekologickými a sociálními tématy. EGAP již nyní sleduje dopady hlavních podpořených exportních případů na principu vyhodnocení Environmental and Social Impact Assessment (ESIA). Naprostá většina projektů podporovaných EGAP spadá do kategorie s minimálními dopady na životní a sociální prostředí. U ostatních projektů se EGAP snaží v rámci své činnosti možné negativní dopady maximálně zmírnit, například formou nastavení efektivní kontroly. Do budoucna se EGAP plánuje tématu společenské odpovědnosti věnovat intenzivněji, a to i v rámci interních procesů. V tomto kontextu byly některé projekty uskutečněny již v roce 2019. Například došlo k zefektivnění třídění odpadu či byla uspřádána teambuildingová akce, na které zaměstnanci EGAP pomáhali Lesům České republiky – lesnímu závodu Konopiště vyčistit lesní porost po těžbě stromů z důvodu kůrovcové kalamity. V neposlední řadě byla rovněž realizována iniciativa zaměstnanců, v rámci které mnozí z nich podpořili projekt Ježíškova vnučata, a pomohli tak splnit vánoční přání dvěma českým seniorům.



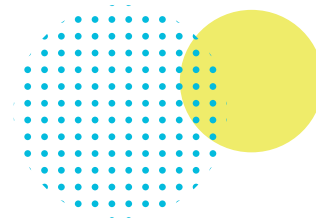
4. Produktové portfolio

Rozdělení podle produktů

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
ZA/ZAS	Aktivní zajištění

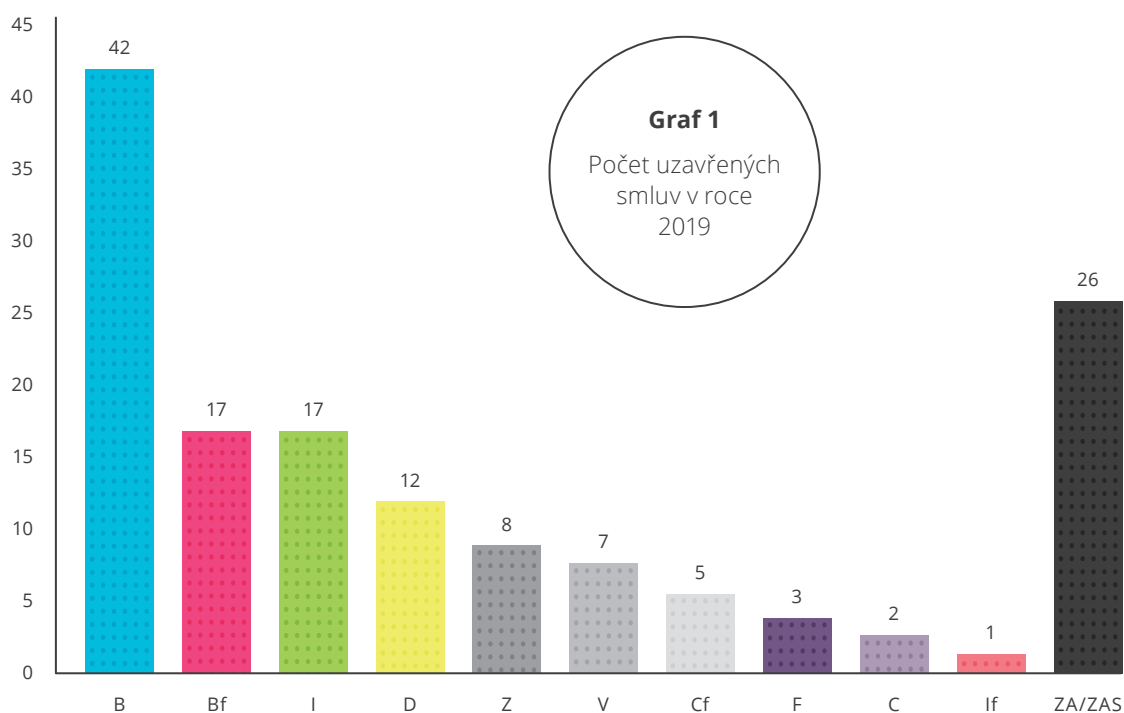
EGAP nabízí široké portfolio pojistných produktů určené pro pokrytí rizik českých exportérů, investorů a bank, které export a investice financují. Tyto produkty jsou průběžně modernizovány v návaznosti na zkušenosti s jejich fungováním a na základě zpětné vazby od klientů EGAP. Po celý rok 2019 tak byly připravovány aktualizace jednotlivých produktů tak, aby odpovídaly zejména potřebám současného bankovního trhu a podkladovým bankovním produktům. Probíhající úpravy se týkají zejména pojištění akreditivů a odkupů pohledávek z akreditivu, dále došlo k technické novelizaci všeobecných pojistných podmínek u pojištění úvěru na investici v zahraničí „If“, aby byly pojmově sladěny s dříve novelizovanými podmínkami pojištění investice v zahraničí „I“. Také byly nasazeny kompletně novelizované šablony pojistných smluv ke všem úvěrovým pojistným produktům včetně pojištění předexportního úvěru „F“ a bankovních záruk „Z“. Praxe ukazuje, že nové šablony jsou bankovním trhem přijímány pozitivně.

Na počtu uzavřených smluv v roce 2019 se výrazně podílelo pojištění krátkodobého dodavatelského úvěru „B“. V rámci tohoto produktu bývají pojištěny zpravidla drobnější transakce, často pouze v hodnotě stovek tisíc korun. Pojištěným je přímo exportér, resp. splatnost jeho faktury, která činí často jen 30, 60, či 90 dní, nejdéle však 2 roky.



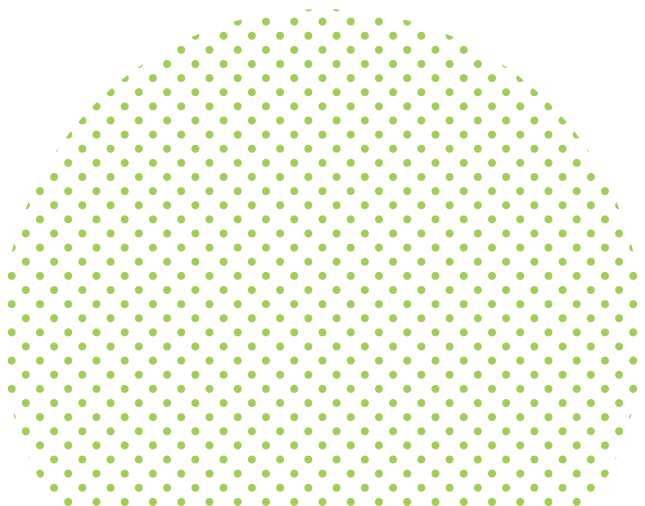
Vedle přímé spolupráce s exportéry je klíčová také pokračující spolupráce s jejich financujícími bankami. Pojištění odběratelských úvěrů „D“ i bankou financovaných dodavatelských úvěrů „Bf“ a „Cf“ patří k již tradičně využívaným pojistným produktům. Tento typ pojištění poskytuje vývozcům jistotu rychlého zaplacení, financujícím bankám pak jistotu návratnosti poskytnutých vývozních úvěrů. EGAP i nadále nabízí osvědčené pojištění předexportního úvěru „F“ a bankovních záruk „Z“, které má využití zejména v případech, kdy komerčním bankám nedostačují interní limity na vývozce, potřebné na financování jejich nadprůměrně velkých vývozních případů.

Pojištění investic „I“ patří spíše mezi produkty s nižší četností, avšak většinou s vysokým objemem pojištěných částek. Krytí teritoriálních rizik produktem „I“ představuje pro české investory jistotu, že se nemusejí obávat o ztrátu hodnoty své investice v důsledku neočekávaných událostí v hostitelské zemi typu vyšší moci. Rovněž jsou pojištěny výnosy a splátky proudící zpět do ČR proti riziku neprovedení převodu. Pojištění investičního úvěru „If“ je určeno pro banky, které financují tyto investiční záměry českých investorů.





Obchodní výsledky



5. Obchodní výsledky

JUDr. Ing. Marek Dlouhý
vedoucí Úseku obchodního

Největší projednávané vývozní projekty sice míří do afrických zemí, oživení však registrujeme i na tradičních východoevropských trzích. Nejvýrazněji se to v roce 2019 projevilo v Bělorusku, počty i objemy obchodních případů jsme však zdvojnásobili i v Rusku a na Ukrajině.

Rok 2019 se z pohledu obchodních výsledků řadí mezi úspěšné roky. Podařilo se uzavřít pojištění o celkovém objemu 40,19 mld. Kč. EGAP uzavřel celkem 140 pojistných smluv, v rámci kterých pojistil 63 exportérů. Podpořený vývoz směřoval do 35 zemí světa. Předepsané hrubé pojistné činilo 489 mil. Kč, což reflektuje strukturu nových obchodů s převažujícím pojištěním investic v zahraničí. Vzhledem k tomu, že tento typ pojištění kryje pouze teritoriální rizika, váže se k němu oproti ostatním produktům nižší pojistné. Pokles v předepsaném hrubém pojistném značí úpis celkově kvalitnějších rizik.



V roce 2019 pokračoval EGAP v projednávání a schvalování významných obchodních případů do afrických zemí, zejména Senegal a Ghany, jejichž projednávání započalo již v předchozím roce. Oproti stagnaci z předchozích let došlo k opětovnému nárůstu počtu i objemu pojištěných obchodních případů do Běloruska, kam směřovala valná část z pojištěných dlouhodobých odběratelských úvěrů a část pojištěných odkupů pohledávek z dodavatelských úvěrů. Další vývozy financované odběratelskými úvěry směřovaly do Thajska, Mongolska, Uzbekistánu, Turecka a Bulharska. K výraznému nárůstu v počtu i objemu došlo i u pojištění dodavatelských úvěrů do Ruska a na Ukrajinu. Přestože se jedná zatím spíše o větší počet menších případů s kratšími splatnostmi pojištěných pohledávek, je možné v této souvislosti konstatovat celkové oživení tradičních trhů Ruska, Běloruska a Ukrajiny. V případě Běloruska se jedná o dodávky zařízení a služeb pro modernizaci státní rafinerie a dále pak dodávky signalizačního a železničního zařízení, vývoz vstříkovačích čerpadel a zemědělské techniky. Pokračování trendu předchozích let lze spatřovat v případě Ruska a Ukrajiny, kdy hlavním předmětem vývozu byla zemědělská technika a s ní související náhradní díly, dále pak menší dodávky ve strojírenství a v energetickém sektoru. Úspěšná spolupráce minulých let pokračovala i v případě pojištění vývozu automobilů do Bulharska.

Pojištění předexportních úvěrů a bankovních záruk bylo v roce 2019 využíváno zejména u menších obchodních případů, nejčastěji pro firmy z kategorie malých a středních podniků. Tyto produkty mají vzhledem k převážně domácímu riziku a situaci na českém bankovním trhu spíše doplňkový charakter; většina bank je schopna nabídnout svým klientům tento typ úvěru i bez pojištění EGAP.



Díky stále rostoucímu počtu pojištění menších obchodních případů a také přibývajícím komunikacím s českými exportéry vznikla potřeba pro novou službu, která by usnadnila a zrychlila cestu k pojištění EGAP a zároveň pomocí digitalizace usnadnila zpracování obchodních případů. Nová online funkce „KLIKNI PRO EXPORT“ nabízí stávajícím i nově přichozím klientům přístup do tzv. klientské zóny, ve které najdou detailní přehled o svých poptávkách. Primárním cílem je jednodušší zadávání požadavků na předběžné posouzení (tzv. prescoring), ale i vlastní proces pojištění. Nový online vstup byl ke konci roku zprovozněn pro pojištění dodavatelských úvěrů a pojištění výrobního rizika, které jsou uzavírány napřímo s exportéry. Postupně by se měly nahradit stávající formuláře k vyplnění žádosti o pojištění i u bankovních produktů, čímž se klientům výrazně zjednoduší administrativa a díky vyšší automatizaci i zkrátí celý proces zpracování. Každá nově přichozící poptávka se zaznamenává v přehledu žádostí, kde klienti vidí své rozpracované nebo již podané žádosti, a budou mít rovněž přehled o tom, který obchodník daný obchodní případ zpracovává a jaké pojistné sazby byly indikovány. Online systém KLIKNI PRO EXPORT je přístupný na adrese <https://eol.egap.cz>.

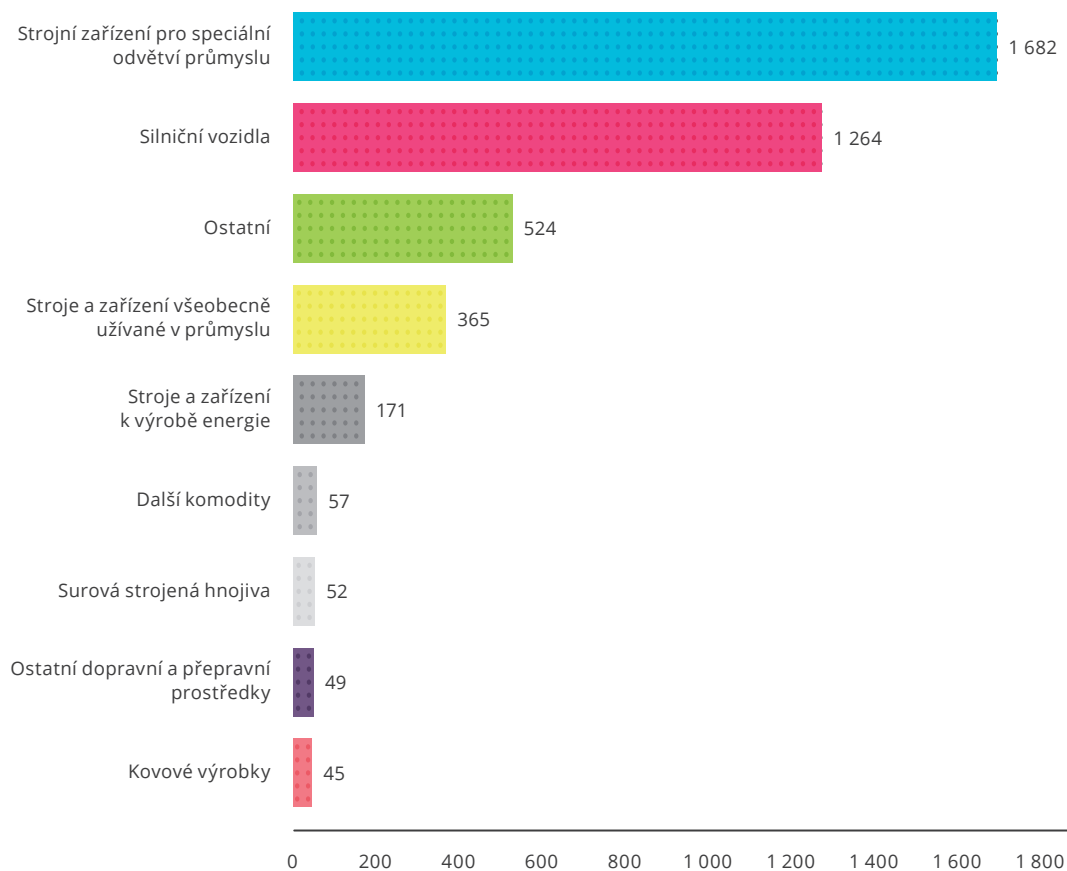
Graf 2

Procentní podíl zemí
na celkovém objemu
exportních úvěrů
v roce 2019



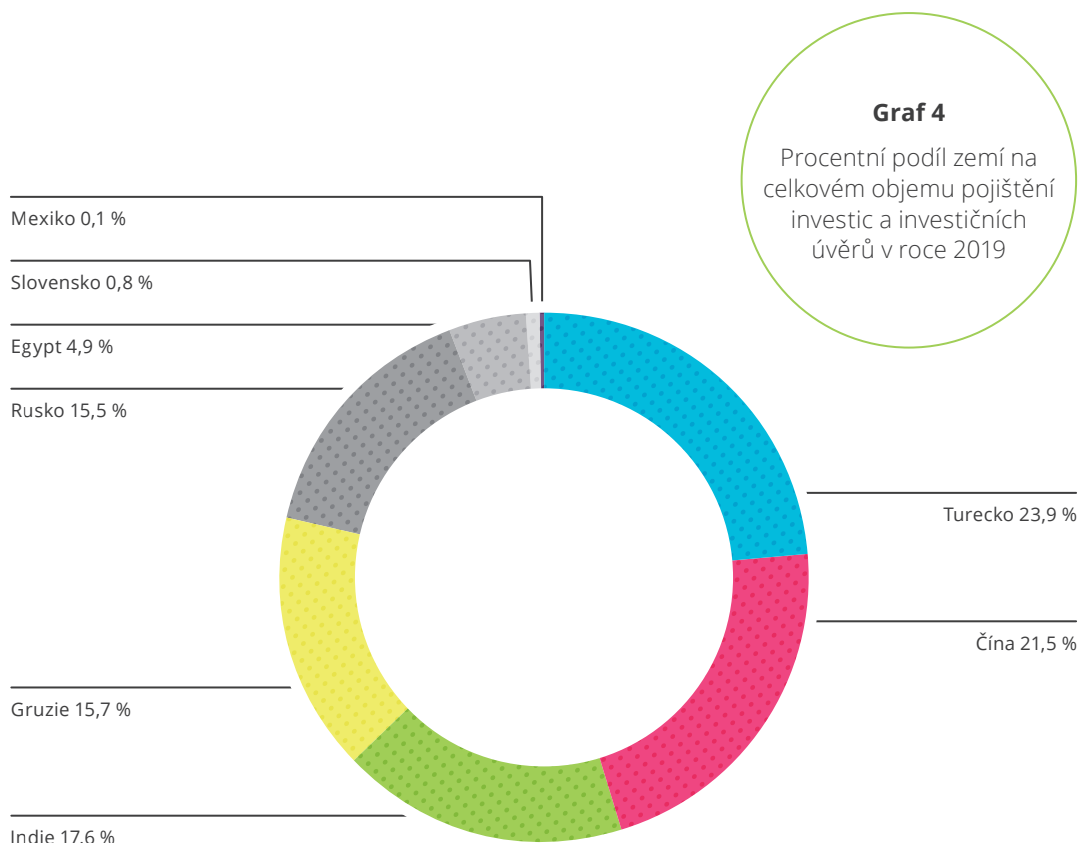
Graf 3

Komoditní struktura
exportními úvěry
podpořeného vývozu
(produkty B, Bf, C, Cf, D)
v roce 2019
(v mil. Kč)



Na vysoké úrovni se v roce 2019 drželo i nadále pojištění investic proti politickým rizikům. Charakter pojištění je dlouhodobý, v některých případech i v podstatě trvalý, protože ekonomická aktivita českých investorů provozovaná v jejich zahraničních dceřiných společnostech je dlouhodobá a v čase se většinou spíše dále rozvíjí, než utlumuje.

V roce 2019 bylo největším investičním teritoriem Turecko, kde byla zkušenému českému investovi pojištěna investice do dostavby významné vodní elektrárny a související investiční úvěr. Dále byly opět pojišťovány již existující investice českých investorů v Číně, Indii, Gruzii, Rusku a několik menších investic v dalších teritoriích. Oborově opět dominovala energetika a výroba dopravních prostředků.



Podpora malých a středních podniků patří k dlouhodobým prioritám EGAP. K již tradičním trhům východní Evropy přibýly v roce 2019 i dvě středoasijské země – Mongolsko s Uzbekistánem a jihoamerický Ekvádor. V případě Mongolska se jedná o dodávku pekařské linky. Pozitivní ekonomický i politický vývoj Uzbekistánu byl v roce 2019 potvrzen uzavřením pojištění na dodávku laboratoře na testování zařízení na elektromagnetickou kompatibilitu pro státem vlastněnou společnost. S podporou EGAP byla realizována i dodávka flexotiskového stroje do Ekvádoru.

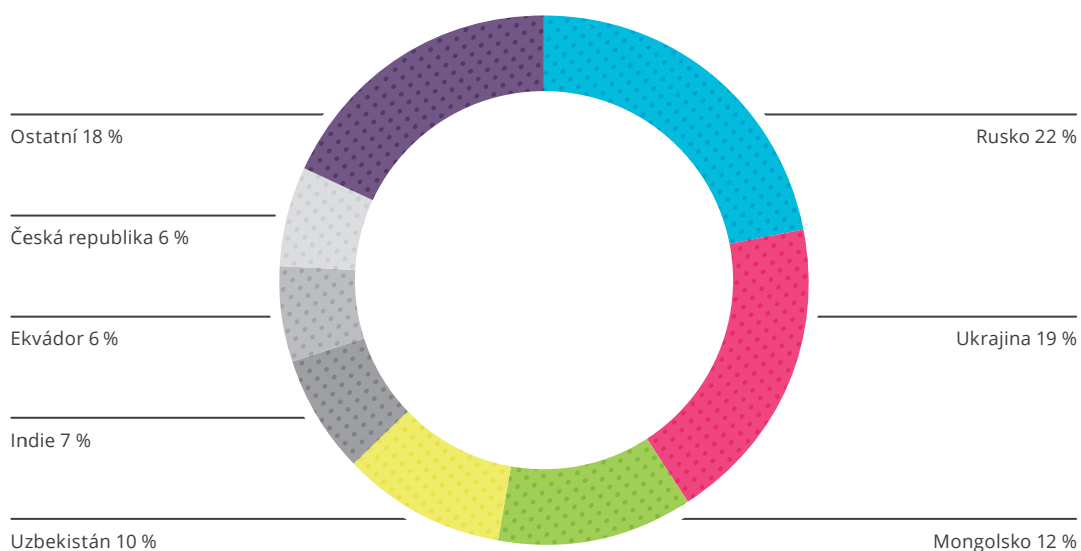
V roce 2019 bylo nejvíce případů pro malé a střední podniky pojištěno do Ruska a na Ukrajinu, která byla ještě před několika lety jen velmi obtížně pojistitelná. Zvýšený počet těchto transakcí je dán i pokračující aktivní akviziční činností, která je podpořena mnoha účastmi na veletrzích, seminářích a setkáních s exportéry, která probíhají po celý rok. Mezi pojištěnými případy naopak nejsou oproti předchozím letům zastoupeny četné vývozy na Kubu, která byla v roce 2019 z důvodu platební morálky nepojistitelná.

V souvislosti s akviziční činností a podporou segmentu MSP se EGAP v roce 2019 zúčastnil jako aktivní vystavující Mezinárodního strojírenského veletrhu, Národní výstavy hospodářských zvířat a Země živitelky. Dále akviziční tým navštívil veletrhy AMPER, IDET, STYL, KABO, FOR WOOD, FOR HABITAT, FOR KIDS a FOR ARCH.

Ve spolupráci se svými partnery se EGAP zúčastnil celé řady konferencí a seminářů, mezi které patřily Krajské exportní konference pořádané spolu s Hospodářskou komorou ČR, proexportní semináře s Ministerstvem zemědělství, teritoriální semináře s Ministerstvem zahraničních věcí a další odborné semináře s Ministerstvem průmyslu a obchodu. EGAP se také jako partner zúčastnil Exportní ceny DHL a soutěže Exportér roku. Na podporu své akviziční činnosti EGAP také pořádal regionální setkávání s exportéry tzv. Tour de Kraje, kdy při cestách do krajů České republiky navštívil jak stávající klienty, tak i nové exportéry. EGAP pokračoval i v pořádání vlastních Exportních snídání, kde spolu se zástupci z řad exportérů, ministerstev i bank diskutoval o aktuálních tématech z oblasti českého exportu.

Graf 5

Podpora MSP
dle zemí v roce
2019



Pojistná angažovanost k 31. 12. 2019 činila 121 mld. Kč. Více než polovina stávající pojistné angažovanosti je rozdělena mezi Ázerbájdžán, Rusko, Turecko a Slovensko. Podíl Turecka je reprezentován dominantně vodní energetikou, což se týká i angažovanosti v Gruzii, kde jsou pojištěny i investice do rozvodné sítě elektřiny. V případě Ázerbájdžánu a Ruska dochází k setrvalému poklesu angažovanosti tím, že nové velké případy nejsou poptávány, a do Ruska se pojišťují zejména případy malého a středního objemu s krátkodobými splatnostmi. Naopak mírně roste podíl Běloruska. Na Slovensku je převážná většina angažovanosti alokována v jaderné energetice.



Graf 6

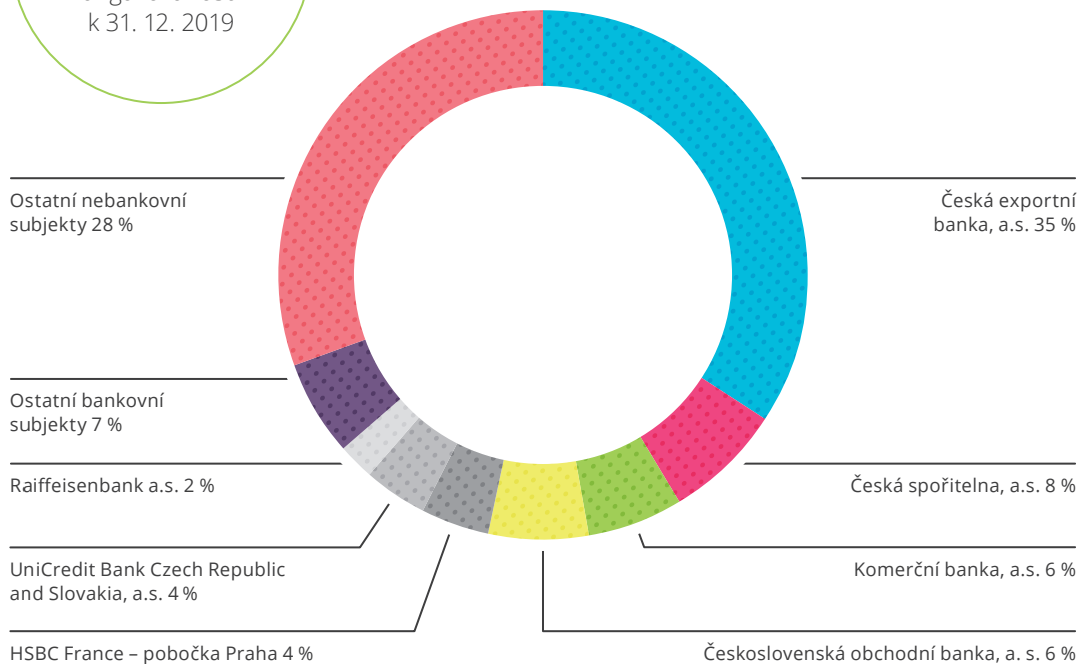
Teritoriální členění
hrubé pojistné
angažovanosti
k 31. 12. 2019

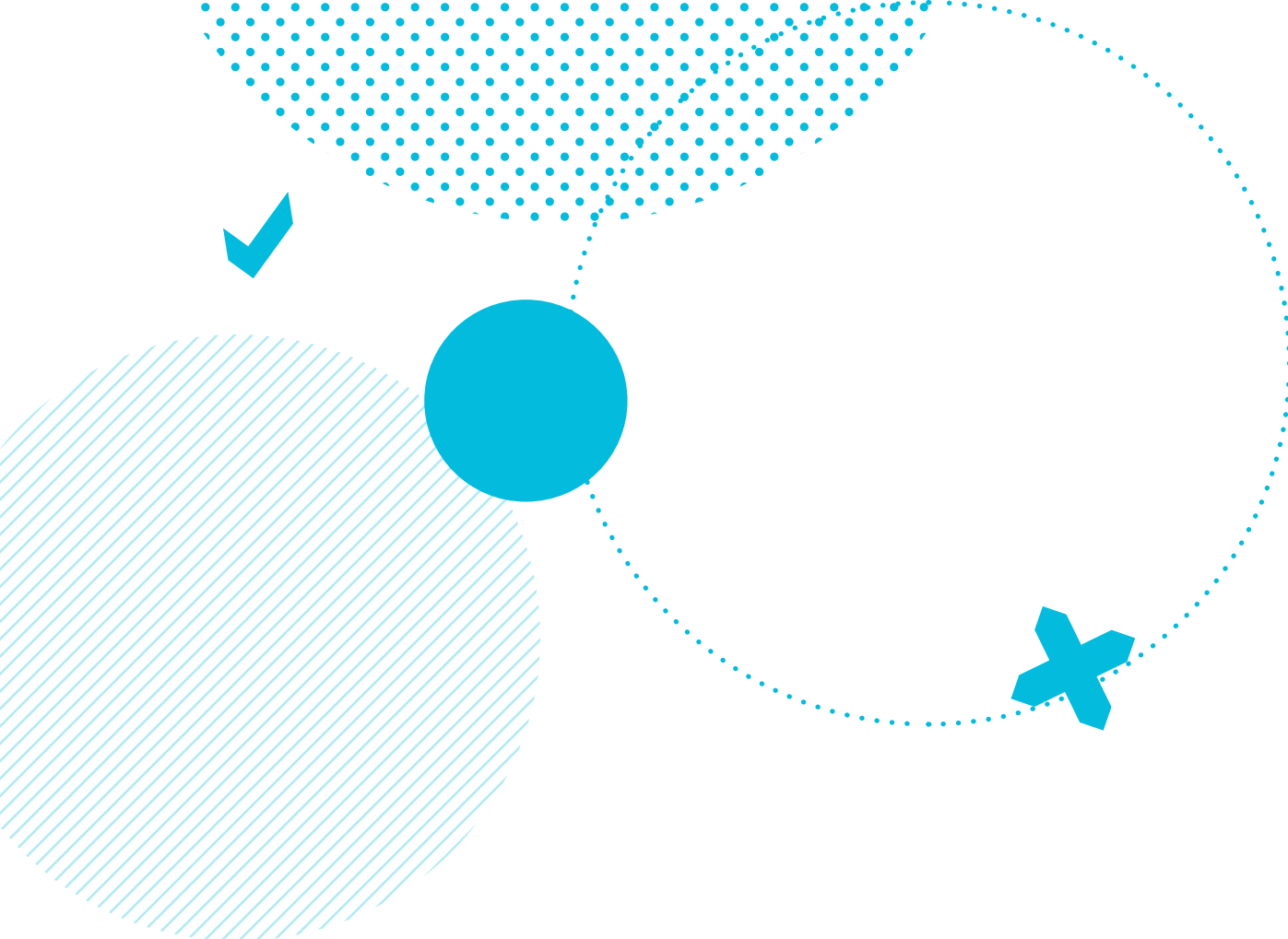


Z hlediska klientské struktury došlo v roce 2019 k dalšímu nárůstu zastoupení nebankovních subjektů na hrubé pojistné angažovanosti, a to konkrétně o 8 procentních bodů. K 31. 12. 2019 však nadále dominovaly banky s podílem 72 % na celkové pojistné angažovanosti EGAP.

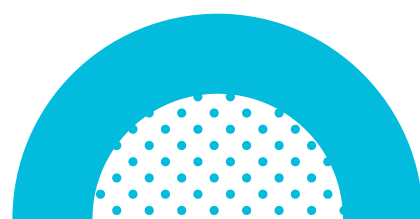
Graf 7

Klientská struktura
hrubé pojistné
angažovanosti
k 31. 12. 2019





Vymáhání pohledávek a likvidace škod



6. Vymáhání pohledávek a likvidace škod

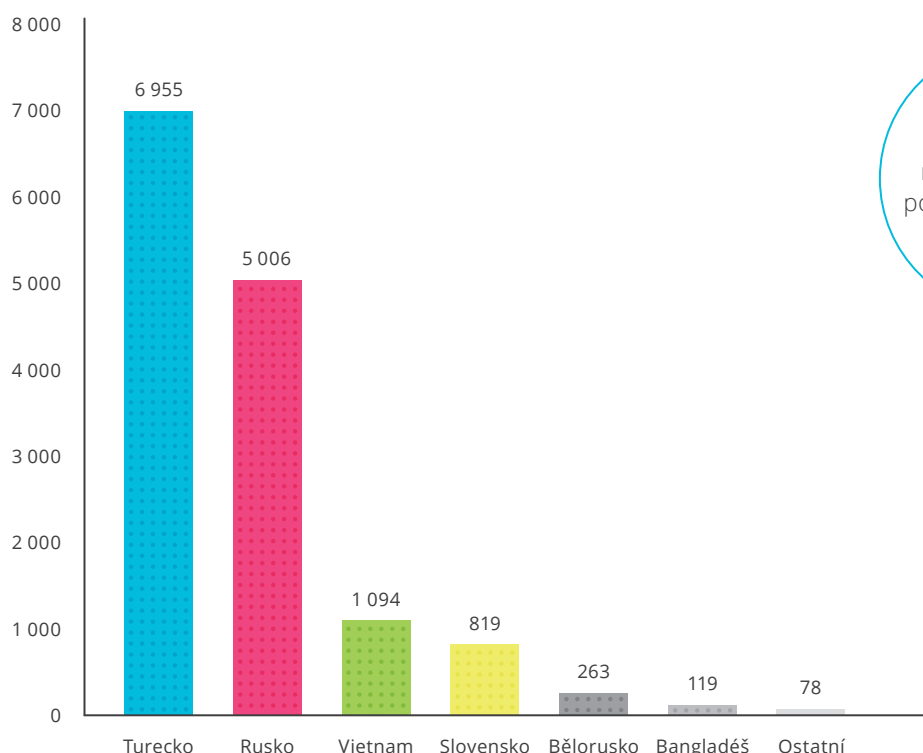
Ing. David Havlíček, Ph.D., CFA

vedoucí Úseku finančního a správy pojistných událostí

Objem vymožených pohledávek v roce 2019 je v porovnání s předchozími roky nižší, což je způsobeno zejména dvěma, ve své podstatě pozitivními, faktory. Nadále klesá objem nově hlášených pojistných událostí a svou roli hraje také skutečnost, že řada obchodních případů byla úspěšně vyřešena již v letech předchozích.



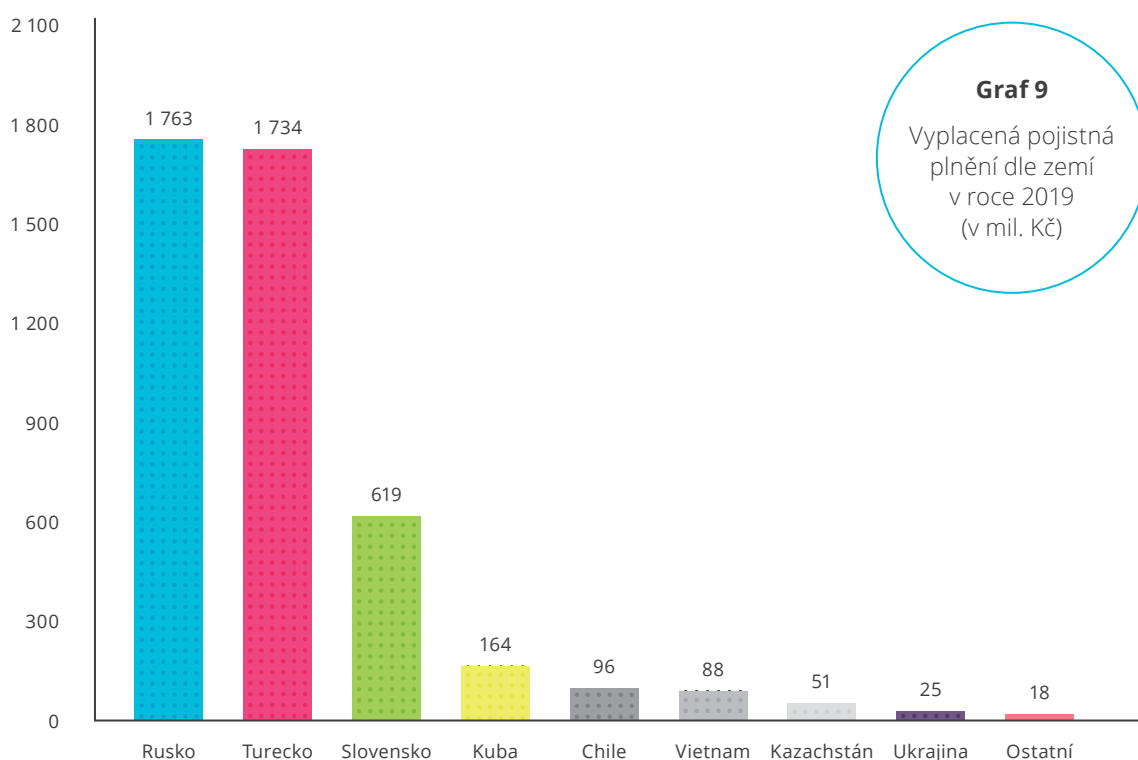
Pojistné události ve správě EGAP k 31. 12. 2019 zahrnovaly celkový objem pohledávek ve výši 43 mld. Kč. Část těchto pohledávek EGAP spravuje samostatně, část ve spolupráci s pojištěnými bankami nebo jinými věřiteli. Z celkového objemu pohledávek připadal nejvyšší podíl na obchodní případy na území Ruska (18,7 mld. Kč) a v Turecku (12,6 mld. Kč). Celková výše dosud neodškodněných pohledávek činila k 31. 12. 2019 14,3 mld. Kč. V průběhu roku 2019 vznikly nové pojistné události v celkové hodnotě 346 mil. Kč. Z pohledu objemu nově registrovaných pojistných událostí se, v porovnání s rokem 2018, jedná o pokles přibližně o 1 mld. Kč. Převážná část spravovaných pojistných událostí tedy byla registrována v letech předchozích.



Graf 8

Celková výše neodškodněných pohledávek dle zemí k 31. 12. 2019 (v mil. Kč)

Výplatami pojistných plnění pokrýl EGAP v roce 2019 exportérům, potažmo financujícím institucím, celkem 4,6 mld. Kč. Nejvýznamnější objem pojistných plnění byl vyplacen v souvislosti s obchodními případy na území Ruska a Turecka. I z pohledu vyplacených pojistných plnění se projevila pokles celkového objemu škod spojených s krizovým koncem předchozí dekády – v porovnání s rokem 2018 se jedná o pokles o 2,5 mld. Kč.

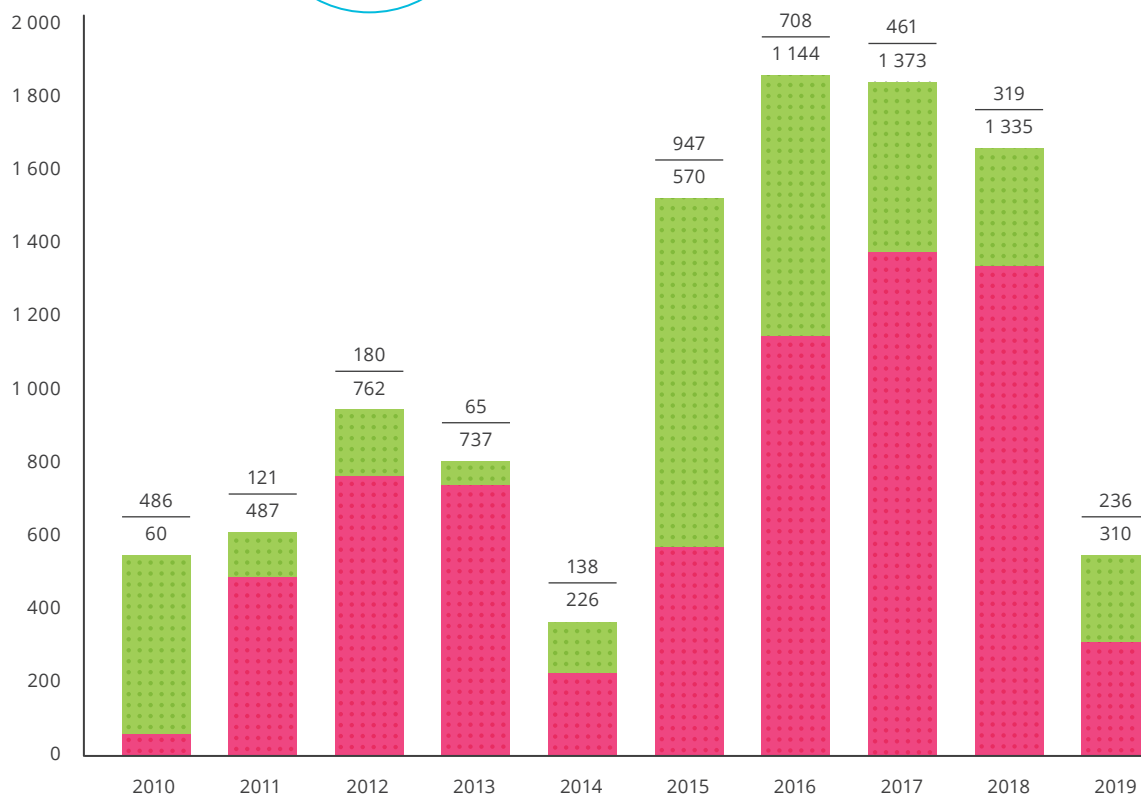


Stejně jako v předchozích letech měly nejvýznamnější podíl na celkovém objemu vyplacených pojistných plnění obchodní případy pojistného produktu typu D – pojištění vývozního odběratelského úvěru. Celková výše pojistných plnění vyplacených v roce 2019 k pojistným smlouvám typu D představuje částku téměř 4,5 mld. Kč.

V porovnání s předchozím rokem přinesl rok 2019 nižší objem vymožených pohledávek. U pojistných událostí, kde již došlo k výplatě pojistného plnění, bylo vymoženo celkem 310 mil. Kč. Částku ve výši 236 mil. Kč představuje objem pohledávek vymožených ve spolupráci s pojištěnými ještě před výplatou pojistného plnění (tzv. „zábrana škod“). Celkem tedy bylo v roce 2019 vymoženo 546 mil. Kč.

Nižší objem vymožených pohledávek následuje pozitivní vývoj z pohledu nižšího nárůstu nových pojistných událostí. Objem pohledávek vymožených v roce 2019 v porovnání s předchozími lety souvisí dále s tím, že výnosy z vyřešení hlavní části pokrizových obchodních případů byly úspěšně inkasovány právě v předchozích, z pohledu vymáhání velmi úspěšných, letech. Opětovně se tak prokazuje souvislost mezi rychlostí řešení pohledávek a jejich finálním výnosem. Ve spravovaném portfoliu pohledávek nyní převažují případy vyžadující delší časové období například pro nalezení kupujícího zastaveného majetku v probíhajících konkursech.

Graf 10
Vymožené pohledávky
(v mil. Kč)

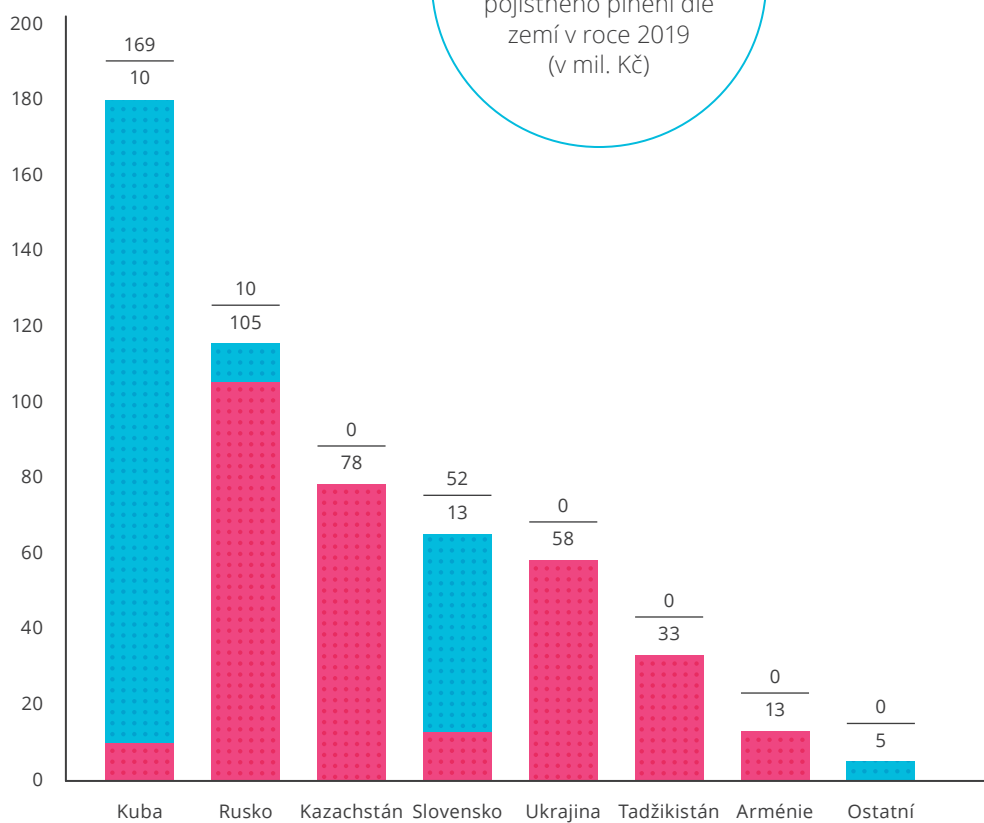


- Pohledávky vymožené před výplatou pojistného plnění (zábrana)
- Pohledávky vymožené po výplatě pojistného plnění

Více než 68 % z celkového objemu vymožených pohledávek souvisí s obchodními případy jen ve třech zemích: Kuba (179 mil. Kč), Rusko (115 mil. Kč) a Kazachstán (78 mil. Kč). Vymáhání pohledávek na Kubě bylo úspěšné z hlediska celkového vymoženého objemu pohledávek i rychlosti řešení – jedná se převážně o pojistné události, které vznikly v roce 2019.

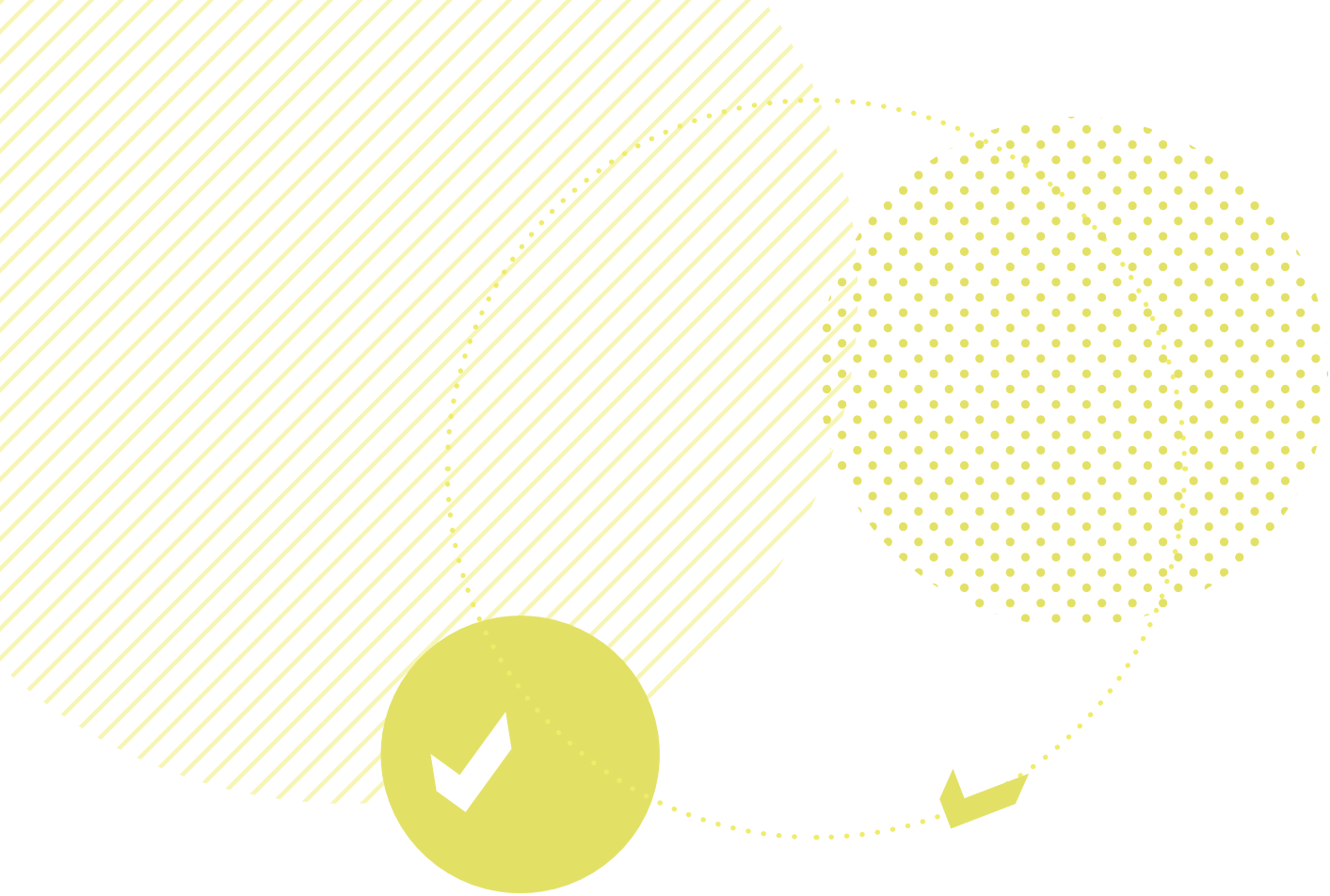
Graf 11

Vymožené pohledávky před výplatou a po výplatě pojistného plnění dle zemí v roce 2019 (v mil. Kč)



- Pohledávky vymožené před výplatou pojistného plnění (zábrana)
- Pohledávky vymožené po výplatě pojistného plnění

Hlavní výzvou pro rok 2020 zůstává dořešení historicky největší pojistné události elektrárny Adularya v Turecku, jejíž prodej se přes veškerou snahu nepodařilo v roce 2019 dokončit.



Řízení rizik a rizikový profil



7. Řízení rizik a rizikový profil

Ing. Martin Růžička

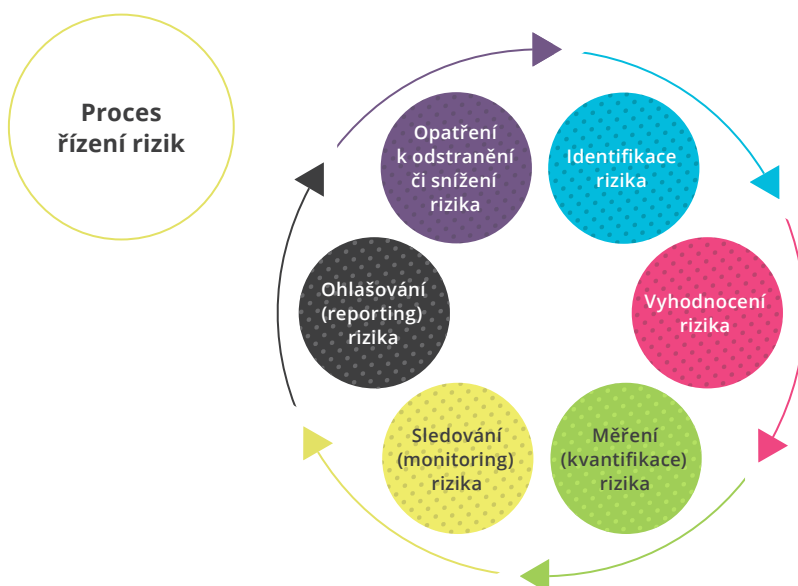
vedoucí Úseku řízení rizik


V roce 2019 jsme se soustředili zejména na následující tři fáze řízení rizik: identifikaci rizik, monitoring rizik a opatření ke snížování rizik, v rámci uceleného 6fázového systému řízení rizik (tj. identifikace, vyhodnocení, měření, sledování, ohlašování a snížení, resp. odstranění rizik). Konkrétně to znamenalo, že se zjednodušovaly a zpřehledňovaly procesy, které slouží k identifikaci rizik a jejich sledování, a zaváděla se automatická aktualizace používaných dat, aby se v rámci řízení kvality dat minimalizovaly případné chyby z manuálních vstupů. Pro tento účel se vytvořilo propojení informačního systému EGAP s webovými službami (pozn. s využitím tzv. api rozhraní) některých dodavatelů vstupních dat, která se dále využila v automatických algoritmech pro aktualizaci ratingů a limitů.



V první polovině roku 2019 byly naplněny zbývající podmínky uložené rozhodnutím ČNB z roku 2018 o používání částečného interního modelu pro adekvátní hodnocení pojistného (upisovacího) rizika, jako nejvýznamnějšího rizika, jemuž je EGAP vystaven.

Hlavním cílem řízení rizik v EGAP nadále zůstávají všechny činnosti vedoucí k identifikaci rizik, jejich korektnímu měření a snižování, za účelem akceptace pouze takových rizik, která neohroží požadovanou solventnost EGAP. Správné řízení rizik přispívá k naplnění cíle finanční soběstačnosti ve střednědobém až dlouhodobém horizontu a současně pomáhá EGAP být důvěryhodným partnerem, který plní své závazky vůči všem klientům, zejména financujícím bankám, vůči akcionářům i regulátorovi.





V návaznosti na cíle řízení rizik pracoval EGAP v roce 2019, stejně jako v předchozích letech, s rizikovým apetitem odvozeným od pojistné kapacity, která byla v zákoně o státním rozpočtu pro rok 2019 stanovena ve výši 188 mld. Kč. Pro rok 2020 zůstává pojistná kapacita, a tím i základ rizikového apetitu, ve stejné výši jako v roce 2019.

V oblasti upisování pojistného rizika byla v roce 2019 věnována zvýšená pozornost úsilí o diverzifikaci portfolia rizik přijímaných k pojištění. V praxi to v analýze a schvalování rizik znamenalo zejména zjednodušení administrativních procesů při využití informačních technologií a napřímení komunikačních cest. Cílem bylo a nadále zůstává zrychlení sjednání pojištění od požadavku přes rizikovou analýzu až po podpis pojistné smlouvy, a to zejména u opakujících se menších obchodních případů (do 50 mil. Kč). Přirozeným partnerem EGAP pro tento druh pojištění je segment malých a středních podniků. Diverzifikace rizik směrem k nárůstu akceptace malých a středních opakujících se rizik je pro EGAP žádoucí, a to i přes očekávaný nárůst četnosti škod u takových obchodních případů, kdy půjde z pohledu závažnosti škod většinou o malé či velmi malé hodnoty. Uvedená diverzifikace je přínosná i z pohledu efektivity podpory exportu, a to jednak samotnou podporou segmentu MSP, který je a má být stále větším dynamickým motorem růstu exportu a HDP, a jednak získáním zkušeností s pojištěním v různých nových teritoriích s přijatelnou hodnotou očekávaných škod. Výše uvedená diverzifikace portfolia (tj. směrem k menším pojistným hodnotám) zůstává pro nejbližší dobu otevřeným cílem. Pro její dosažení hodlá EGAP i nadále zjednodušovat a za pomoci algoritmizace automatizovat procesy uzavření pojištění.

Významným prvkem při řízení teritoriálních rizik v roce 2019 byla spolupráce s Ministerstvem zahraničních věcí v hodnocení rizikosti zemí na základě harmonizované metodiky členských zemí OECD, a to zejména při přípravě účasti expertů EGAP na zasedáních country risk expertů OECD. Výstupem těchto jednání je návrh ČR na stanovení rizikové kategorie jednotlivých zemí. Díky uvedené spolupráci, na níž se podílí i zástupci Ministerstva financí a Ministerstva průmyslu a obchodu, mají zúčastněné strany k dispozici včasné a přesné informace o rizicích v jednotlivých zemích, včetně návrhu adekvátního hodnocení rizikosti tj. kategorie OECD na stupni 0-7 (0 znamená velmi nízké riziko a 7 velmi vysoké riziko).

Při zpětném hodnocení upsaných rizik obchodních případů, které skončily pojistnou událostí, a z monitoringu „živých“ pojistných případů vyplynulo, že obchodní případy, které exportér v EGAP projednával ve formě tzv. indikativního prescoringu, tj. již ve fázi zkoumání exportní příležitosti, kdy exportér plánuje obchod a hledá jeho optimální parametry, mají větší pravděpodobnost skončit bezeškodním průběhem. Díky takto nastavenému včasnému ohodnocení rizik má exportér k dispozici i vyšší předvídatelnost rizikového apetitu EGAP a pro sebe získá možnost projednat s dovozcem veškeré podmínky obchodu.


Rok 2019 znamenal opět další posun v oblasti datové kvality, kdy byla implementována řada nových prvků umožňujících vyšší automatizaci při přenosu a užití dat. V souvislosti s tímto byly doplněny další automatizované datové kontroly uvnitř informačních systémů EGAP. Datové kontroly externích dat se více zaměřily na konzistentnost a správnost dat přejímaných z externích zdrojů. Nové datové kontroly jsou průběžně doplňovány do všech oblastí pořizování a užití dat.

V průběhu roku 2019 došlo k dalšímu posílení bezpečnostních prvků informačních systémů. Byly implementovány nové kontrolní prvky, upraveny vnitřní procesy a aktualizovány a doplněny smluvní dokumenty týkající se IT s externími partnery EGAP.

V oblasti řízení operačních rizik bylo v roce 2019 prioritní snížení operačních rizik souvisejících se selháním lidského faktoru, a to i přijímáním takových výše uvedených protiopatření, která eliminují manuální vstupy, automatizují procesy a nastavují nové adekvátní kontroly.




8. Výhled na další roky



V roce 2020 budou v EGAP probíhat přípravy na významné změny v oblasti fungování státní podpory exportu v České republice. V tomto kontextu se bude jednat primárně o oblast přípravy na akcionářské převzetí České exportní banky schválené Vládou ČR dne 25. 11. 2019 a integraci a optimalizaci činnosti nově vytvářeného koncernového celku EGAP – exportní banka. Zároveň je v současné době ve schvalovacím procesu novela zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, která rovněž ovlivní činnost EGAP. Cílem EGAP je, aby tyto změny nijak negativně nedopadly na českého exportéra a rozsah podpory exportu a nabízených produktů.

Obdobně jako v roce 2019 očekáváme i v roce 2020 zvýšený zájem o financování dodávek do Běloruska a další oživení ukrajinského trhu. V rámci další diverzifikace českého exportu rovněž očekáváme podporu vývozu do zemí Subsaharské Afriky, Indonésie a střední Asie.



Objem podpořeného exportu a předepsaného pojistného očekáváme v roce 2020 v obdobné výši jako v minulých letech. Odhad objemu nového obchodu vychází z indikativních poptávek klientů v kombinaci s předběžným hodnocením rizik. Výše předepsaného pojistného úzce souvisí s očekávanou strukturou a rizikovostí pojištěných obchodních případů, kdy nadále hraje důležitou roli pojištění investic v zahraničí.

Cílem roku 2020 je zpřístupnění služeb EGAP co nejširšímu okruhu českých firem, včetně segmentu malých a středních podniků. Tito vývozci mají v EGAP již nyní individuální podporu prostřednictvím jim určených specialistů, zjednodušenou a zkrácenou proceduru schvalování pojištění a sníženou administrativní zátěž. Minimální český podíl u jednotlivých vývozů pak zajišťuje zapojení českých MSP i do větších vývozních projektů.

EGAP bude v následujícím roce nadále aktivně upevňovat vztahy se zahraničními exportními úvěrovými agenturami. Tyto jsou jednak základní platformou pro předávání zkušeností a dobré praxe při snaze EGAP o poskytování srovnatelného rozsahu státní podpory exportu, jako je tomu v zahraničí. Zároveň umožňuje spolupráce s těmito institucemi podporovat i větší mezinárodní projekty, které by EGAP nebyl schopen v rámci svých pojišťovacích limitů a rizikového apetitu samostatně pojistit. Tato forma spolupráce tedy umožňuje efektivnější řízení a vyšší diverzifikaci rizik.

Stejně jako letos, ani v následujících letech neočekáváme nutnost dotací ze státního rozpočtu do pojistných fondů EGAP. Kapitálová pozice EGAP je stabilní. Zároveň předpokládáme kladný výsledek hospodaření. Vyrovnané hospodaření a dlouhodobá samofinancovatelnost je jedním z hlavních cílů, které si EGAP klade. V tomto kontextu by mělo rovněž docházet k postupnému snižování škodního poměru, ke kterému přispívá jednak zkvalitňující se řízení rizik a zvyšování diverzifikace ve fázi úpisu nových obchodů, stejně jako vyšší efektivita řešení pojistných událostí a vymáhání pohledávek.

V oblasti vymáhání pohledávek bude hlavní výzvu představovat řešení historicky největší pojistné události u obchodního případu Adularya. Odhadujeme, že objem vyplacených pojistných plnění bude postupně klesat v souvislosti s ukončením odškodňování velkých pojistných událostí nahlášených v dřívějších letech.

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

9. Poskytování informací

Poskytování informací podle zákona č. 106/1999 Sb., o svobodném přístupu k informacím, ve znění pozdějších předpisů, za rok 2019

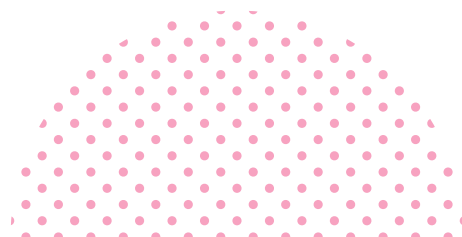
Počet podaných žádostí o informace	1	
Počet vydaných rozhodnutí o odmítnutí žádosti	2	(v obou případech odmítnutí části žádosti o informace)
Počet podaných odvolání proti rozhodnutí	1	
Opis podstatných částí každého rozsudku soudu ve věci přezkoumání zákonnosti rozhodnutí o odmítnutí žádosti o poskytnutí informace	0	(žádný rozsudek nebyl vydán)
Přehled všech výdajů vynaložených v souvislosti se soudními řízeními o právech a povinnostech podle uvedeného zákona, a to včetně nákladů na své vlastní zaměstnance a nákladů na právní zastoupení (v Kč)	0	
Výčet poskytnutých výhradních licencí	0	
Počet stížností podaných podle § 16a uvedeného zákona	0	



Finanční výsledky

Účetní závěrka za rok
končící 31. prosince 2019

10

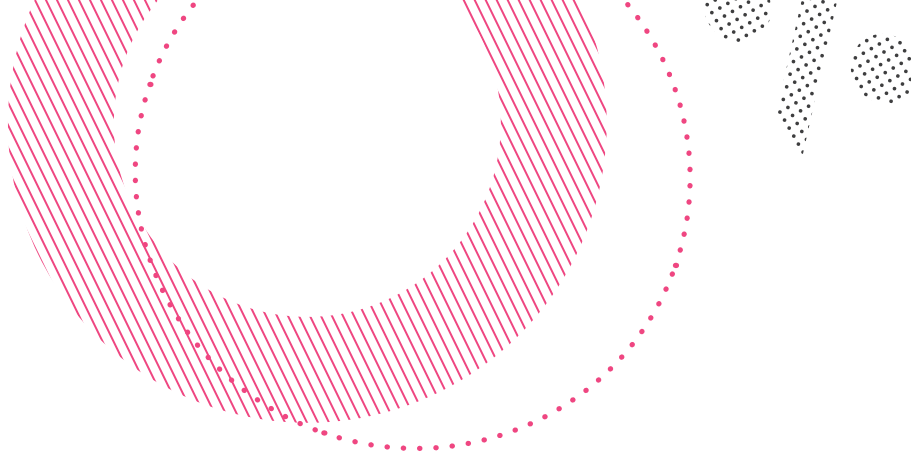


10. Finanční výsledky

Účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2019

Rozvaha k 31. prosinci 2019

(tis. Kč)	Bod	31. prosince 2019		31. prosince 2018		
		Hrubá výše	Úprava	Čistá výše	Čistá výše	
I. AKTIVA						
B.	Dlouhodobý nehmotný majetek	II.1.	53 524	-48 898	4 626	5 766
C.	Investice	II.2.	17 633 107	-195 021	17 438 086	17 572 015
C.I.	Pozemky a stavby, z toho:		761 563	-195 021	566 542	537 092
	1. Pozemky		123 202	0	123 202	123 202
	2. Stavby		638 361	-195 021	443 340	413 890
	a) provozní investice		601 738	-195 021	406 717	413 890
C.III.	Jiné investice		16 871 544	0	16 871 544	17 034 923
	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		11 811 573	0	11 811 573	11 839 011
	5. Depozita u finančních institucí		4 229 971	0	4 229 971	4 365 912
E.	Dlužníci	II.3.	45 201	-28 714	16 487	3 675 817
E.I.	Pohledávky z operací přímého pojištění – pojistníci		14	0	14	3 658 229
E.II.	Pohledávky z operací zajištění		15 966	0	15 966	16 747
E.III.	Ostatní pohledávky:		29 221	-28 714	507	841
F.	Ostatní aktiva		3 410 423	-61 742	3 348 681	7 062 729
F.I.	Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než majetek uváděný v položce „C.I. Pozemky a stavby“, a zásoby	II.4.	66 786	-61 742	5 044	3 864
F.II.	Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně		3 343 637	0	3 343 637	7 058 865
G.	Přechodné účty aktiv	II.5.	23 304	0	23 304	135 946
G.III.	Ostatní přechodné účty aktiv, z toho:		23 304	0	23 304	135 946
	a) dohadné položky aktivní		5 511	0	5 511	118 380
AKTIVA CELKEM			21 165 559	-334 375	20 831 184	28 452 273



		31. prosince 2019	31. prosince 2018	
(tis. Kč)	Bod			
II. PASIVA				
A.	Vlastní kapitál	II.6.	7 096 807	9 521 702
A.I.	Základní kapitál		4 075 000	4 075 000
A.IV.	Ostatní kapitálové fondy		5 292 306	5 138 759
A.V.	Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku		109 625	97 546
A.VII.	Zisk nebo ztráta běžného účetního období		-2 380 124	210 397
C.	Technické rezervy	II.7.	13 619 759	15 087 573
C.1.	Rezerva na nezasloužené pojistné:		3 365 500	3 704 348
	a) hrubá výše		4 250 297	4 682 777
	b) hodnota zajištění (-)		-884 797	-978 429
C.3.	Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí:		10 254 259	11 383 225
	a) hrubá výše		10 254 259	11 473 664
	b) hodnota zajištění (-)		0	-90 439
E.	Rezervy	II.8.	1 913	2 567
E.3.	Ostatní rezervy		1 913	2 567
G.	Věřitelé	II.9.	100 721	155 765
G.I.	Závazky z operací přímého pojištění		0	49 402
G.II.	Závazky z operací zajištění		0	47
G.V.	Ostatní závazky, z toho:		100 721	106 316
	a) daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení		70 551	70 998
H.	Přechodné účty pasiv	II.10.	11 984	3 684 666
H.I.	Výdaje příštích období a výnosy příštích období		958	2 846
H.II.	Ostatní přechodné účty pasiv, z toho:		11 026	3 681 820
	a) dohadné položky pasivní		11 026	3 681 820
PASIVA CELKEM			20 831 184	28 452 273

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019

I. TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ		2019			2018			
		(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet
1. Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:								
a) předepsané hrubé pojistné	III.1.		488 662			1 380 429		
b) pojistné postoupené zajistitelům (-)	III.2.		141 412			267 837		
Mezisoučet				347 250			1 112 592	
c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené			432 479			35 722		
d) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajistitelů (+/-)			-93 632			13 201		
Mezisoučet				338 847			22 521	
Výsledek						686 097		1 135 113
2. Převezené výnosy z investic z Netechnického účtu (položka III. 6.)						228 119		247 701
3. Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění						326		402
4. Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:								
a) náklady na pojistná plnění:								
aa) hrubá výše			4 677 781			7 175 290		
bb) podíl zajistitelů (-)			32 562			6 652		
Mezisoučet				4 645 219			7 109 238	
b) změna stavu rezervy na pojistná plnění (+/-):								
aa) hrubá výše			1 219 406			4 837 338		
bb) podíl zajistitelů (-)			90 439			46 443		
Mezisoučet				1 128 967			4 790 895	
Výsledek	III.1.					3 516 252		2 318 343

I. TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ		2019			2018		
		(tis. Kč)	Bod	Základna Mezisoučet	Výsledek	Základna Mezisoučet	Výsledek
7. Čistá výše provozních nákladů:							
a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy			8 956		11 366		
c) správní režie	III.3.		266 047		270 110		
d) provize od zajišťovatelů a podíly na ziscích (-)	III.2.		22 693		43 040		
Výsledek				252 310		238 436	
8. Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění				898		932	
10. Výsledek Technického účtu k neživotnému pojištění (položka III. 1.)				-2 854 918		-1 174 495	

III. NETECHNICKÝ ÚČET		2019			2018		
(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
1. Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění (položka I. 10.)				-2 854 918			-1 174 495
3. Výnosy z investic:							
	b) výnosy z ostatních investic		380 751			285 283	
	c) změny hodnoty investic		244 129			275 952	
	Výsledek			624 880			561 235
5. Náklady na investice:							
	a) náklady na správu investic, včetně úroků		9 441			9 011	
	b) změny hodnoty investic		242 923			183 953	
	Výsledek			252 364			192 953
6. Převod výnosů z investic na Technický účet k neživotnímu pojištění (položka I. 2.)				-228 119			-247 704
7. Ostatní výnosy	III.6.			373 877			1 341 287
8. Ostatní náklady				40 325			73 355
9. Daň z příjmů z běžné činnosti	III.7.			-1 368			-1 392
10. Zisk nebo ztráta z běžné činnosti po zdanění				-2 375 601			215 399
15. Ostatní daně neuvedené v předcházejících položkách				4 523			5 002
16. Zisk nebo ztráta za účetní období				-2 380 124			210 397

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2019

(tis. Kč)	Bod	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Ostatní fondy ze zisku	Rezervní fond	Neuhrazená ztráta	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2018		4 075 000	2 919 677	696 022	98 754	0	-2 382 655	5 406 798
Rozdělení ztráty z minulého roku		0	-2 382 655	0	0	0	2 382 655	0
Vklady ze státního rozpočtu	II.6.	0	4 330 300	0	0	0	0	4 330 300
Použití sociálního fondu a fondu generálního ředitele		0	0	0	-1 208	0	0	-1 208
Oceňovací rozdíly		0	0	-424 585	0	0	0	-424 585
Zisk za účetní období	II.6.	0	0	0	0	0	210 397	210 397
Zůstatek k 31. prosinci 2018		4 075 000	4 867 322	271 437	97 546	0	210 397	9 521 702
Rozdělení zisku z minulého roku		0	197 877	0	2 000	10 520	-210 397	0
Vklady ze státního rozpočtu		0	0	0	0	0	0	0
Použití sociálního fondu a fondu generálního ředitele	II.6.	0	0	0	-441	0	0	-441
Oceňovací rozdíly		0	0	-44 330	0	0	0	-44 330
Ztráta za účetní období		0	0	0	0	0	-2 380 124	-2 380 124
Zůstatek k 31. prosinci 2019		4 075 000	5 065 199	227 107	99 105	10 520	-2 380 124	7 096 807

I. OBECNÝ OBSAH

I.1. Charakteristika a hlavní aktivity

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. (dále jen „Společnost“ nebo „EGAP“) byla založena podpisem zakladatelské smlouvy dne 10. února 1992 v souladu s usnesením vlády ČSFR č. 721/1991 o programu na podporu exportu a byla zapsána do obchodního rejstříku dne 1. června 1992. Ministerstvo financí vydalo EGAP v roce 1992 povolení k podnikání v pojišťovnictví, které bylo nahrazeno v důsledku přijetí nového zákona č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví a o změně některých souvisejících zákonů („zákon o pojišťovnictví“) novým povolením Ministerstva financí ze dne 21. března 2002 k provozování pojišťovací, zajišťovací činnosti a činností souvisejících. Hlavní činností Společnosti je pojišťování úvěrových rizik se státní podporou na základě zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou a o doplnění zákona č. 166/1993 Sb., o Nejvyšším kontrolním úřadu, v platném znění (dále „Zákon“). Dne 27. dubna 2016 bylo Českou národní bankou vydáno osvědčení podle čl. II bod 2 zákona č. 220/2015 Sb., kterým se měnil Zákon a které osvědčovalo skutečnost, že EGAP je oprávněn provozovat ode dne nabytí účinnosti zákona č. 220/2015 Sb. činnosti na základě předchozího povolení.

Stát (Česká republika) jako jediný akcionář vykonával svá práva ve Společnosti prostřednictvím jediného ústředního orgánu státní správy a tím je:

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

Statutárním orgánem Společnosti je představenstvo. Společnost zastupuje předseda představenstva nebo alespoň dva členové představenstva.

Společnost se organizačně a funkčně člení na úseky – úsek generálního ředitele, úsek řízení rizik, úsek obchodní, úsek finanční a správy pojistných události a odbory. Zásady vnitřní organizace, postavení, působnost a odpovědnost jednotlivých organizačních útvarů a vedoucích zaměstnanců je dána Organizačním řádem EGAP.

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

Sídlo společnosti

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



Členové představenstva k 31. prosinci 2019

Předseda: Ing. Jan Procházka, Praha 5

Místopředseda: JUDr. Ing. Marek Dlouhý, Praha 10

Člen: Ing. Martin Růžička, Praha 5

Členové dozorčí rady k 31. prosinci 2019

Předseda: Ing. Július Kudla, Praha 6

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

Členové: Ing. Eduard Muřický, Rudná
Mgr. Martin Pospíšil, Praha 8
Ing. Martin Tlapa, MBA, Praha 4

I.2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

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

I.3. Důležité účetní metody

a) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

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

Jsou uplatňovány tyto roční odpisové sazby:

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

V případě, že zůstatková hodnota dlouhodobého hmotného nebo nehmotného majetku přesahuje jeho odhadovanou užitnou hodnotu, je k takovému majetku vytvořena opravná položka.

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

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

b) Investice

Společnost klasifikuje jako investice:

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

Pozemky a stavby

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

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

Investice do cenných papírů

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

Úrokovým výnosem se:

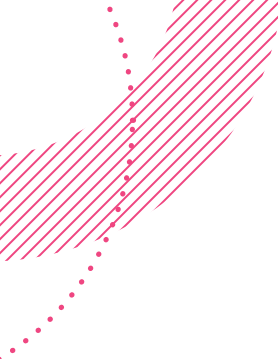
- a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snižená o naběhlý kupon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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

Depozita u finančních institucí

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

c) Pohledávky

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

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

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

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

d) Trvalé nebo dlouhodobé snížení hodnoty aktiv

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

e) Cizí měny

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

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

f) Technické rezervy

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



Společnost vytvářela následující technické rezervy:

Rezerva na nezasloužené pojistné

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

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

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

Na základě testování postačitelnosti rezervy na nezasloužené pojistné dochází k tvorbě/rozpuštění rezervy na hrozící ztráty z pojištění (tzv. LAT rezervy – Liability Adequacy Test). Hodnota této rezervy zajišťuje, že celková výše rezervy na nezasloužené pojistné pokrývá veškeré očekávané náklady spojené s budoucími škodními událostmi. Hlavním parametrem vstupujícím do výpočtu dostatečnosti této rezervy je rozdíl mezi výší očekávané ztráty z pojištění a nespotřebovanou, resp. nezaslouženou částí pojistného vykázaného v rámci rezervy na nezasloužené pojistné. Očekávaná ztráta závisí na pravděpodobnosti selhání dlužníka, příp. ručitele (PD) a na ztrátě při selhání (LGD) a související expozici při selhání (EAD).

Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí


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

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

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

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

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



Rezerva na pojistná plnění rovněž zahrnuje veškeré očekávané výlohy související se zpracováním pojistných plnění. Tyto výlohy jsou vyčísleny pomocí pojistně-matematických metod a pro rok 2019 byly tvořeny ve výši 4,0 % z celkové brutto rezervy na pojistná plnění. Tato procentuální hodnota je každoročně aktualizována a k 31. prosinci 2019 se její výše nemění a je nadále stanovena na úrovni 4,0 %, přičemž tato hodnota bude používána i v průběhu roku 2020.

g) Předepsané hrubé pojistné

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

h) Náklady na pojistná plnění

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

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

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

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

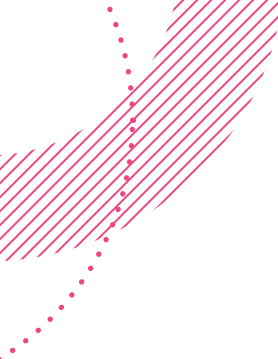
j) Převod výnosů z investic

Na technický účet jsou převáděny pouze výnosy z investic odpovídající technickým rezervám. Podíl technických rezerv na souhrnných investicích je aplikován na čisté výnosy z investic, tedy na rozdíl výnosů a nákladů na investice vykazovaných ve výkazu zisku a ztráty na netechnickém účtu.

k) Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů.

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



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

l) Aktivní a pasivní zajištění

Aktivní zajištění

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

Pasivní zajištění

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

Pohledávky a závazky ze zajištění se vykazují v pořizovací hodnotě.

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

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

m) Odložená daň

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

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

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

n) Transakce se spřízněnými stranami

Spřízněnými stranami Společnosti se rozumí:

- podniky, které se Společností tvoří skupinu podniků. Společnost tvoří skupinu s Českou exportní bankou, a.s. (dále „ČEB“);
- státní finanční instituce, s nimiž EGAP vstupuje do obchodních vztahů: Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s. (dále „ČMZRB“);
- členové představenstva, dozorčí rady, výboru pro audit a vedení Společnosti a osoby blízké těmto osobám.

Při určování spřízněných osob je kladen důraz především na podstatu vztahu s danou osobou, nikoliv pouze na právní formu.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu II.11.

o) Fond zábrany škod

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

I.4. Následné události

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

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

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

V roce 2019 společnost neprovedla žádné další změny účetních metod a postupů, během účetního období nepoužila žádných odchylek od těchto metod a postupů a neprovedla žádné opravy chyb minulých let.

I.6. Řízení rizik

a) Legislativní rámec

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

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

b) Systém řízení rizik

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

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

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

- časování ORSA procesu a roční frekvence plného procesu ORSA, který navazuje na auditované finanční výsledky za posuzovaný rok;
- výčet hlavních vstupů do ORSA procesu a popis dílčích kroků ORSA procesu;
- popis jednotlivých aktivit probíhajících v rámci ORSA procesu a úkolů z něj vyplývajících, včetně způsobu provedení zvolených zátěžových testů, vymezení/přezkoumání rizikového apetitu vzhledem ke Strategii EGAP a posouzení vhodnosti nastavených limitů pro řízení rizik/limitů investičního portfolia atd.;
- popis rolí a odpovědností jednotlivých organizačních útvarů EGAP v ORSA procesu, a popis dokumentace ORSA procesu.



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

V roce 2019 byl i nadále kladen zvýšený důraz na oblast datové kvality, za jejíž řízení je v EGAP primárně zodpovědný Úsek řízení rizik.

c) Strategie řízení rizik

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

- zajišťuje definování kategorií (druhů) rizik a metod měření rizik;
- uvádí, jakým způsobem EGAP řídí každou příslušnou kategorii, oblast rizik a jakoukoli potenciální agregaci rizik;
- stanoví limity řízení rizik a limity investičního portfolia v rámci příslušných kategorií rizik v souladu s rizikovým apetitem EGAP;
- popisuje spojitost s posouzením celkových požadavků na solventnost uvedených v ORSA reportu za příslušný rok s regulatorními kapitálovými požadavky a s limity řízení rizik. Výstupem ORSA procesu je stanovení rizikového apetitu EGAP, který se odráží v limitech pro řízení rizik, limitech investičního portfolia a také ve výši kapitálových požadavků;
- popisuje četnost a obsah pravidelného zátěžového a zpětného testování a situace, které jsou důvodem pro provedení ad hoc zátěžového testování.

d) Hlavní zásady řízení rizik

- ucelený a vzájemně propojený systém s decentralizovanými prvky;
- systém řízení rizik se vztahuje ke všem činnostem a procesům v EGAP, včetně zavádění nových prvků. Mimořádný důraz je kladen na pojistný proces s ohledem na významnost pojistného (upisovacího) rizika. Decentralizovanými prvky se v systému řízení rizik rozumí částečné rozdělení odpovědnosti za řízení rizik mezi jednotlivé úseky, kdy nejvyšší podíl odpovědnosti je přiřazen Úseku řízení rizik, nicméně operativní řízení některých rizik či části rizik jsou i v odpovědnosti dalších úseků nebo výborů zřízených představenstvem (například pojistný výbor, škodní výbor, investiční výbor, výbor pro technické rezervy a výbor pro datovou kvalitu). Ucelenost systému v oblasti decentralizovaných prvků zajišťuje ORSA proces, pravidelné zpracování zpráv o stavu a vývoji (všech) rizik a vyhodnocení samotného systému řízení rizik.
- Kontinuální proces (soustavnost).

Řízení rizik je kontinuální proces, který se skládá z 6 základních fází, kterými jsou: (1) identifikace rizika, (2) vyhodnocení rizika, (3) měření (kvantifikace) rizika, (4) sledování (monitoring) rizika, (5) ohlašování (reporting) rizika a (6) opatření k odstranění či snížení rizika. Fáze řízení rizik představují cyklus, kdy se určité fáze mohou prolínat i probíhat současně.

- Zpětná vazba (zátěžové a zpětné testování)

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

- Úzká vazba na řízení kapitálu (výpočet SCR)

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

EGAP v roce 2019 využíval se souhlasem České národní banky částečný interní model pro výpočet SCR pro pojistné (upisovací) riziko („SCR_{PUR}“), který byl použit pro výpočet SCR poprvé ke konci roku 2017. Dále je vypočtený SCR/SCR_{PUR} využíván při upisování pojištění/změnách v pojištění vybraných Obchodních případů, resp. využití pro jejich schvalování, v plánovacím procesu, v ORSA procesu, při rozhodování o pasivním zajištění atp.


e) Rizikový apetit

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

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

Rizikový apetit rovněž naplňuje požadavky dané EGAP zákonem č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, ve znění pozdějších předpisů, například tím, že objem přijatého rizika nesmí přesahovat pojistnou kapacitu EGAP¹.

¹ V roce 2016 byla stanovena pojistná kapacita EGAP na 230 mld. Kč, v roce 2017 na 240 mld. Kč, pro rok 2018 na 211 mld. Kč a pro rok 2019 byla stanovena ve výši 188 mld. Kč.



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

f) Rizikový profil

zahrnuje klíčová rizika, která byla identifikovaná v EGAP:

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

Každé z klíčových rizik je dále členěno na dílčí rizika, přičemž členění rizik respektuje jak členění dle právních předpisů, tak vyjadřuje výsledky ORSA procesů provedených v EGAP v letech 2014–2019, které byly řádně projednány statutárními orgány EGAP a reportovány České národní bance.

Následně jsou uvedeny definice klíčových rizik a způsob jejich řízení.

g) Pojistné (upisovací) riziko

je rizikem ztráty vyplývajícím z nedostatečnosti předepsaného pojistného jednak u pojistných smluv sjednaných v následujícím účetním období a jednak u stávajících pojistných smluv, které nepokryje očekávané budoucí škodní závazky z již vytvořených technických rezerv. Je nejvýznamnějším rizikem v činnosti EGAP, a proto je jeho řízení věnována největší pozornost. Významným rizikem v rámci pojistného (upisovacího) rizika je pak riziko koncentrace, které vyjadřuje riziko ztráty plynoucí z nedostatečné diverzifikace pojistného portfolia (vůči subjektu nebo jeho finanční skupině, odvětví, odvětví v zemi, či zemi).



EGAP řídí pojistné (upisovací) riziko zejména:

- prostřednictvím obezřetné upisovací politiky (rizikové analýzy – subjektů, finančních skupin, odvětví, zemí, obchodních případů);
- soustavou limitů pro řízení rizik, které zajišťují diverzifikaci pojistného portfolia ve vztahu k subjektu, finanční skupině subjektu, odvětví, odvětví v zemi, či zemi;
- stanovením podmínek pojistných smluv; například stanovení technik snížení rizik v závislosti na rizikovosti subjektů/ obchodního případu a typu pojistného produktu EGAP;
- vyhodnocením vlivu významných obchodních případů z pohledu na dostatečnost kapitálu EGAP;
- důsledným monitoringem pojistných smluv a spoluprací s pojištěnými v období po uzavření pojistných smluv;
- uzavíráním zajistných smluv se zajistiteli, zejména s ostatními ECA („Export Credit Agency“);
- systematickým a důsledným vymáháním pohledávek.


h) Tržní riziko

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

Nejvýznamnějším rizikem v rámci tržního rizika je měnové riziko, které EGAP definuje jako riziko ztráty ze změny hodnoty způsobené odchylkou aktuálních měnových kurzů od očekávaných. Měnové riziko EGAP souvisí zejména s pojistnými smlouvami, které jsou vázány na cizí měnu. Od roku 2019 je pojistná angažovanost EGAP sledována primárně v aktuálních měnových kurzech. Měnové riziko související s pojistnými smlouvami se tak denně promítá do výše pojistné angažovanosti EGAP.

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

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



Tržní rizika se rovněž vztahují k oblasti umisťování volných finančních prostředků (investování). Tato rizika jsou řízena postupy uvedenými ve Strategii investování, potažmo Konceptí řízení investičního rizika, které mj. stanovují limity investičního portfolia a mají vliv na jeho charakteristiku. Limity jsou pravidelně přehodnocovány, monitorovány a výsledky reportovány vedení EGAP.

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

i) Riziko řízení aktiv a pasiv

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

Riziko řízení aktiv a pasiv je pravidelně monitorováno a reportováno vedení EGAP. K řízení se používají gapové analýzy, včetně stresových scénářů, které se modelují v EGAP minimálně na čtvrtletní bázi.

- Riziko likvidity

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

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

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

- Riziko nesouladu aktiv a pasiv

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

Z hlediska EGAP je nejvýznamnější riziko měnového nesouladu aktiv a pasiv, který vyplývá ze skutečnosti, že aktiva EGAP jsou držena zejména v CZK, závazky EGAP (technické rezervy vázané na pojistné smlouvy v cizích měnách) jsou pak vázány na EUR, USD, výjimečně na další cizí měny. Měnový nesoulad aktiv a pasiv se pak nepříznivě projevuje v navýšení kapitálového požadavku na měnové riziko. Měnový nesoulad se v roce 2019 projevoval především v oblasti EUR, avšak postupně docházelo k jeho snižování investováním aktiv do EUR.

j) Úvěrové riziko

je rizikem ztráty ze změny hodnoty, způsobené odchylkou aktuální úvěrové ztráty od očekávané, způsobené neplněním smluvních závazků protistranou/bankou, výjimečně např. v případě placení pojistného u restrukturalizace pojištěné pohledávky nebo v případě placení kupní ceny za postoupení pohledávky až po účinnosti tohoto převodu.

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

k) Riziko investic

je rizikem spojeným s investicemi, s výběrem nevhodné investiční strategie a nevhodným investováním volných finančních prostředků, vč. investování do derivátů.

V EGAP je toto riziko úzce spojeno s tržním rizikem.

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

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

l) Strategické riziko

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

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

m) Reputační riziko

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

n) Riziko regulatorní a compliance

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

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

o) Riziko operační

je rizikem ztráty způsobené vlivem nedostatků či lidského selhání, vnitřních procesů, vnitřních systémů a vlivem vnějších událostí. V rámci EGAP je chápáno například jako riziko provozní, riziko právní, riziko dokumentační, riziko nesprávně provedené činnosti nebo riziko IT systémů.

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

II. Doplnující údaje k rozvaze

II.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek Společnosti tvořily k 31. prosinci 2019 následující položky:

(tis. Kč)	1. ledna 2018	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2018	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2019
Pořizovací cena							
Software	43 920	2 107	0	46 027	1 468	0	47 495
Ostatní nehmotný majetek	5 085	814	0	5 899	130	0	6 029
Pořizovací cena celkem	49 005	2 921	0	51 926	1 598	0	53 524
Oprávky							
Software	38 848	2 205	0	41 053	2 553	0	43 606
Ostatní nehmotný majetek	4 988	119	0	5 107	185	0	5 292
Oprávky celkem	43 836	2 324	0	46 160	2 738	0	48 898
Zůstatková hodnota	5 169			5 766			4 626

II.2. Investice

a) Pozemky a stavby

2019	Provozní pozemky	Provozní stavby	Stavby	Celkem
Pořizovací cena k 1. 1. 2019	123 202	601 628	0	724 830
Přírůstky	0	110	36 623	36 733
Úbytky	0	0	0	0
Pořizovací cena k 31. 12. 2019	123 202	601 738	36 623	761 563
Oprávky k 1. 1. 2019	0	187 738	0	187 738
Odpisy a trvalé snížení hodnoty	0	7 283	0	7 283
Úbytky opravek	0	0	0	0
Oprávky k 31. 12. 2019	0	195 021	0	195 021
Zůstatková cena k 1. 1. 2019	123 202	413 890	0	537 092
Zůstatková cena k 31. 12. 2019	123 202	406 717	36 623	566 542

Reálná hodnota	Provozní pozemky	Provozní stavby	Stavby	Celkem
2019	123 202	419 798	36 623	579 623
2018	123 202	419 798	0	543 000

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

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

V rámci procesu vymáhání pohledávek Společnost nabyla komplex pro skladování obilovin o celkové výměře 5 836,5 m² v Mykolaivské oblasti, vesnici Berizky na Ukrajině. Ocenění bylo stanoveno na základě znaleckého posudku vyhotoveného společností DeVisu ke dni 11. březnu 2019.

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

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Akcie vydané finanční institucí a nekótované na burzách cenných papírů		
Požizovací cena	830 000	830 000
Reálná hodnota	830 000	830 000
Požizovací cena celkem	830 000	830 000
Reálná hodnota celkem	830 000	830 000

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

c) Realizovatelné dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Dluhové cenné papíry vydané vládním sektorem a kótované na burze v ČR		
Požizovací cena	11 320 411	11 217 227
Reálná hodnota	11 480 645	11 504 766
Dluhové cenné papíry vydané nefinančními institucemi a kótované na jiném trhu CP		
Požizovací cena	305 340	305 340
Reálná hodnota	330 928	334 245
Požizovací cena celkem	11 625 751	11 522 567
Reálná hodnota celkem	11 811 573	11 839 011

d) Depozita u finančních institucí

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Tuzemské banky	4 229 971	4 365 912

II.3. Pohledávky

31. prosince 2019 (tis. Kč)	Pohledávky za pojistníky	Ostatní pohledávky	Pohledávky z operací zajištění	Celkem
Do splatnosti	14	478	15 966	16 458
Po splatnosti	0	28 743	0	28 743
Celkem	14	29 221	15 966	45 201
Opravná položka	0	-28 714	0	-28 714
Čistá výše pohledávek	14	507	15 966	16 487

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

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

Významný pokles výše pohledávek k 31. 12. 2019 byl způsoben zejména vyúčtováním zálohy na pojistné plnění v obchodním případě Adularya v souhrnné výši 3 658 208 tis. Kč, která byla převedena na bankovní účet České exporní banky, a.s., vedený u ČNB, v roce 2018.

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

V roce 2019 dohodnutá hodnota pohledávek převedených na EGAP činila 0 tis. Kč (2018: 34 621 tis. Kč).

Celková nominální hodnota pohledávek bezplatně postoupených na Společnost od pojistníků z titulu škodní události k 31. prosinci 2019 činila 3 323 771 tis. Kč (2018: 2 942 148 tis. Kč).

Dlouhodobé pohledávky k 31. prosinci 2019 činily 28 714 tis. Kč (2018: 34 710 tis. Kč).

Změny opravné položky k pochybným pohledávkám lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	2019	2018
Počáteční zůstatek k 1. lednu	34 596	49 122
Rozpuštění opravné položky	-1 861	-14 633
Použití na odpis	-4 021	0
Tvorba opravné položky	0	107
Konečný zůstatek k 31. prosinci	28 714	34 596

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

(tis. Kč)	1. ledna 2018	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2018	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2019
Pořizovací cena							
Přístroje a zařízení	57 285	1 472	290	58 467	4 267	0	62 734
Dopravní prostředky	5 111	0	1 342	3 769	0	429	3 340
Umělecká díla	625	0	0	625	0	0	625
Poskytnuté zálohy	445	0	445	0	0	0	0
Pořízení majetku	0	0	0	0	87	0	87
Pořizovací cena celkem	63 466	1 472	2 077	62 861	4 354	429	66 786
Oprávký							
Přístroje a zařízení	55 070	1 327	290	56 107	2 295	0	58 402
Dopravní prostředky	2 476	1 756	1 342	2 890	879	429	3 340
Oprávký celkem	57 546	3 083	1 632	58 997	3 174	429	61 742
Zůstatková hodnota	5 920			3 864			5 044

II.5. Přejchodné účty aktiv

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Časově rozlišené výnosy	12	29
Předplacené obchodní informace, komunikační a další služby, členské příspěvky	16 655	16 104
Zásoby	1 126	1 433
Dohadné účty aktivní	5 511	118 380
Celkem	23 304	135 946

Pokles výše dohadných účtů aktivních k 31. 12. 2019 je způsoben zejména zúčtováním dohadné položky aktivní ve výši 113 349 tis. Kč natvořené k 31. 12. 2018, která představovala vymožením pohledávky vztahující se k obchodnímu případu OOO Kuzminěckij kirpičnyj závod, kdy toto vymožením ve výši 113 349 tis. Kč bylo připsáno na bankovní účet Společnosti v lednu 2019.

II.6. Vlastní kapitál

a) Základní kapitál

(tis. Kč)	Počet (ks)	31. prosince 2019	Počet (ks)	31. prosince 2018
Kmenové akcie v nominální hodnotě 1 mil. Kč, plně splacené	4 075	4 075 000	4 075	4 075 000

b) Ostatní kapitálové fondy

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pojistné fondy	5 065 199	4 867 322
Oceňovací rozdíly	227 107	271 437
Oceňovací rozdíly celkem	5 292 306	5 138 759

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

V roce 2019 Společnost neobdržela dotaci ze státního rozpočtu do pojistných fondů (2018: 4 330 300 tis. Kč).

c) Oceňovací rozdíly

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pozemky a stavby (bod II.2.a)	19 242	19 242
Realizovatelné dluhové cenné papíry (bod II.2.c)	211 521	255 851
Odložená daň (bod III.7.)	-3 656	-3 656
Oceňovací rozdíly celkem	227 107	271 437

d) Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku

(tis. Kč)	1. ledna 2018	Použití/ převod	31. prosince 2018	Použití/ převod	31. prosince 2019
Zákonný rezervní fond	0	0	0	10 520	10 520
Fond zábrany škod	92 853	0	92 853	0	92 853
Sociální fond a fond generálního ředitele	5 901	-1 208	4 693	1 559	6 252
Celkem	98 754	-1 208	97 546	12 079	109 625

e) Zisk po zdanění

O způsobu úhrady ztráty za rok 2019 ve výši 2 380 124 tis. Kč rozhodne valná hromada.

Zisk ve výši 210 397 tis. Kč za rok 2018 a způsob jeho rozdělení byl schválen valnou hromadou Společnosti dne 26. dubna 2019. Zisk byl přidělen ve výši 197 877 tis. Kč do ostatních kapitálových fondů, ve výši 10 520 tis. Kč do rezervního fondu a ve výši 2 000 tis. Kč do sociálního fondu.

f) Zajištění solventnosti Společnosti

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

II.7. Technické rezervy

Rezerva brutto				
31. prosince 2019 (tis. Kč)	Přímé pojištění	Aktivní zajištění	Hodnota zajištění	Rezerva netto
Rezerva na nezasloužené pojistné	4 173 476	76 821	-884 797	3 365 500
Rezerva na pojistná plnění	10 254 259	0	0	10 254 259
Celkem	14 427 735	76 821	-884 797	13 619 759

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

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

a) Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí

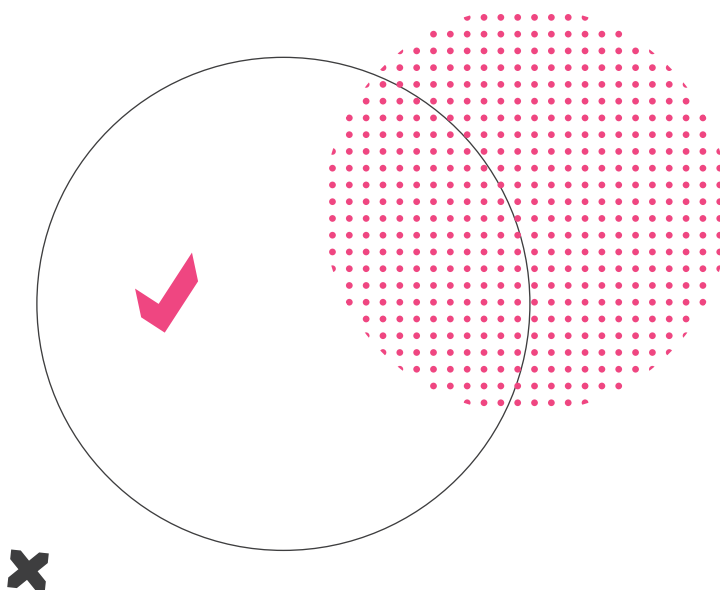
(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Hrubá výše rezervy na pojistné události hlášené, ale neuhrazené (RBNS)	9 724 271	10 358 028
Hrubá výše rezervy na pojistné události nastalé, ale dosud nenahlášené (IBNR)	529 988	1 115 636
Rezerva na pojistná plnění celkem	10 254 259	11 473 664

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

Celková výše rezerv se ve srovnání se stavem k 31. 12 2018 snížila, a to o 1 562 399 tis. Kč v hrubé výši. Tento pokles představuje především pokračující odškodňování historických pojistných událostí. V relativním vyjádření tak pozorujeme pokles hodnoty technických rezerv o 9,8 %.

Pokles rezervy na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí neodpovídá v celé výši vyplacenému pojistnému plnění, protože došlo k významnému dotváření RBNS rezervy u pojistné události „Adularya“ (výstavba tepelné elektrárny v Turecku pro společnost Adularya Enerji Elektrik financovaná Českou exportní bankou, a. s.). Výše rezervy RBNS týkající se tohoto případu je stanovena jakožto souhrn očekávaných budoucích plnění v roce 2020 a letech následujících snížených o předpokládanou zpětně získatelnou hodnotu zajištění. Vzhledem k tomu, že realizace zajištění je spojena s prodejem celého projektu, existuje určitá míra nejistoty spojená s realizací prodeje. Pokles výše technických rezerv však není spojen pouze se změnou u technických rezerv na pojistná plnění, ale taktéž s rezervou na nezasloužené pojistné. V roce 2019 se podařilo předeplatit pojistné ve výši 489 mil. Kč, což je v porovnání s rokem 2018 výrazný pokles a s touto skutečností se pojí i pokles rezervy na nezasloužené pojistné o necelých 495 mil. Kč.

V rámci rezervy na pojistná plnění dále došlo k posunu u pasivně zajištěných pojistných událostí. K 31. 12. 2019 již EGAP netvoří žádné rezervy na pojistná plnění, které by byly pasivně zajištěny, a proto je hodnota zajištění v této části nulová.



b) Změna stavu hrubé výše rezervy na pojistná plnění

Odhad celkových nákladů na pojistná plnění:

Hrubá výše celkových škodních závazků k 31. prosinci 2019												(tis. Kč)	
Pojistná plnění vzniklá v roce													
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Celkem
Ke konci účetního období	847 087	3 193 344	1 199 934	3 017 333	4 172 351	3 812 040	6 237 607	7 075 866	7 905 122	1 811 192	2 193 836	626 065	
1 rok později	728 389	3 284 399	1 051 802	1 653 676	2 738 530	4 320 779	5 615 082	4 078 155	11 187 338	315 160	1 357 139		
2 roky později	497 419	3 362 862	1 552 583	1 671 794	2 772 319	4 561 706	6 227 234	4 465 807	11 981 343	317 913			
3 roky později	497 326	3 305 802	1 657 331	1 965 863	3 031 569	3 967 902	6 086 024	4 819 525	15 055 578				
4 roky později	486 357	3 378 313	1 695 991	2 095 028	3 229 270	4 411 434	6 501 617	4 906 090					
5 let později	486 357	3 438 807	1 562 582	2 000 665	2 964 953	4 409 223	6 497 427						
6 let později	486 357	3 436 143	1 597 015	2 091 603	2 966 362	4 562 009							
7 let později	486 357	3 424 855	1 629 358	2 085 648	2 967 221								
8 let později	486 357	3 412 010	1 629 358	2 097 201									
9 let později	486 357	3 420 323	1 629 358										
10 let později	486 357	3 420 503											
11 let později	486 357												
Současný odhad nákladů na celková pojistná plnění	486 357	3 420 503	1 629 358	2 097 201	2 967 221	4 562 009	6 497 427	4 906 090	15 055 578	317 913	1 357 139	626 065	44 440 718
Kumulovaná vyplacená pojistná plnění k 31. 12. 2019	-486 357	-3 420 503	-1 629 358	-2 085 648	-2 967 221	-4 222 463	-5 936 155	-4 228 352	-7 600 612	-174 844	-1 311 483	0	-34 580 854
Rezerva na náklady spojené se zpracováním pojistných událostí	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	394 394	394 395
Celková výše rezerv na pojistná plnění	0	0	0	11 553	0	339 546	561 272	677 738	7 454 966	143 069	45 656	1 020 459	10 254 259

Hrubá výše celkových škodních závazků k 31. prosinci 2018

(tis. Kč)

Pojistná plnění vzniklá v roce													
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Celkem
Ke konci účetního období	644 764	847 087	3 193 344	1 199 934	3 017 333	4 172 351	3 812 040	6 237 607	7 075 866	7 905 122	1 811 192	2 193 836	
1 rok později	682 610	728 389	3 284 399	1 051 802	1 653 676	2 738 530	4 320 779	5 615 082	4 078 155	11 187 338	315 160		
2 roky později	672 964	497 419	3 362 862	1 552 583	1 671 794	2 772 319	4 561 706	6 227 234	4 465 807	11 981 343			
3 roky později	396 310	497 326	3 305 802	1 657 331	1 965 863	3 031 569	3 967 902	6 086 024	4 819 525				
4 roky později	401 082	486 357	3 378 313	1 695 991	2 095 028	3 229 270	4 411 434	6 501 617					
5 let později	400 408	486 357	3 438 807	1 562 582	2 000 665	2 964 953	4 409 223						
6 let později	401 041	486 357	3 436 143	1 597 015	2 091 603	2 966 362							
7 let později	401 041	486 357	3 424 855	1 629 358	2 085 648								
8 let později	401 041	486 357	3 412 010	1 629 358									
9 let později	402 075	486 357	3 420 323										
10 let později	401 041	486 357											
11 let později	401 041												
Současný odhad nákladů na celková pojistná plnění	401 041	486 357	3 420 323	1 629 358	2 085 648	2 966 362	4 409 223	6 501 617	4 819 525	11 981 343	315 160	2 193 836	41 198 241
Kumulovaná vyplacená pojistná plnění k 31. 12. 2018	-401 041	-486 357	-3 369 766	-1 629 358	-2 085 648	-2 941 083	-3 932 751	-5 149 675	-3 836 305	-5 368 652	-174 844	-694 833	-30 058 760
Rezerva na náklady spojené se zpracováním pojistných událostí	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	334 183	334 183
Celková výše rezerv na pojistná plnění	0	0	50 557	0	0	25 279	476 472	1 351 942	983 220	6 612 691	140 316	1 833 187	11 473 664

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

Celková pojistná angažovanost činila k 31. prosinci 2019 121,0 mld. Kč, přičemž koncentrace pěti největších případů činila 33,4 mld. Kč a koncentrace deseti největších případů pak 51,6 mld. Kč (31. prosince 2018: 141,8 mld. Kč, přičemž koncentrace pěti největších případů činila 46,9 mld. Kč a koncentrace deseti největších případů pak 70,6 mld. Kč).

Změnu stavu hrubé výše technických rezerv lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	Rezerva na nezasloužené pojistné	Rezerva na pojistná plnění	Celkem
K 1. lednu 2018	4 718 499	16 311 002	21 029 501
Tvorba	1 164 829	2 468 235	3 633 064
Použití	-1 200 551	-7 305 573	-8 506 124
K 31. prosinci 2018	4 682 777	11 473 664	16 156 441
Tvorba	480 646	2 004 591	2 485 237
Použití	-913 126	-3 223 996	-4 137 122
K 31. prosinci 2019	4 250 297	10 254 259	14 504 556

Významná hodnota použití rezervy na pojistná plnění za roky 2019 a 2018 je spojena především s vysokou hodnotou vyplacených pojistných plnění pojištěným, přičemž tvorba rezerv souvisí především s úpisem nového obchodu a tvorbou rezerv na nové nebo zhoršující se pojistné události.

II.8. Ostatní rezervy

Ostatní rezervy k 31. prosinci 2019 představují rezervu na nevybranou dovolenou. Změnu stavu této rezervy lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	2019	2018
K 1. lednu	2 567	2 211
Tvorba	1 913	2 567
Použití	-2 567	-2 211
K 31. prosinci	1 913	2 567

II.9. Závazky

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Závazky z operací přímého pojištění	0	49 402
Závazky z operací zajištění	0	47
Ostatní závazky	100 721	106 316
Věřitelé celkem	100 721	155 765

Splatnost závazků lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Dlouhodobé závazky		
- splatné nad 5 let	0	0
- splatné od 1 - 5 let	0	0
Krátkodobé závazky		
- splatné do 1 roku	100 721	155 765
Celkem	100 721	155 765

Společnost neviduje žádné závazky po splatnosti z pojistného na sociální zabezpečení, příspěvku na státní politiku zaměstnanosti, veřejného zdravotního pojištění a daňových nedoplatků.

Ostatní závazky lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Závazky k zaměstnancům ze závislé činnosti	14 158	12 579
Ostatní závazky vůči zaměstnancům	0	0
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	6 838	6 132
Odložený daňový závazek	59 390	60 759
Ostatní daňové závazky	4 323	4 107
Přijaté provozní zálohy	4 506	4 506
Ostatní závazky	11 506	18 233
Celkem	100 721	106 316

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

II.10. Přejícné účty pasiv

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Výdaje příštích období	958	2 846
Dohadné položky pasivní	11 026	3 681 820
Celkem	11 984	3 684 666

Významný pokles výše dohadných položek pasivních byl způsoben zejména zúčtováním dohadné položky pasivní z roku 2018 ve výši 142 122 tis. EUR, tj. 3 656 077 tis. Kč na náklady na pojistná plnění k obchodnímu případu Adularya v červnu 2019.

II.11. Transakce se spřízněnými stranami

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

Výsledkové transakce (tis. Kč)	2019	2018
ČEB		
Přímé hrubé předepsané pojistné	71 619	863 436
Fakturace z nájemní smlouvy	22 927	21 414
Ostatní fakturace z pojistných smluv	92	223
Ostatní přefakturace	18	117
Úrokové výnosy	27 476	10 165
Ostatní výnosy – peněžní prostředky vymožené ČEB z poj. případů postoupené EGAP	73 879	403 933*
Výnosy celkem	196 011	1 299 288
Tvorba rezervy na pojistná plnění	-1 363 315	0
Rozpuštění rezervy na pojistná plnění	1 565 800	3 391 737
Pojistná plnění	-3 383 147	-5 423 711
Náklady na vymáhání pohledávek v souvislosti s likvidací pojistných událostí	-49 948	-61 793
Celkem	-3 230 610	-2 093 767
ČMZRB		
Úrokový výnos	6 698	8 970
Celkem	6 698	8 970

* Ostatní výnosy v roce 2018 obsahovaly předpokládané vymožení pohledávky ve výši 113 349 tis. Kč vztahující se k obchodnímu případu OOO Kuzminěckij kirpičnyj závod zaúčtované prostřednictvím dohadné položky aktivní (bod II.5.). Tato částka byla připsána na bankovní účet EGAP v lednu 2019.

Spolupráce týkající se pojišťovací činnosti mezi společností ČEB a společností EGAP byla realizována na základě zákona č. 58/1995 Sb. a v souladu s obchodními podmínkami Společnosti. Ostatní transakce byly realizovány za běžných tržních podmínek.

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
ČEB		
Běžné účty	63 596	25 089
Termínové vklady	1 840 807	652 214
Jiné pohledávky	18	3 658 221
Závazky	-7 818	-10 572*
Celkem	1 896 603	4 324 952
RBNS		
RBNS	8 398 972	8 524 973
IBNR	437 969	514 453
Celkem	8 836 941	9 039 426
ČMZRB		
Běžné účty	18	20
Termínové vklady	485 882	999 980
Celkem	485 900	1 000 000

* Závazky k 31. 12. 2018 neobsahují dohadnou položku pasivní ve výši 142 222 tis. EUR, tj. 3 656 077 tis. Kč na náklady na pojistná plnění k obchodnímu případu Adularya.

Běžné účty a termínové vklady jsou úročeny tržními úrokovými sazbami. Ostatní pohledávky a závazky vůči spřízněným stranám vznikly za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb jako s jinými klienty.

III. Doplnující údaje k výkazu zisku a ztráty

III.1. Neživotní pojištění

2019

(tis. Kč)	Předepsané hrubé pojistné	Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	Hrubé náklady na pojistná plnění	Hrubé provozní výdaje
Pojištění úvěru (odvětví 14) – pojištění se státní podporou	369 308	695 672	3 393 799	208 491
Pojištění záruky (kauce) (odvětví 15)	5 336	9 251	7 564	39 907
Pojištění různých finančních ztrát (odvětví 16)	114 018	-272 444	57 012	26 605
Celkem	488 662	432 479	3 458 375	275 003

2018

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

Geografické členění hrubého předepsaného pojistného

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

III.2. Zajištění

a) Aktivní zajištění

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Technické rezervy vztahující se k aktivnímu zajištění (bod II. 7.)	76 821	166 307
Předepsané hrubé pojistné	1 579	4 029
Náklady na pojistná plnění	-69 384	-136 566
Změna stavu technických rezerv z aktivního zajištění	-89 486	-211 496
Provize z aktivního zajištění	-151	-385
Výsledek aktivního zajištění	-157 442	-344 418

b) Pasivní zajištění

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Podíl technických rezerv pokrytý zajištěním (bod II.7.)	884 797	1 068 868
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajištěním	-141 412	-267 837
Podíl zajištěnitelů na nákladech na pojistná plnění	32 562	66 052
Podíl zajištěnitelů na změně stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-93 632	13 201
Podíl zajištěnitelů na změně stavu rezervy na pojistná plnění	-90 439	-46 443
Provize ze zajištění	22 693	43 040
Saldo pasivního zajištění	-270 228	-191 987

III.3. Správní režie

(tis. Kč)	2019	2018
Osobní náklady	208 757	207 903
Ostatní správní náklady	30 913	32 219
Odpisy dlouhodobého majetku	5 912	5 407
Provozní náklady budovy	10 648	13 368
Informační a komunikační služby	5 445	4 163
Poradenství a ostatní ověřovací služby	2 987	5 665
Ověření statutární účetní závěrky	1 385	1 385
Správní režie celkem	266 047	270 110

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



III.4. Zaměstnanci a vedoucí pracovníci

Osobní náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2019	2018
Odměny členů statutárních a dozorčích orgánů	14 292	14 909
Mzdy a odměny vrcholného vedení	37 963	45 123
Mzdy a odměny ostatních zaměstnanců	107 125	99 633
Sociální a zdravotní pojištění	49 377	48 238
Osobní náklady celkem	208 757	207 903

Počet zaměstnanců	2019	2018
Počet zaměstnanců bez členů vrcholného vedení	96	94
Počet členů vrcholného vedení	17	19
Celkem	113	113

Přepočtený průměrný evidenční počet zaměstnanců kromě vedení	113	119
Počet členů představenstva	3	3
Počet členů dozorčí rady	5	9/5
Počet členů výboru pro audit	3	3

Členy statutárních a dozorčích orgánů se rozumí členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit. V roce 2019 byla vyplácena měsíční odměna pro stávající členy orgánů a roční odměna s odloženou splatností pro stávající i bývalé členy orgánů na základě smluv o výkonu funkce.

V daném roce akcionáři neposkytli členům představenstva, členům dozorčí rady ani členům výboru pro audit žádné zálohy, půjčky, úvěry ani záruky.

Představenstvo pověřilo své jednotlivé členy výkonem řízení svěřených úseků.

Členy vrcholného vedení jsou klíčové funkce a další osoby s klíčovou funkcí – zaměstnanci společnosti. V roce 2019 byly vyplaceny roční odměny s odloženou splatností pro stávající i bývalé členy vrcholného vedení.

III.5. Informace o odměnách statutárním auditorům

Odměna statutárnímu auditorovi je obsažena ve správních nákladech Společnosti. Celková odměna statutárnímu auditorovi za služby poskytnuté Společnosti činí 1 394 tis. Kč (2018: 1 468 tis. Kč). Skládá se z následujících položek:

(tis. Kč)	2019	2018
Povinný audit	1 385	1 385
Jiné neauditorské služby	8	83
Odměna celkem	1 394	1 468

III.6. Ostatní výnosy

Ostatní výnosy lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Výnosy z vymožených a postoupených pohledávek	308 847	1 245 238
Kurzové zisky	29 311	52 345
Nájemné a související služby	27 019	25 623
Rozpuštění a použití opravných položek k pohledávkám (bod II.3.)	5 882	14 633
Použití ostatních rezerv (bod II.8.)	2 567	2 211
Ostatní	251	1 237
Ostatní výnosy celkem	373 877	1 341 287

Výnosy z vymožených pohledávek obsahují vyplacený podíl zajistitele na vymožené pohledávce v souvislosti s pojistnou událostí ve výši 1 274 tis. Kč (2018: 75 319 tis. Kč).

III.7. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2019	2018
Ztráta/Zisk před zdaněním	-2 380 124	210 397
Výnosy nepodléhající zdanění	-8 426	-17 182
Daňově neuznatelné náklady	17 054	21 867
Daňový základ	- 2 371 496	215 082
Daňová ztráta – použití	0	215 082
Změna stavu odloženého daňového závazku	1369	1392
Daň z příjmů ve výkazu zisku a ztráty	1369	1392

Odložená daňová pohledávka (+) a závazek (-) k 31. prosinci 2019 a 31. prosinci 2018 byly vypočteny sazbou daně ve výši 19 % a lze je analyzovat následovně:

(tis. Kč)	2019	2018
Odložený daňový závazek		
Přecenění budov a pozemků ve vlastním kapitálu (bod II.6.c)	-3 656	-3 656
Zrychlené daňové odpisy, opravné položky, rezervy	-55 734	-57 103
Odložený daňový závazek celkem	-59 390	-60 759
Daňové ztráty	2 897 687	3 099 846
Ostatní	6 799	7 675
Odložená daňová pohledávka celkem	2 904 486	3 107 521
Potenciální čistá odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	2 845 096	3 046 762

Potenciální odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2019 a 31. prosinci 2018 nebyla zaúčtována, protože podle vedení Společnosti není její uplatnění v budoucnosti pravděpodobné. K 31. prosinci 2019 Společnost vykázala odložený daňový závazek ve výši 59 390 tis. Kč (k 31. prosinci 2018 ve výši 60 759 tis. Kč) zejména z titulu rozdílné účetní a daňové hodnoty provozních nemovitostí.



IV. Ostatní údaje

IV.1. Možné budoucí závazky

Vedení Společnosti si není vědomo žádných potenciálních závazků Společnosti k 31. prosinci 2019 ani k 31. prosinci 2018.

IV.2. Následné události

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2019, s výjimkou těch, které již tato účetní závěrka obsahuje.

IV.3. Schválení


Účetní závěrka byla schválena představenstvem a byla z jeho pověření podepsána 16. března 2020.

Ing. Jan Procházka

předseda představenstva
a generální ředitel

JUDr. Ing. Marek Dlouhý

místopředseda představenstva
a náměstek generálního ředitele



11. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za rok 2019


V roce 2019 uzavřel EGAP pojistné smlouvy o celkovém objemu 40,19 mld. Kč. EGAP podpořil celkem 63 exportérů při jejich vývozu směřujícím do 35 zemí. V rámci teritoriální diverzifikace byly v roce 2019 podpořeny nové projekty směřující mimo jiné do Turecka, Thajska, Mongolska a Uzbekistánu. Oživení bylo zaznamenáno i na tradičních trzích Ruska, Běloruska a Ukrajiny. Další významné exportní projekty představovaly pokračování vývozu trolejbusů do Lotyšska, dodávky signalizačního a zabezpečovacího zařízení pro železnici do Běloruska, dodávky automobilů do Bulharska či modernizaci nemocnice v Papui-Nové Guineji. Několik významných vývozních projektů do afrických zemí projednávaných a schválených v roce 2019 bude s ohledem na přípravu potřebné dokumentace uzavřeno v roce 2020.

Nejúspěšnějším produktem roku 2019 z pohledu pojištěného objemu byl, stejně jako v roce 2018, produkt I – pojištění investic v zahraničí s celkovým objemem více jak 30 mld. Kč, jenž se na novém obchodu podílel 76 %. Primárně se jednalo o pokračující investice v Číně, Indii, Gruzii a Rusku. Nově byla podpořena rozsáhlá investice do výstavby vodní elektrárny v Turecku.

Celkem bylo uzavřeno 140 pojistných smluv, z toho nejvíce smluv bylo uzavřeno na pojistný produkt B – pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru, který je rovněž hojně využíván ze strany malých a středních podniků.

EGAP se již tradičně soustředil i na akviziční činnost a podporu MSP. V roce 2019 podpořil EGAP 78 případů s MSP. Nižší počet podpořených případů s MSP byl dán primárně pozastavením pojišťování na Kubu. Podpořeny byly především vývozy do Ruska a na Ukrajinu. Podařilo se pojistit i dvě středoasijské země – Mongolsko a Uzbekistán a jihoamerický Ekvádor.


Snižující se celková rizikovost EGAP je zřejmá z poklesu pojistné angažovanosti, která činila k 31. 12. 2019 celkem 121 mld. Kč. Z hlediska teritoriálního rozložení se na celkové angažovanosti největší měrou podílela angažovanost na území Ázerbájdžánu (17 % z celkové hodnoty pojistné angažovanosti), Ruska (15 %), Turecka (13 %), Slovenska (12 %), a Číny (6 %). Celkem 72 % angažovanosti v roce 2019 připadlo na banky, zbylých 28 % pak na nebankovní subjekty, vývozce a investory.



V roce 2019 bylo vymoženo 546 mil. Kč, z toho 310 mil. Kč tvořily pohledávky vymožené po výplatě pojistného plnění. Klesající objem vymožených pohledávek je dán postupným ukončováním vymáhání u dříve nahlášených rozsáhlých pojistných případů. Nejvyšší vymožené částky byly realizovány na Kubě, Ukrajině a v Rusku.


Rok 2019 ukončil EGAP se ztrátou ve výši -2,38 mld. Kč, která byla způsobena primárně dodatečnou tvorbou technických rezerv na pojistnou událost Adularya. Díky dostatečné kapitálové rezervě, vytvořené v minulých letech, byl EGAP schopen ztrátu absorbovat bez nutnosti dotace do pojistných fondů. Do budoucna očekáváme ziskové hospodaření; nadále bez nutnosti státních dotací.

V roce 2020 čekají EGAP další výzvy, primárně v oblasti změn celkového nastavení systému podpory vývozu v ČR. EGAP by se měl stát 100% vlastníkem České exportní banky. Zároveň by měl být novelizován zákon č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou. EGAP se bude snažit promítnout veškeré změny tak, aby je český vývozce nepocítil a rozsah a dostupnost služeb zůstaly nezměněny.





12. Zpráva o vztazích



Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále též „propojené osoby“) za období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019, zpracovaná podle ustanovení § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích).

12.1. Identifikační údaje společnosti (ovládané osoby)



Obchodní firma:

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. (dále též „EGAP“)

Sídlo společnosti:

Praha 1, Vodičkova 34/701, PSČ 111 21

Identifikační číslo:

45279314

Daňové identifikační číslo:

CZ45279314

Zápis v obchodním rejstříku:

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

Základní kapitál:

4 075 000 000,- Kč (splaceno: 100 %)

Forma akcií:

akcie jsou v zaknihované podobě, veřejně neobchodovatelné

Identifikační čísla cenných papírů (ISIN):

CZ0008040508

Jmenovitá hodnota jedné akcie:

1 000 000,- Kč

Počet hlasů spojených s akcií:

jeden hlas

12.2. Popis vztahů mezi propojenými osobami (struktura vztahů, úloha ovládané osoby a způsob a prostředky ovládnání)

12.2.1. Vztah mezi ovládající osobou a ovládanou osobou

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

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

12.2.2. Vztahy mezi jinými propojenými osobami ve vztahu k EGAP

Stát, jako ovládající osoba EGAP, byl v roce 2019 současně, podle znalostí EGAP, ovládající osobou následujících osob:

- Severočeské mlékárny a.s. Teplice
- Česká exportní banka, a.s.
- Ormilk a.s. v likvidaci (v konkursu zrušeném po splnění rozvrhového usnesení); výmaz z veřejného rejstříku 21. 9. 2019
- MUFIS a.s.
- ČEZ, a. s.; vzhledem k vysokému počtu obchodních korporací přímo nebo nepřímo ovládaných společností ČEZ, a. s. odkazuje EGAP na webové stránky společnosti ČEZ, a. s., kde je seznam ovládaných společností uveřejněn
- ČEPS, a.s.
- Kongresové centrum Praha, a.s.
- Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s., která jako jediný akcionář současně ovládala VZLU TECHNOLOGIES, a.s., VZLU TEST, a.s. a SERENUM, a.s.
- VIPAP VIDEM KRŠKO d.d.; 14. 11. 2019 převod akcií na nabyvatele neovládaného Českou republikou – Ministerstvem financí
- HOLDING Kladno a.s. „v likvidaci“
- ČEPRO, a.s.
- GALILEO REAL, k.s. (komplementářem je IMOB a.s.)
- IMOB a.s.

- MERO ČR, a.s., která jako jediný společník současně ovládala MERO Germany GmbH
- Podpůrný a garanční rolnický a lesnický fond, a.s.
- PRISKO a.s., která jako jediný akcionář současně ovládala OKD, a.s., přičemž OKD, a.s. jako jediný akcionář současně ovládala OKD, HBZS, a.s.
- THERMAL – F, a.s.
- Letiště Praha, a. s., která jako jediný akcionář současně ovládala Czech Airlines Handling, a.s., Czech Airlines Technics, a.s. a B. aircraft, a.s.
- Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.

(dále „další ovládaná osoba“).

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

12.2.3. Účasti EGAP v obchodních korporacích

EGAP vlastnil po celý rok 2019 16% podíl na základním kapitálu České exportní banky, a.s. (dále „ČEB“). 84 % základního kapitálu ČEB vlastnil stát – Česká republika.

12.3. Obchodní vztahy s propojenými osobami

12.3.1. Vztahy mezi státem (ovládající osobou) a EGAP (ovládanou osobou) a smlouvy účinné v období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

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

Žádné smlouvy mezi státem a EGAP nebyly v roce 2019 uzavřeny, a ani nebyly v účinnosti.

12.3.2. Vztahy a smlouvy mezi EGAP a ČEB

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

V roce 2019 uhradil EGAP ve prospěch ČEB pojistná plnění z pojistných smluv, dále EGAP hradil ČEB účelně vynaložené náklady na vymáhání pohledávek v souvislosti s likvidací pojistných událostí. Ze strany ČEB byly na EGAP postoupeny peněžní prostředky uhrazené dlužníkem z úvěrových smluv po vyplacení pojistného plnění. EGAP přijal od ČEB pojistné, respektive poplatky dle smluv uvedených níže pod písmenem b).

EGAP v roce 2019 nevystupoval vůči ČEB v pozici ovládající osoby, a to ani se státem, neboť EGAP nejednal v roce 2019 ve shodě se státem při výkonu hlasovacích práv EGAP v ČEB.

b) Pojistné smlouvy a dodatky k pojistným smlouvám s ČEB uzavřené v období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

Počet	Charakteristika smluv / dodatků
1	Nová jednorázová pojistná smlouva typu If
3	Dodatky k pojistným smlouvám typu Z
5	Dodatky k pojistným smlouvám typu D
2	Nové limitní pojistné smlouvy typu Bf
11	Celkem nové jednorázové a limitní pojistné smlouvy a dodatky
3	Pojistná rozhodnutí vydaná v roce 2019 k limitním pojistným smlouvám typu Bf
3	Celkem nová pojistná rozhodnutí vydaná k limitním pojistným smlouvám (vč. rozhodnutí k limitním pojistným smlouvám z předchozích let)
14	Celkem počet nových pojistných smluv, dodatků k pojistným smlouvám uzavřených v r. 2019 a pojistných rozhodnutí k pojistným smlouvám uzavřeným v roce 2019 (vč. rozhodnutí k limitním pojistným smlouvám z předchozích let)

c) Pojistné smlouvy s ČEB v účinnosti k 31. 12. 2019 (včetně smluv uzavřených v roce 2019)

Počet	Charakteristika smluv
1	Jednorázová pojistná smlouva typu Bf
1	Jednorázová pojistná smlouva typu If
8	Jednorázové pojistné smlouvy typu Z
1	Jednorázová pojistná smlouva typu F
33	Jednorázové pojistné smlouvy typu D
44	Celkem jednorázové pojistné smlouvy v účinnosti k 31. 12. 2019
12	Limitní pojistné smlouvy typu Bf včetně pojistných rozhodnutí k těmto smlouvám
18	Limitní pojistné smlouvy typu D včetně pojistných rozhodnutí k těmto smlouvám
30	Celkem limitní pojistné smlouvy a pojistná rozhodnutí vydaná k limitním pojistným smlouvám (vč. rozhodnutí k limitním pojistným smlouvám z předchozích let) v účinnosti k 31. 12. 2019
74	Celkový počet pojistných smluv (včetně pojistných rozhodnutí k limitním pojistným smlouvám), jež byly v účinnosti k 31. 12. 2019



d) Smlouvy účinné (uzavřené s ČEB) v období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

- Smlouvy o úpravě práv a povinností – 15
- Smlouvy o postoupení pohledávky – 3
- Smlouvy o smírčím řízení – 4 (1 uzavřena v roce 2019)
- Smlouva o prodloužení promlčecí lhůty – 1
- Příkazní smlouva – 1
- Dohoda o narovnání – 1
- Dohoda o prodloužení čekací doby – 1 (uzavřena 2019)
- Smlouva o bankovním účtu – 1 (uzavřena 2019)



e) Další smlouvy s ČEB účinné v období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

- Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 1. 4. 1998
- Smlouva o používání kompatibilního média v platebním styku ze dne 6. 11. 2000
- Smlouva o zřizování vkladových účtů a o pravidlech a podmínkách pro ukládání termínovaných vkladů s individuální úrokovou sazbou na vkladové účty ze dne 1. 12. 2005
- Dohoda o spolupráci při pojišťování obchodních případů – předexportních úvěrů proti riziku jejich nesplacení a bankovních záruk proti riziku jejich uplatnění, poskytnutých pro malé a střední podniky ze dne 26. 6. 2008
- Dohoda o spolupráci při poskytování podpory malého a středního podnikání ze dne 6. 10. 2009
- Dohoda o spolupráci při poskytování podpory malého a středního podnikání ze dne 10. 12. 2009
- Memorandum o spolupráci při podpoře českých vývozců ze dne 14. 12. 2011
- Smlouva o komerčních běžných účtech ze dne 23. 4. 2014
- Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu ze dne 4. 4. 2014



12.3.3. Smlouvy s dalšími ovládanými osobami účinné v období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.

- Dohoda o spolupráci při poskytování podpory malého a středního podnikání ze dne 6. 10. 2009
- Dohoda o spolupráci při poskytování podpory malého a středního podnikání ze dne 10. 12. 2009

- Rámcová smlouva o termínovaných vkladech ze dne 23. 12. 2016
- Smlouva o zřízení a vedení speciálního běžného účtu ze dne 23. 12. 2016
- Memorandum o partnerství a spolupráci mezi ČMZRB, EGAP a ČRA ze dne 11. 10. 2017
- Smlouva o internetovém bankovníctví č. 01/2019/IB ze dne 27. 3. 2019

ŠKODA PRAHA a.s., kterou jako jediný akcionář ovládala ČEZ, a. s.

- Smlouva o zajištění konzervačních prací a bezpečnostních a protipožárních opatření ze dne 6. 8. 2018

12.3.4. Soudní (arbitrážní) spory

V roce 2019 nebyl veden žádný soudní spor nebo arbitrážní řízení s ČEB.

12.4. Prohlášení představenstva

Představenstvo EGAP prohlašuje, že EGAP nemá uzavřeny v posledním účetním období s ovládající osobou žádné smlouvy, a že veškeré vztahy byly uskutečněny v souladu s platnými právními předpisy, zejména zákonem č. 58/1995 Sb.

S ČEB a dalšími osobami ovládanými stejnou ovládající osobou má EGAP uzavřeny pouze smlouvy v rámci běžných obchodních vztahů, které nezakládají nevýhodné postavení EGAP, ČEB, ani dalších ovládaných osob. Vzhledem k výše uvedenému lze konstatovat, že EGAP nevznikly ze vztahů mezi propojenými osobami žádné zvláštní výhody, nevýhody či rizika nad rámec obchodních vztahů. Představenstvo dále prohlašuje, že v posledním účetním období ovládající osoba nevyužila svého vlivu, aby prosadila přijetí opatření nebo uzavření takové smlouvy, ze které může EGAP vzniknout majetková újma.

Představenstvo EGAP prohlašuje, že údaje uvedené ve zprávě jsou pravdivé a jsou v ní uvedeny všechny zjistitelné údaje o propojených osobách.

Ing. Jan Procházka

předseda představenstva
a generální ředitel

JUDr. Ing. Marek Dlouhý

místopředseda představenstva
a náměstek generálního ředitele



13. Orgány společnosti k 31. 12. 2019



Dozorčí rada

(se změnami v průběhu roku 2019)

Ing. Július Kudla

předseda od 8. března 2019
člen od 28. dubna 2016

Ing. Jaroslav Ungerman, CSc.

místopředseda od 28. května 2015,
člen od 30. dubna 2015 (konec původního mandátu
30. dubna 2019, dne 1. května 2019 obnoveno členství,
7. června 2019 znovuzvolen místopředsedou)

Ing. Eduard Muřický

člen od 1. května 2018

Mgr. Martin Pospíšil

člen od 27. srpna 2019

Ing. Martin Tlapa, MBA

člen od 4. září 2015 do 4. září 2019,
členství obnoveno od 13. listopadu 2019

Ing. Zdeněk Nekula

člen od 30. dubna 2015 do 30. dubna 2019

Představenstvo

(se změnami v průběhu roku 2019)

Ing. Jan Procházka

generální ředitel

předseda od 17. prosince 2012

člen od 17. prosince 2012

JUDr. Ing. Marek Dlouhý

náměstek generálního ředitele
a vedoucí obchodního úseku

místopředseda od 8. února 2016

člen od 28. března 2013

Ing. Martin Růžička

náměstek generálního ředitele
a vedoucí úseku řízení rizik

člen od 1. července 2016

Výbor pro audit

(se změnami v průběhu roku 2019)

Ing. Pavel Závitkovský

předseda od 30. května 2016,
člen od 28. dubna 2016

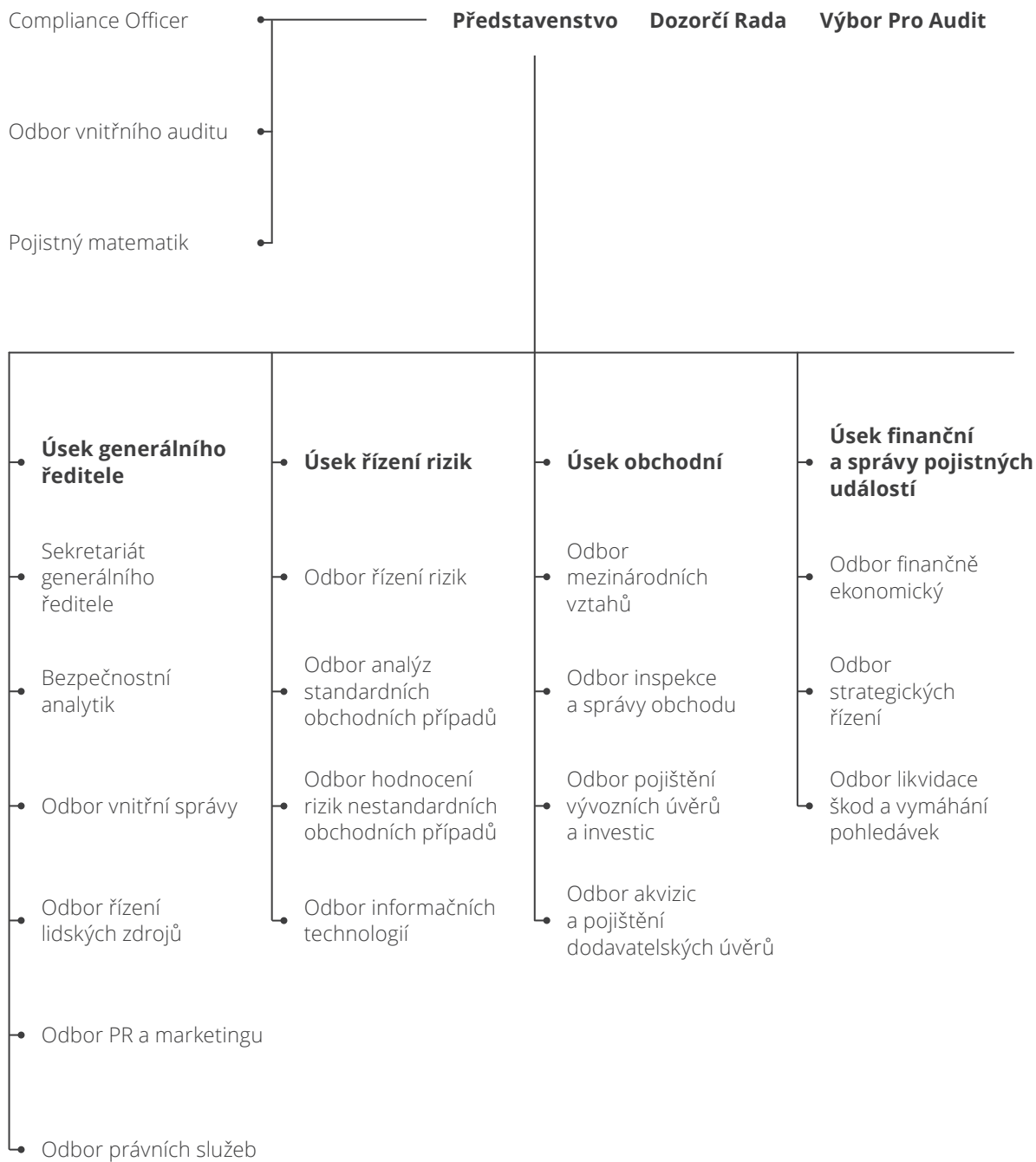
Ing. Bohuslav Poduška, CIA, CRMA

místopředseda od 25. ledna 2017,
člen od 21. prosince 2016

Ing. František Linhart

člen od 1. května 2018

14. Organizační struktura k 31. 12. 2019



15. 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 2019, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 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 pasív Společnosti k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 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 rezervy na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí

Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí ve výši 10 254 mil. CZK k 31.12.2019 (11 322 mil. CZK k 31.12.2018);

Další informace jsou uvedeny v bodě 1.3 f) a 2.7. přílohy účetní závěrky Společnosti.

Hlavní záležitost auditu	Jak byla daná záležitost auditu řešena
<p>Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí je určena ke krytí závazků z pojistných událostí:</p> <ul style="list-style-type: none">- již vzniklých, ale dosud nehlášených (IBNR),- již vzniklých a hlášených, ale dosud nezlikvidovaných (RBNS). <p>Výše uvedenou oblast jsme stanovili jako hlavní záležitost auditu vzhledem k tomu, že Společnost stanovuje komplexní předpoklady a úsudky k odhadu výše této rezervy.</p> <p>Společnost individuálně posuzuje a odhaduje výši pojistného plnění pro jednotlivé rizikové obchodní případy na základě dostupných informací.</p> <p>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.</p> <p>RBNS rezerva se stanoví na základě ohlášení pojistné události ve výši celkové očekávané škody pro Společnost.</p> <p>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 událostí, zejména posouzením kreditního rizika u jednotlivých případů.</p>	<p>V rámci řešení uvedené záležitosti auditu jsme provedli především následující postupy:</p> <p>Kriticky jsme zhodnotili metodiku a předpoklady pro stanovení výše této rezervy a posoudili případné změny vůči minulému účetnímu období.</p> <p>Testovali jsme návrh, implementaci a provozní účinnost kontrol nad monitoringem jednotlivých pojistných případů, který slouží k odhadu rezerv na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí.</p> <p>Na základě informací ze škodních spisů a dotazování zaměstnanců odpovědných za stanovení výše této rezervy jsme na vzorku konkrétních pojištěných úvěrů provedli následující:</p> <ul style="list-style-type: none">- posoudili jsme, zda výše zaúčtované IBNR a RBNS rezervy na pojistná plnění plně kryje závazky Společnosti v porovnání se znehodnocenými úvěry ve vzorku,- přezkoumali jsme hlavní předpoklady vedoucí k určení rezervy na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí, a to zejména pravděpodobnost návratnosti a hodnotu relevantního zajištění. <p>V rámci testování rezervy na pojistná plnění jsme detailně analyzovali výsledek likvidace pojistných událostí a vhodnost odhadů použitých pro stanovení rezervy v předešlých</p>



Riziko je dále ovlivněno faktem, že Společnost pojišťuje exportní činnost i do zemí s vyšším politickým a bezpečnostním rizikem.	obdobích. Posoudili jsme rovněž dostatečnost údajů zveřejněných v bodě 2.7. přílohy účetní závěrky.
--	--

Ostatní informace

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

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

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

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

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



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

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada ve spolupráci s výborem pro audit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), 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 22. srpna 2019 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 4 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 16. března 2020 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 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 16. března 2020


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


Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

16. Identifikační údaje

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

1 V roce 2019 EGAP nenabyl vlastní akcie ani vlastní podíly.

2 EGAP nemá pobočky ani jinou část obchodního závodu v zahraničí.