



# Pojištění EGAP českých investic a úvěrů na investice do zahraničí



Ing. Michal Pravda

*vedoucí oddělení pojištění investic v zahraničí*

Praha, 1.2.2017



- Co je EGAP a čím se zabýváme
- Základní podmínky pojištění investic a úvěrů na investice, krytá rizika
- Zkušenosti EGAP a možnosti pojištění do vybraných zemí
- Praktické poznatky z neúspěšných či restrukturalizovaných investičních projektů

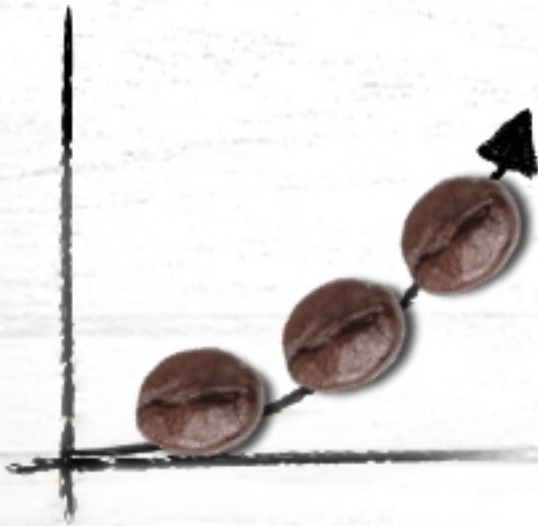
# Co je to EGAP?





- Exportní garanční a pojišťovací společnost, a. s. (EGAP)
- **25 let** podporujeme český export a investice v zahraničí
- Pojišťovna 100 % vlastněná státem
- Státní podpora exportu a **investic v zahraničí** prostřednictvím pojištění teritoriálních i komerčních rizik
- Zákon 58/1995 Sb. o pojišťování a financování vývozu se státní podporou

# Pojištění zahraničních investic českých právnických osob



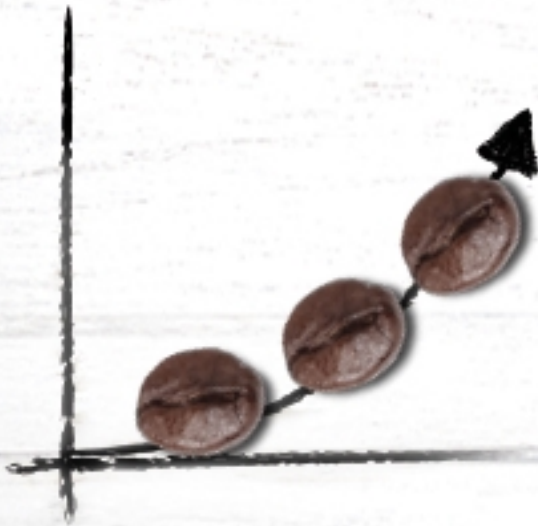


- Investicí v zahraničí je majetkový podíl v zahraniční společnosti
- **Dlouhodobá investice** investora na dobu **nejméně 3 let**
- Investorem může být česká podnikající právnická osoba
- Pojištění chrání investora před **teritoriálními (politickými) riziky** investování v zahraničí
- Pojistnou událostí je úplné nebo částečné znehodnocení investice, úplné nebo částečné neprovedení transferu dividend, výnosů, zisků v důsledku teritoriálních nebo jiných nekomerčních příčin, kterými jsou:
  - **nemožnost konverze výnosů, vyvlastnění, politické násilné činy**
- Jako připojištění je nabízena možnost porušení smluvních závazků
- Komerční rizika nejsou pro investora pojištěna z důvodu rizika morálního hazardu
- Spoluúčast **2,5 %**

# Pojištění zahraničních investic českých právnických osob Pojistný produkt „I“



# Pojištění úvěrů na zahraniční investice českých právnických osob



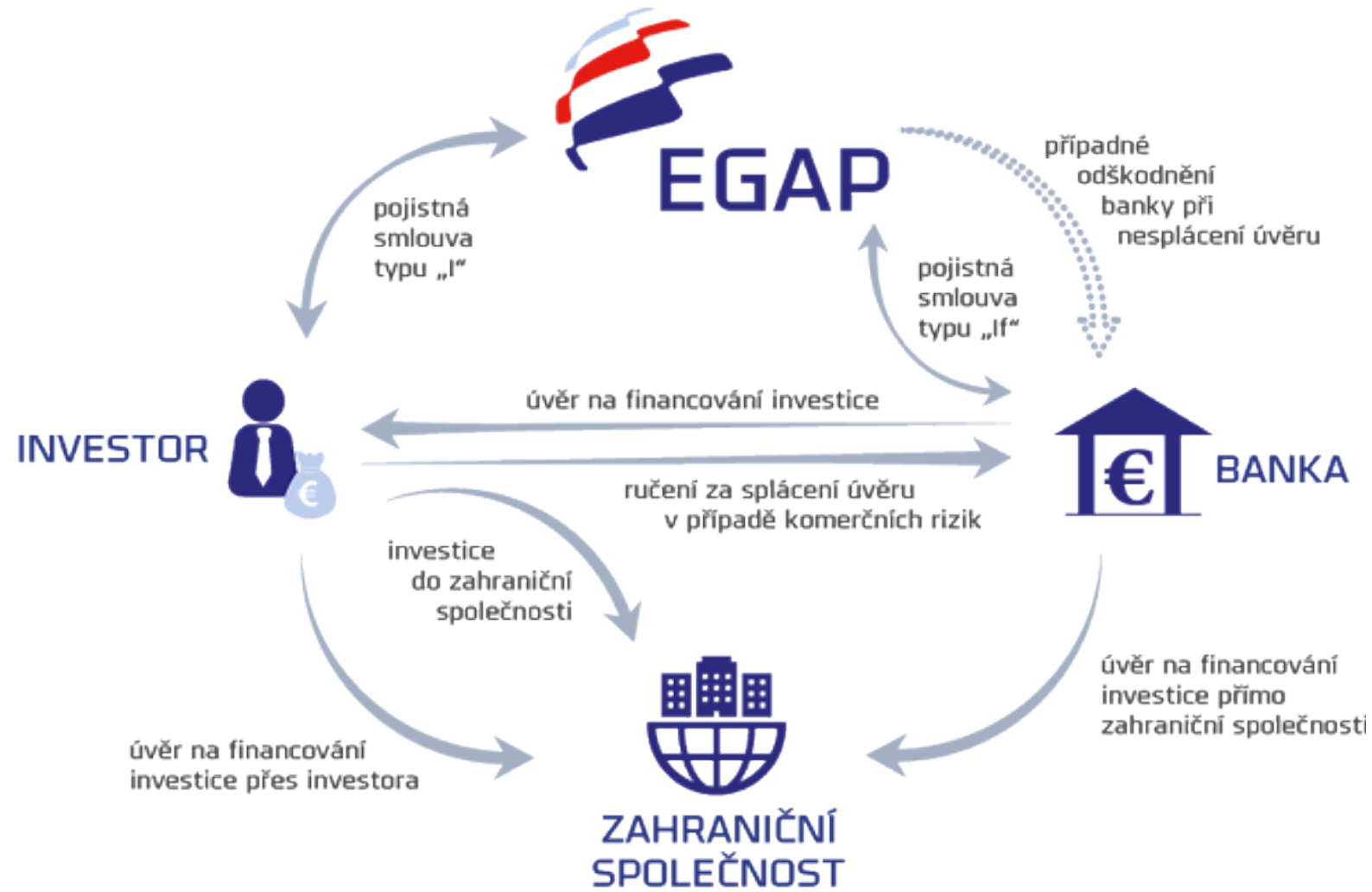




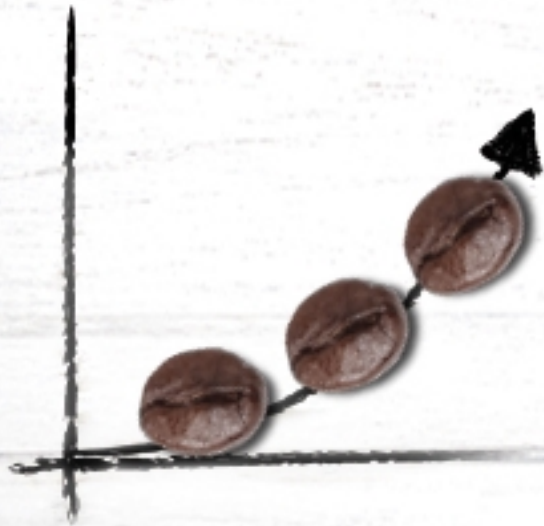
- Český investor, který má již určité zkušenosti v oboru, do kterého investuje v zahraničí
- Pojištěné bance kromě teritoriálního rizika **kryto i komerční riziko nesplacení úvěru** z důvodu platební neschopnosti či nevěle dlužníka
- Úvěrem na financování investice v zahraničí je úvěr poskytnutý bankou na pořízení dlouhodobého majetku do zahraniční společnosti, ovládané českým investorem nebo na akvizici zahraniční společnosti českým investorem
- **Podmínka ovládnutí** je splněna v případě více než 50 % podílu českého investora na kapitálu resp. hlasovacích právech, případně možností jmenovat a odvolávat většinu členů statutárního a dozorčího orgánu zahraniční společnosti
- Podmínkou pojištění je rovněž částečné financování investice z **vlastních finančních zdrojů** investora ve výši stanovené dohodou mezi EGAP, bankou a investorem (standardně alespoň **25%**)
- Předpokladem pojištění je mj. i kvalitní business plán investice
- Spoluúčast **5 %**

# Pojištění úvěrů na zahraniční investice českých právnických osob

## Pojistný produkt „If“



# Zkušenosti EGAP a možnosti pojištění „I“ a „If“ do vybraných zemí





- **Země EU** – možnost pojištění pouze „I“
- **Balkán:**
  - **Srbsko (6), Bosna a Hercegovina (7), Makedonie (5), Černá Hora (7)** – vysoké riziko, EGAP má negativní zkušenost v sektoru investic do obnovitelných zdrojů v Srbsku a Bosně, „I“ lze, „If“ individuálně na bázi vyhodnocení daného projektu, spíše menší a střední projekty
- **Rusko a okolní státy:**
  - **Rusko (4)** – i přes problémy celkově pozitivní zkušenost, v současné době naplněný teritoriální limit, který se bude postupně uvolňovat
  - **Arménie (6), Azerbajdžán (5), Moldávie (7)** – EGAP má zkušenost pouze s Moldávií (pozitivní), pojištění individuálně na bázi vyhodnocení daného projektu, spíše menší a střední projekty
  - **Bělorusko (7)** – i přes zařazení do kategorie s nejvyšším rizikem má EGAP převážně pozitivní zkušenost, možnost pojištění je otevřená



- **Rusko a okolní státy:**

- **Ukrajina (7)** - i přes zařazení do kategorie s nejvyšším rizikem má EGAP v oblasti investic převážně pozitivní zkušenost, avšak v současné době možnost pojištění spíše u výjimečně dobře zajištěných projektů
- **Gruzie (6)** – EGAP má velmi pozitivní zkušenost
- **Kazachstán (6), Kyrgyzstán (7), Uzbekistán (6), Tádžikistán (7), Turkmenistán (6)**
  - v oblasti investic nemá EGAP zkušenost, vyšší riziko, možnost pojištění individuálních projektů
- **Mongolsko (6)** – EGAP má negativní zkušenost

- **Afrika:**

- **Egypt (6)** – i přes politické nepokoje má EGAP pozitivní zkušenost
- **Jordánsko (5), Maroko (3), Tunisko (4)** – v oblasti investic nemá EGAP zkušenost, střední riziko

- **Turecko (4)** – v oblasti investic pozitivní zkušenost, v oblasti vývozních úvěrů čerstvá negativní zkušenost

# **Praktické poznatky z neúspěšných, restrukturalizovaných či zamítnutých investičních projektů**





- **Riziko morálního hazardu** investora, pokud dodává investici firmou ze své skupiny a není dostatečně zainteresován na splácení úvěru
- Riziko projektů do některých typů **obnovitelných zdrojů** – FVE, větrné elektrárny, biomasa – závislost na státní podpoře OZE, naopak vodní elektrárny jsou obvykle komerčně samostatně životaschopné
- **Sektor energetiky** byl v posledních letech v útlumu, některé projekty kvůli tomu nevyšly
- Pro úspěšnou investici nestačí mít pouze dobrý projekt, ale i **silného investora** (sponzora), který vypomůže překlenout dočasná období potíží
- Projekty závislé pouze na **tržbách v místní měně** jsou ohroženy kurzovým oslabením vůči měně úvěru (EUR, USD, CZK), dlouhodobý hedging není dostupný
- Projekty do **rekreačního sektoru** (hotely, lázně ....) jsou ohroženy nestabilní poptávkou po těchto službách
- Investor by neměl spoléhat jen na jedno teritorium, ale **diverzifikovat**



# Děkuji za pozornost

**Michal Pravda, 222 842 348,  
[pravda@egap.cz](mailto:pravda@egap.cz)**

