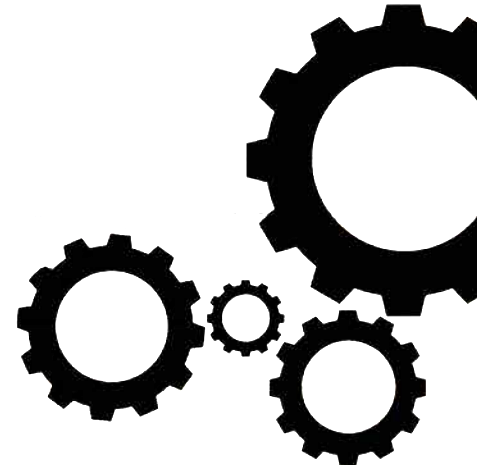
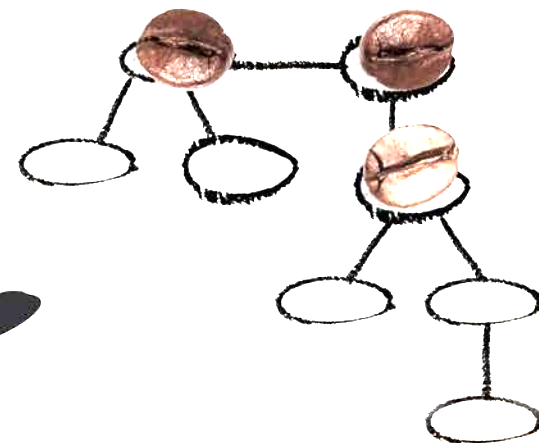
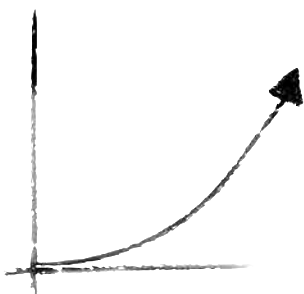




Výroční zpráva

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.



2014



Úvodní slovo	3
Obchodní výsledky	4
Přínosy pojištění se státní podporou	7
Pojištění se státní podporou – nabídka služeb a pojistných produktů	8
Další vybrané výsledky	11
Hospodářský výsledek	14
Mezinárodní aktivity	15
Finanční výsledky	16
Zpráva nezávislého auditora	17
Účetní závěrka	18
Příloha účetní závěrky	23
Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za rok 2014	54
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	56
Prohlášení představenstva	59
Zpráva dozorčí rady	60
Orgány společnosti	62
Organizační schéma	63
Zpráva nezávislého auditora	64
Identifikační údaje	65



Bilancování roku 2014 není úplně radostné. Čekali jsme relativně klidný rok, s nově nastavenými pravidly a podmínkami, které jsme s bankami a exportéry připravovali v průběhu roku 2013. Už v půlce ledna ale bylo jasné, že poklidný rok to nebude – policejní zásah kvůli starším obchodním případům se nedotkl jen samotného EGAP, ale obecně vrhl ne úplně dobré světlo na celou státní podporu exportu.

Následovalo vyhocení situace na Ukrajině, zastavení pojišťování do této země. Očekávané obchodní případy za minimálně 10 miliard Kč tak skutečně nebylo možné uzavřít. Následné komplikace s obchodováním s Ruskem, v létě schválené sankce EU vůči Rusku, propad rublu a obecně špatný vývoj ruské ekonomiky – to jsou fakta, která logicky ovlivnila vývoz i už realizované případy v Ruské federaci. Podpora exportu ale není cílená jen na Ukrajinu a Rusko. Jenže z ostatních světadílů také moc pozitivních zpráv nepřišlo – problémy Argentiny a Brazílie, velmi komplikovaná situace na Blízkém Východě, vyhocení konfliktu v Iráku a Sýrii, zpomalení projektů v západoafrických zemích.

Přes všechny tyto problémy se podařilo EGAP pojištit export za 47,2 miliard Kč do 38 zemí světa. Došlo k významnému zrovnoměnění celé teritoriální struktury podpořeného vývozu. Potvrzuje se tak, že EGAP je i nadále jedním z hlavních nástrojů pro diverzifikaci českého exportu zejména z pohledu vývozu mimo země Evropské

unie. Situace na Ukrajině a v Rusku vedla k částečnému přesměrování českého exportu – především na projekty do Běloruska a Ázerbájdžánu. U obou těchto zemí navíc platí zájem zajišťovatelů z Londýna. Díky zajištěným smlouvám tak snižuje EGAP riziko českého státu. Například v případě Běloruska dozajistili londýnští zajišťovatelé obchodní případ poprvé po šesti letech – právě v Londýně se podařilo EGAP získat silnou mezinárodní reputaci a tato spolupráce bude zcela jistě pokračovat.

O dobré mezinárodní pozici EGAP svědčí i spolupráce s dalšími úvěrovými pojišťovkami – uzavřená smlouva s americkou EXIM Bank přinesla už několik společných obchodních případů, kdy české firmy v pozici subdodavatele vyvezli své zboží do Uruguaye, Číny, Brazílie či do Izraele. Podobné výsledky by měly nést také nově uzavřené dohody s korejskou K-sure nebo izraelskou ASHRA. Cílem EGAP je v tomto případě pomoci českým firmám dostat se v roli subdodavatelů k zakázkám Korejců nebo Izraelců ve třetích zemích.

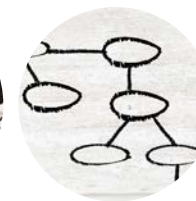
V roce 2014 stoupla také podpora exportérů z řad malých a středních podniků. Už v roce 2013 jsme začali organizovat semináře o našich službách právě pro tento segment vývozců. Jen loni vidělo prezentaci s „panem Kládívkem“ více než 1500 podnikatelů. A nové smlouvy právě s malými podniky začínají přibývat. V roce 2014 bylo uzavřeno 46 nových pojištěných smluv v úhrnném objemu 3,2 mld. Kč.

V sektorové struktuře nadále vykazujeme velkou stabilitu. Dominantním prvkem je i nadále vývoz strojírenských technologií a především zařízení pro energetiku. Tedy zboží z oborů, které jsou mimořádně důležité pro udržení zaměstnanosti v České republice.

Světová ekonomika ale stále zápasí s dozvuky krize a je nutné přiznat, že EGAP bude její dopady pociťovat ještě několik následujících let, především proto, že průměrná délka splácení úvěrů je zhruba 7 let. V loňském roce jsme na pojistném plnění vyplátili 3,5 mld. Kč, samozřejmě jde o nemalou částku. Na druhou stranu předepsané pojistné dosáhlo výše 1,3 mld. Kč. Hospodářský výsledek je záporný, a to ve výši –5 922 mil. Kč. Hlavní příčinou tohoto velkého propadu byla tvorba rezerv na pojistná plnění, především na projekt výstavby miniocelární ve Strážském na Slovensku.

Naším nejdůležitějším cílem je vytvořit dlouhodobě životaschopný model fungování EGAP, instituce, která podporuje český export, českou konkurenceschopnost, zaměstnanost a minimalizuje dopady své činnosti na státní rozpočet. I v roce 2015 tak plánujeme maximálně podpořit exportéry a pojištit ekonomicky smysluplné projekty v rizikových teritoriích. I nadále ale bohužel platí, že stále budeme bojovat s dozvuky starších obchodních případů.

Jan Procházka
předseda představenstva a generální ředitel EGAP



V roce 2014, tedy ve dvacátém druhém roce své existence (společnost založena 1. 6. 1992), EGAP pojištil nové exportní úvěry, bankovní záruky a investice v zahraničí v souhrnném objemu 47,2 mld. Kč. Export mířil celkem do 38 zemí světa.

Dosažený celoroční obchodní výsledek byl oproti předpokladům známým na počátku roku 2014 výrazně nižší. Při plánování se ale vycházelo z tehdy známé zahraničně-politické situace. Celkový výsledek pak byl významně ovlivněn zejména politickými událostmi na Ukrajině a následnou eskalací konfliktu s Ruskem v souvislosti s anexí Krymu a vznikem separatistických republik na východě Ukrajiny. Zhoršující se politická, hospodářská a bezpečnostní situace na Ukrajině vedla k zastavení jednání o několika významnějších obchodních případech, přičemž některé z nich

již procházely schvalovacím procesem EGAP. Obdobný vliv mělo i vyhocení nového konfliktu v Iráku a Sýrii spojeného s obsazením rozsáhlého území jednotkami ISIL, což vedlo k zastavení prací na přípravě již schváleného pojištění a financování výstavby paroplynového cyklu elektrárny v iráckém Erbilu. Vedle výpadku obchodních případů na Ukrajinu se současně projevuje i nervozita ve vztahu k Ruské federaci, která je způsobena obavami z uvalení sankcí a související makroekonomickou situací v Rusku a poklesem kurzu ruského rublu v porovnání s rokem 2013.

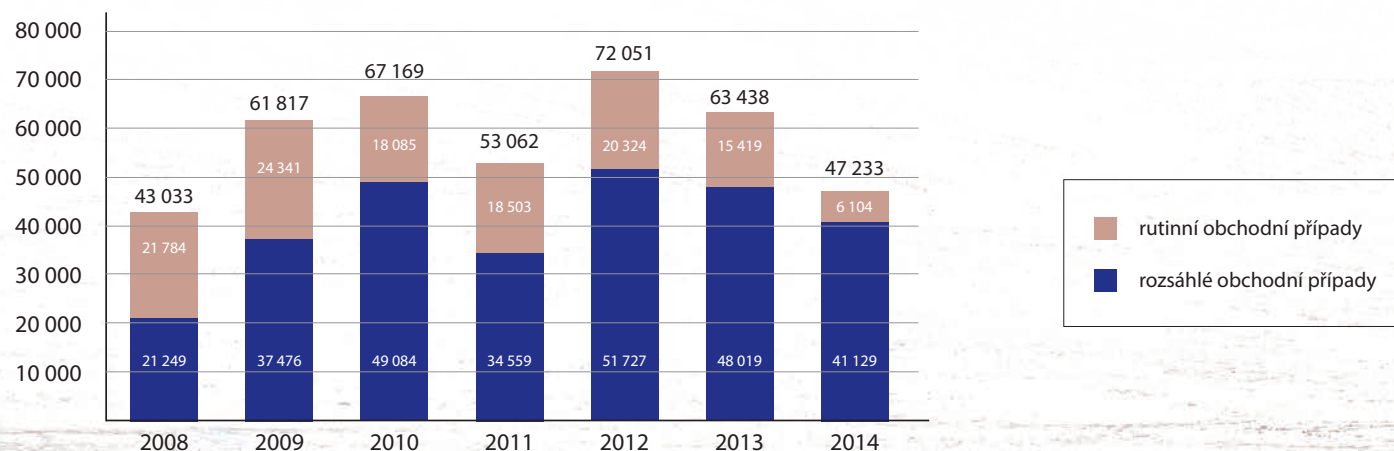
Přes uvedené negativní faktory se EGAP i nadále snažil pokračovat v plnění své základní role, kterou je podpora českého exportu prostřednictvím poskytování jeho pojištění se státní podporou. Jeho smyslem není jen bezprostřední efekt měřitelný výsledky

v ročním horizontu, ale i efekt mnohem dlouhodobější, totiž podpora českých exportérů při vývozu především mimo země Evropské unie. EGAP je tak jedním z hlavních nástrojů státní politiky podpory exportu, má nezastupitelnou roli především v teritoriální diverzifikaci českého vývozu.

Tato podpora, kterou EGAP exportérům svým pojištěním exportních úvěrů, investic a bankovních záruk poskytuje, se kromě samotného růstu českého exportu i zpětně vrací, a to v podobě motivací a impulsů pro tuzemskou výrobu a následně i podporu zaměstnanosti v České republice.

Následující graf č. 1 ilustruje vývoj poskytovaného pojištění a zejména ilustruje jeho měnící se strukturu ve prospěch rozsáhlých a zároveň dlouhodobějších

GRAF Č. 1 – NOVĚ UZAVŘENÉ POJIŠTNÉ SMLOUVY V LETECH 2008–2014 (V MIL. Kč)





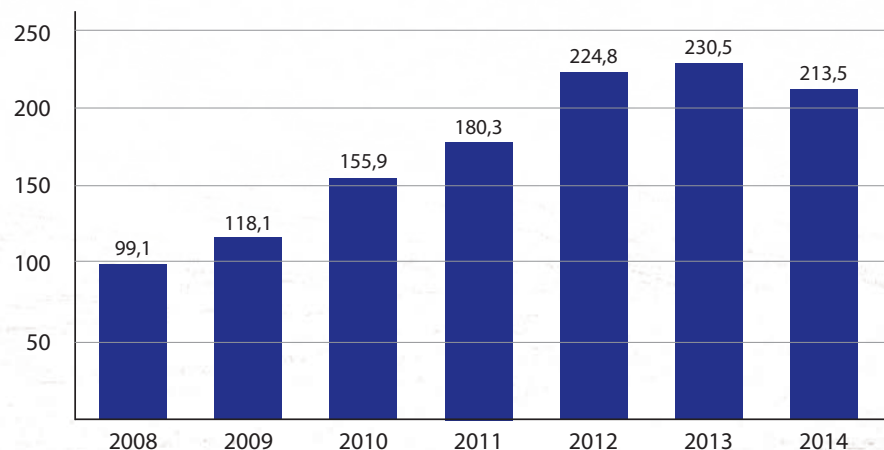
obchodních případů, vesměs s objemy v řádech miliard Kč. Pojistná angažovanost, jejíž definice je uvedena dále, je neustále se měnící ukazatel stavu všech aktuálně krytých vývozních rizik, který narůstá s nově přijímaným pojištěním, a současně se snižuje v souvislosti s úhradami dílčích splátek dříve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

Pojistnou angažovanost, definovanou v § 2 písm. s) zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, jako „*souhrn hodnot pojištěných vývozních úvěrových rizik z uzavřených pojistných smluv v nominální výši, včetně úroků a smluvních poplatků, a ze zajišťovací činnosti, snížený o hodnotu rizik, která již zanikla, a hodnot smluv o příslibu pojištění ve výši 50 % jejich nominální hodnoty*“, musí EGAP udržovat pod dále nepřekročitelným limitem pojistné kapacity, definované tímto zákonem v § 4 odst. 5 a stanovené ve státním rozpočtu na rok 2014 ve výši 300 mld. Kč; uvedenou pojistnou kapacitu EGAP v průběhu roku 2014 nepřekročil. Současně je EGAP

povinen krýt svou pojistnou angažovanost (sníženou o hodnotu krytou smlouvami o zajištění uzavřenými se zahraničními státními úvěrovými pojišťovnami a dalšími velkými zajišťovacími společnostmi) svými pojistnými fondy a rezervami v minimálním bezpečnostním poměru 8 %; jejich výše byla v roce 2014 pro tento účel zcela dostatečná. Vývoj pojistné angažovanosti v letech 2008–2014 přibližuje graf č. 2.

Pojistné fondy takto určují prostor, kam až mohou být – při stávající pojistné angažovanosti – pojištěny nové exportní aktivity českých vývozců. Tyto fondy mají svůj

GRAF Č. 2 – VÝVOJ POJISTNÉ ANGAŽOVANOSTI EGAP (V MLD. KČ)





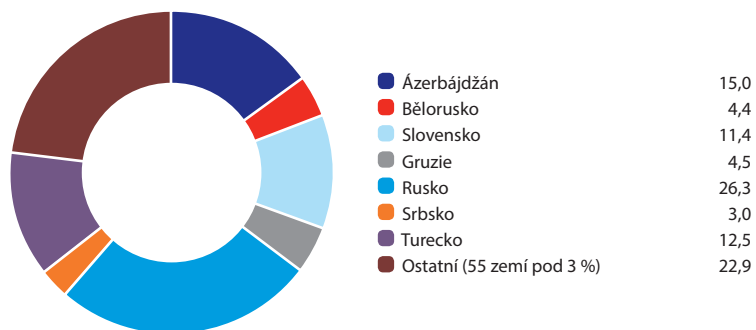
původ pouze ve dvou zdrojích: jednak v přídělech ze zisku z vlastní činnosti (zjednodušeně řečeno zejména tedy z předepsaného pojistného a výnosů z finančního umístění po odečtení výplat pojistných plnění), jednak ve formě dotací ze státního rozpočtu, které jsou nutné k posílení těchto pojistných fondů v případě nedostatečné výše pojistných fondů tvořených z vlastních zdrojů. EGAP totiž, jakožto jeden z mezinárodně uznávaných nástrojů státní podpory exportu, nemá primárně za cíl vytváření zisku (jeho činnost má být pouze v dlouhodobém časovém horizontu vyrovnána), ale především svými pojistnými sazbami a poskytováním dalších vhodných podmínek podporovat konkurenceschopnost českých vývozců. V této činnosti však musí

plně respektovat všechna mezinárodně přijatá pravidla pro takto státem podporované vývozy, včetně již zmíněného samofinancování své činnosti v dlouhodobějším horizontu. EGAP proto také od svého samotného počátku plně hradil veškeré své provozní náklady a výplaty pojistných plnění z výnosů své vlastní činnosti a hospodaření a takto také funguje jako v dlouhodobém horizontu soběstačný nástroj státní podpory exportu.

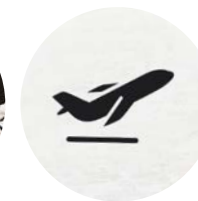
V teritoriální struktuře pojistné angažovanosti, tj. všech aktuálně pojištěných vývozně úvěrových rizik, se prostředně odráží struktura zájmu a cílových zemí českých vývozců, a to zejména u rozsáhlých obchodních případů z posledních let. Jak dokládá příslušný graf č. 3,

jednalo se zejména o země tradičního českého vývozu jako Ruská federace, Ázerbájdžán, Turecko, Slovensko, Srbsko, Bělorusko, Gruzii a další. V dosažené pojistné angažovanosti k 31. 12. 2014 mělo zejména v důsledku předchozího vývoje i nadále největší podíl Rusko; jeho váha se však v průběhu posledních let trvale snižuje, a to konkrétně z cca 35,5 % v roce 2010 přes cca 30 % v letech 2012 a 2013 na cca 26 % k 31. 12. 2014. Naopak se začal zvyšovat podíl takových zemí jako Ázerbájdžán či Turecko a stejně tak i dalších zemí zejména ve východoevropském a asijském regionu. Portfolio pojistné angažovanosti k 31. 12. 2014 pak doplňovalo dalších 55 zemí s jednotlivými podíly menšími než 3 %, na které souhrnně připadalo cca 23 % celkové pojistné angažovanosti.

GRAF Č. 3 – STRUKTURA POJISTNÉ ANGAŽOVANOSTI
K 31. 12. 2014 (V %)



7 Přínosy pojištění se státní podporou



Při hodnocení přínosů EGAP pro českou ekonomiku nelze vycházet pouze z údajů o každoročně pojištěném objemu úvěrů, záruk a investic. Naše činnost totiž v sobě skrývá značný multiplikační efekt. Například exportní úvěry mohou dosáhnout maximálně 85 % hodnoty exportního kontraktu, zbytek musí pokrýt ze svých zdrojů zahraniční odběratel. Ještě větší efekt však přináší bankovní záruky. Vystavení a pojištění relativně malé bankovní záruky, zejména za nabídku nebo za kvalitní výkon exportéra, může v případě úspěchu ve výběrovém řízení přinést kontrakt v násobně vyšší hodnotě. Velkou roli hrají i předexportní úvěry, které umožňují profinancovat výrobu pro export, případně i investici do výroby pro export. Tento multiplikační efekt našeho pojištění vyčíslujeme jako podpořený vývoz v daném roce. Konkrétně v roce 2014 jsme podpořili český vývoz v rozsahu téměř 90,3 mld. Kč, což odpovídá téměř dvojnásobku všech nově uzavřených pojištěných smluv v tomto roce.

Je třeba zdůraznit, že se jedná o export, který by se bez EGAP téměř určitě neuskutečnil. Žádná komerční úvěrová pojišťovna na sebe nevezme taková rizika jako EGAP. Ne z toho důvodu, že by tato rizika byla ze své podstaty nepojišitelná, ale protože jsou dlouhodobá, složitá a zpravidla umocněna skutečností, že dovozce působí v zemi, kde podnikatelské a právní prostředí přináší větší míru nejistoty. Pojišťujeme v první řadě bankovní úvěry se splatností delší než 2 roky na financování vývozu velkých energetických, strojírenských a technologických zařízení, investičních celků,

dopravních staveb a investic do méně vyspělých zemí, kde je z teritoriálních a komerčních příčin vyšší riziko nezaplacení. Doplňujeme tak nabídku komerčních úvěrových pojišťoven, vyplňujeme stávající mezeru na trhu, a působíme tak jako standardní vývozní úvěrová pojišťovna plnicí roli státního nástroje na podporu exportu.

Vývozy realizované s naší podporou přináší efekt nejenom samotným exportérům, ale obvykle také široké síti jejich subdodavatelů, zpravidla z řad malých a středních podniků. Znamenají práci pro stovky a tisíce lidí a v některých případech i pomáhají zachovat určitý typ výroby s dlouhodobou tradicí, podpořit zaměstnanost v regionech, udržet vysoce kvalifikované pracovníky a neztratit cenné know-how. Jako příklad může sloužit výroba zařízení a dodávky technologií pro nejrůznější průmyslové podniky nebo realizace výstavby či rekonstrukce dopravní infrastruktury. Je to výraz skutečností, že český průmysl má co nabídnout zemím, které dnes procházejí obdobným vývojem jako západoevropské země v minulosti a budují a modernizují svou energetickou a průmyslovou základnu a dopravní infrastrukturu. Současně má takto možnost efektivně reagovat na silnou poptávku zejména právě v těch zemích, kde se exportér a jeho banka při dlouhodobém financování bez pojištění EGAP neobejdou.

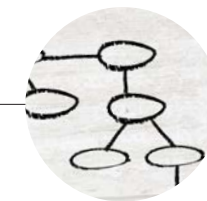
Dalším přínosem našeho pojištění je skutečnost, že nabízí exportérům možnost hledat obchodní příležitosti mimo země Evropské unie, na dynamicky se

rozvíjejících perspektivních trzích Asie, Afriky a Latinské Ameriky, a získávat nejenom potřebné zkušenosti, ale také reference pro navazování nových obchodních kontaktů.

Ze všech výše uvedených důvodů jsou státní prostředky v EGAP velmi účelně využity a efektivně alokovány. Potvrzuje to i strohá řeč čísel: 1 mld. Kč dotace do regulatorního kapitálu EGAP zajišťují v průběhu 10 let kumulované čisté přínosy do veřejných rozpočtů z daní a povinných odvodů podpořených vývozců a jimi zaměstnaných osob přibližně 1,7 mld. Kč při průměrné roční nově vytvořené zaměstnanosti kolem 1750 pracovních míst. („Hodnocení dopadů regulace – RIA – k návrhu změn legislativy související s navýšením finančních prostředků pro Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.“, autor: poradenská společnost EEIP.)

Pojištění se státní podporou

– nabídka služeb a pojistných produktů



Obdobně jako v předchozích letech, **byly i v roce 2014 hlavními klienty EGAP banky** nabízející exportní financování. Podíl komerčních bank na novém pojištění v roce 2014 činil cca 41 %, snižuje se pak podíl státní České exportní banky (ČEB), která se v roce 2014 na celkovém objemu podílela z cca 24 %.

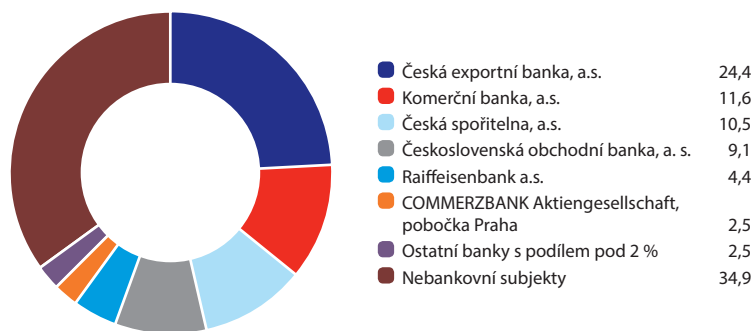
Ještě více je význam bank jakožto klientů EGAP patrný na jejich podílu na pojistné angažovanosti, tj. na aktuální výši všech platných pojistných smluv k 31. 12. 2014. Česká exportní banka, a. s. (ČEB) se na ní k tomuto datu podílela cca 50,1 % a ostatní banky pak souhrnně z přibližně 41,7 %.

Pojištění exportních úvěrů představuje hlavní část činnosti EGAP, což platí především o exportních odběratelských úvěrech (D), kdy banka zaplatí českému vývozci a dlužná částka je poté v pravidelných termínech daných úvěrovou smlouvou splácena zahraničním odběratelem. Splatnost exportního odběratelského úvěru je delší než 2 roky, a proto se podmínky pojištění řídí pravidly Konsensu OECD, které mj. upravují sazby vyžadují akontaci od odběratele a dbají na to, aby státem podporované vývozy neohrožovaly životní prostředí v zemi dovozce. V roce 2014 pojistil EGAP exportní odběratelské úvěry v celkovém objemu 27,4 mld. Kč, což činí přibližně 58% podíl na celkovém objemu pojištění.

Mezi největší obchodní případy v roce 2014 patřily například pokračující obchodní případ výstavby silnice v Ázerbájdžánu v úhrnné pojistné hodnotě přibližně 6,4 mld. Kč a dále pojištění vývozních úvěrů na dostavbu jaderné elektrárny na Slovensku (cca 8,8 mld. Kč), na výstavbu závodu na výrobu dekorativního papíru v Ruské federaci (cca 2,4 mld. Kč), na dodávky a montáž osobních vozů do Kazachstánu v rozsahu cca 2,3 mld. Kč a pojištění investice na výstavbu továrny na výrobu netkaných textilií v Gíze (Egypt) v pojistné hodnotě zhruba 3,7 mld. Kč.

Nabídku v oblasti exportních úvěrů doplňuje pojištění **exportních dodavatelských úvěrů**, kdy se nejedná

GRAF Č. 4 – POJIŠTĚNÉ EXPORTNÍ ÚVĚRY A DALŠÍ PRODUKTY BANK V PRŮBĚHU ROKU 2014 (V %)



GRAF Č. 5 – PODÍL BANK NA POJISTNÉ ANGAŽOVANOSTI K 31. 12. 2014 (V %)



Pojištění se státní podporou – nabídka služeb a pojistných produktů



o bankovní úvěr, ale o odklad platby, který český vývozce poskytuje zahraničnímu odběrateli. Modifikací tohoto typu pojištění je pojištění **bankou financovaného exportního dodavatelského úvěru** (Bf, Cf), které umožňuje bance odkoupit od vývozce pohledávku za zahraničním odběratelem.

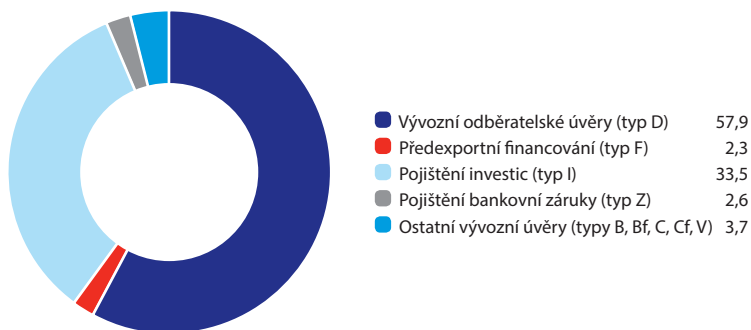
Vedle exportních úvěrů pojišťuje EGAP rovněž i další typy úvěrů. Jedná se především o pojištění **úvěru na předexportní financování** (F), kdy bankou poskytnutý úvěr může být použit na financování výroby pro export a v případě pozitivní zkušenosti s daným vývozcem i na financování investice pro potřeby výroby pro export. Předexportní úvěr může být použit také na

financování komerčního vývoje výsledků vědy a výzkumu pro účely exportu. Mezi jiné typy úvěrů patří i úvěry na **financování investic českých právnických osob v zahraničí** (If).

Z ostatních pojistných produktů je co do jejich četnosti nejvíce využívané pojištění **bankovních záruk vystavených v souvislosti s exportním kontraktem** (Z). Nejčastěji vystavují banky záruky za nabídku českého vývozce (Bid Bond), za vrácení akontační platby od zahraničního dovozce (Advance Payment Bond) a za řádné provedení smlouvy o vývozu (Performance Bond). Mezi ostatní pojistné produkty patří dále pojištění **investic v zahraničí** (I) proti politickým rizikům.

Uzavřením pojištění **výrobního rizika** (V) se vývozce chrání proti ztrátám v důsledku zrušení nebo přerušení smlouvy o vývozu ze strany zahraničního odběratele v průběhu výroby. Uzavřením pojištění **prospekce trhu** (P) se zase vývozce chrání proti ztrátám v důsledku úplného nebo částečného neúspěchu prospekce bez ohledu na to, zda použije na prospekci vlastní prostředky nebo úvěr. Tento typ pojištění je určen především pro malé a střední podniky. A v nabídce nechybí ani pojištění **potvrzeného akreditivu** (E). Prostřednictvím **aktivního zajištění** (ZA) EGAP podporuje české subdodávky zahraničních exportérů, jejichž vývozní úvěry pojistily partnerské zahraniční exportní pojišťovny.

GRAF Č. 6 – PRODUKTOVÁ STRUKTURA NOVÝCH POJISTNÝCH SMLUV UZAVŘENÝCH V ROCE 2014 (V %)



Typy pojištění:

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

Pojištění se státní podporou

– nabídka služeb a pojistných produktů



Pojistné produkty, které EGAP nabízí, zaručují klientům komplexní úvěrovou pojistnou ochranu po celou dobu trvání exportního kontraktu. Bez nich by čeští exportéři prakticky neměli šanci získat středně nebo dlouhodobý bankovní úvěr nebo záruku, především v momentě, kdy hledají obchodní příležitosti na dynamických a atraktivních trzích, kde je ale zvýšené teritoriální i komerční riziko. Z logiky věci vyplývá, že takové bankovní úvěry a záruky potřebují především větší vývozci, kteří se zaměřují na export investičních celků. **Mezi klienty EGAP jsou ale i malé a střední podniky (MSP).** Zpravidla nejsou nositeli velkých

rizik spojených s dlouhodobými vývozními projekty. V posledních letech se ale i tyto podniky zaměřují na export mimo země EU, a tak stále ve větší míře využívají některé pojistné produkty EGAP. Jedná se zejména o pojištění vývozních dodavatelských úvěrů, úvěrů na předexportní financování, pojištění výrobního rizika, prospekce zahraničních trhů a bankovních záruk.

Pro MSP je cíleně určena zjednodušená verze pojištění spočívající ve snížení administrativní náročnosti celého procesu pojištění a současně ve zrychlení jeho projednávání. V současnosti tak EGAP nabízí balíček

8 pojistných produktů určených a šitých na míru právě segmentu vývozců z řad MSP.

V průběhu roku 2014 bylo takto uzavřeno 46 nových pojistných smluv (představujících více než třetinu počtu všech nových smluv v roce 2014) v úhrnném objemu cca 3,2 mld. Kč (tj. přibližně 6,8 % objemu veškerého pojištění v roce 2014). EGAP pojistil vývoz MSP do 19 zemí světa.

Další vybrané výsledky



Od začátku své činnosti v roce 1992, tedy za více než 22 let své činnosti, pojistil EGAP se státní podporou exportní i předexportní úvěry, investice a bankovní záruky českých exportérů v úhrnné hodnotě 719 mld. Kč do téměř stovky zemí celého světa.

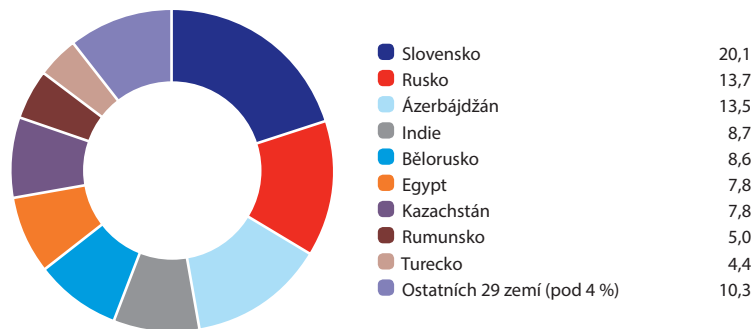
V roce 2014 EGAP pojistil nové vývozní úvěry, bankovní záruky a investice českých právnických osob do celkem 38 zemí. Jak ilustruje i níže uvedený graf č. 7, v roce 2014 došlo k dalšímu významnějšímu zrovnomení celé teritoriální struktury a vůbec poprvé v ní přestala zaujímat první místo Ruská federace. Kromě Slovenska, Ruska a Ázerbájdžánu, jejichž podíl byl více jak 10 %, se dalších 6 zemí pohybovalo v rozmezí 4–9 % (Bělorusko,

Indie, Egypt, Kazachstán, Rumunsko a Turecko); zbývajících dalších 29 zemí s ještě nižšími podíly zaujímalohromady jen cca 10,3 % celoročního výsledku (v jejich rámci je zahrnuto i předexportní financování s cca 2,3% podílem).

Do ostatních zemí SNS (vyjma Ruska) směřovalo v roce 2014 celkem téměř 34 % všech pojištěných vývozních úvěrů, bankovních záruk a investic, z nichž vedle Ázerbájdžánu připadly významnější podíly ještě na Bělorusko a Kazachstán. Podíl celého regionu SNS, tedy včetně Ruské federace, činil 47,6 % a je srovnatelný s jeho vahou v roce 2013 (cca 48 %). Teritoriální rozložení nově pojištěného vývozu v roce 2014 je vyjádřeno v následujícím grafu č. 7.

V komoditní struktuře nově pojištěných úvěrů, investic a bankovních záruk **v roce 2014 zcela tradičně převažovala skupina 7 SITC zahrnující stroje, investiční celky, různé technologie a dopravní prostředky.** Její podíl se oproti předchozímu roku opětovně zvýšil, a to na téměř 92 % (v roce 2013 se jednalo pouze o cca 85 % a v roce 2011 dokonce jen o 72 %). Více než dvě pětiny této skupiny tvořily dodávky různých strojů a technologických zařízení, téměř jednu třetinu pak pojištění dodávek energetických zařízení a zbývajících část připadala na pojištění dodávek dopravních prostředků. **Z ostatních komodit** byly v roce 2014 nejčastěji pojišťovány úvěry a záruky související s dodávkami z různých druhů materiálů, přístrojů,

GRAF Č. 7 – TERITORIÁLNÍ STRUKTURA NOVĚ UZAVŘENÝCH POJISTNÝCH SMLUV V ROCE 2014 (V %)





chemických výrobků, léčiv, plastických hmot, umělých hnojiv a podobně.

K obchodním případům pojištěným v roce 2014 EGAP předeepsal pojistné ve výši 1,3 mld. Kč.

Celkový rozsah vyplacených pojistných plnění v roce 2014 největší měrou ovlivnily pokračující výplaty pojistných plnění týkající se několika sklářských projektů v Rusku a na Ukrajině a dále z pojistné události pojištěného vývozního úvěru na výstavbu kaolínky ve Vietnamu. Současně začaly výplaty pojistných plnění vztahující se k pojistným událostem z pojištění úvěru

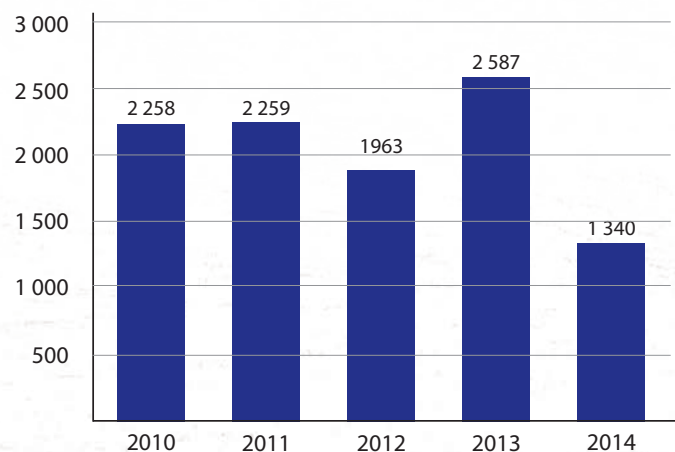
na výstavbu elektrárny v Rusku, ocelárny na Slovensku a cementárny ve Vietnamu. Další pokračující středně velké výplaty pojistných plnění se týkaly obchodních případů dodávek průmyslového zařízení na Ukrajinu, vývozu cementárny do Kazachstánu (v důsledku krachu kazašské banky BTA) a několika plnění ze souhrnu dřívějších pojistných událostí na Kubě, kde pokračuje tzv. refresh kubánských dluhů. Ten spočívá v tom, že po zaplacení některého z nejstarších dluhů kubánskou stranou pojistí EGAP nový úvěr na vývoz českého zboží na Kubu, ovšem v nižší výši tak, aby alespoň částečně docházelo k umořování celkové dlužné částky. **Celkově EGAP v roce 2014, spolu s několika dalšími**

pojistnými plněními už spíše menšího rozsahu (Arménie, Kosovo, Rusko, Srbsko, Peru, Mongolsko a další), vyplatil celkem 3,5 mld. Kč pojistných plnění; jejich vývoj ilustruje příslušný graf č. 9b.

Skutečnost, že **nárůst pojištění se projeví logicky i nárůstem pojistných událostí v odstupu několika let**, ilustruje i srovnání objemu výplat pojistných plnění a objemu nového pojištění v časové řadě předchozích 15 let.

Výše vyplacených pojistných plnění sleduje i v roce 2014 vzrůstající trend, který s časovou

GRAF Č. 8 – PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ (V MIL. KČ)



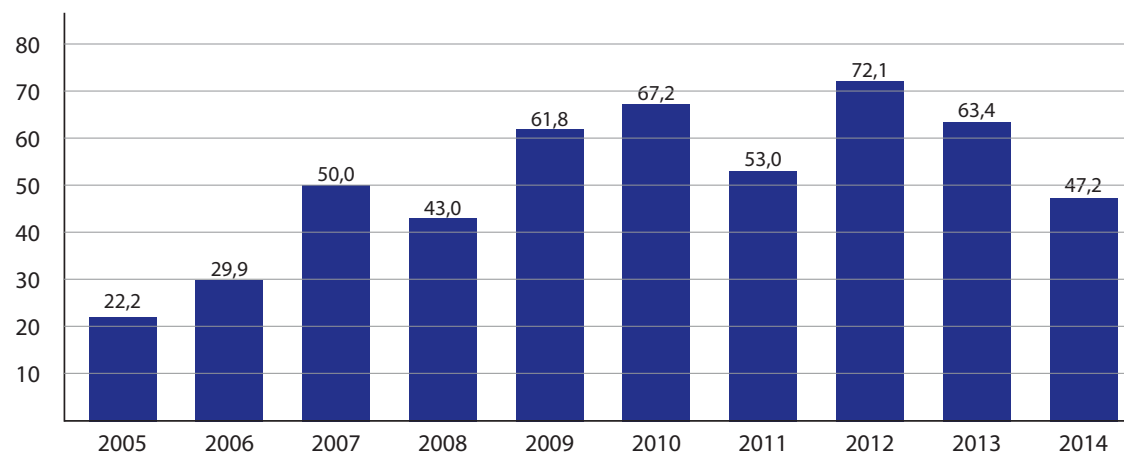


prodlevou 3–5 let (příslušná vývojová determinanční křivka je patrná na grafech č. 9a a 9b srovnávajících vývoj ročních objemů nového pojištění i výplat pojistných plnění) uvedeným způsobem kopíruje skokový nárůst pojištěných objemů exportních úvěrů, bankovních záruk a investic českých právnických osob v zahraničí v letech 2009 až 2013, k němuž došlo mj. i v rámci realizace proexportních protikrizových opatření. Uvedený trend je platný celosvětově. Členové Bernské unie světových exportních pojišťoven registrují za 1. pololetí roku 2014 vyplacená pojistná plnění ve výši zhruba USD 2,1 miliardy, což je nejvyšší objem v historii Bernské unie za celou dobu její existence.

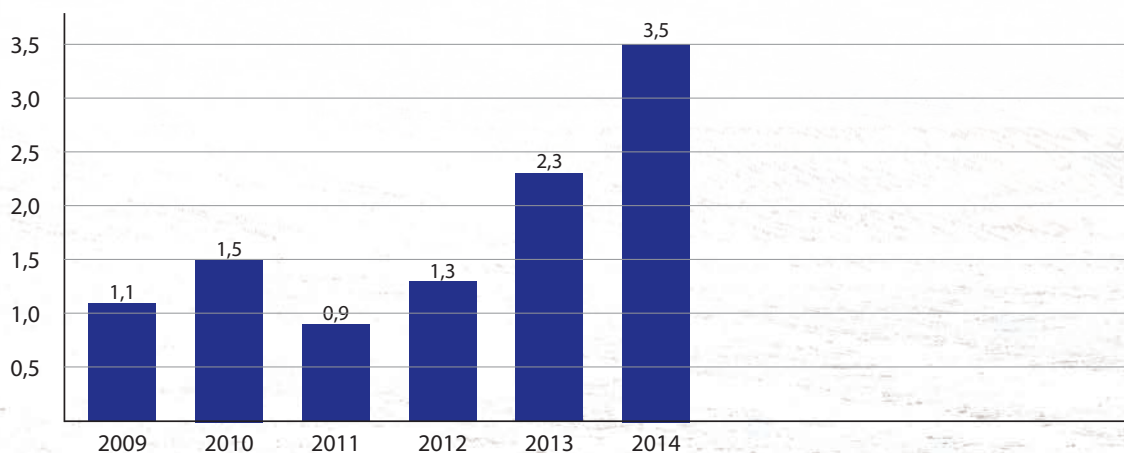
Naproti tomu se v průběhu roku 2014 podařilo zpětně vymoci pohledávky za přibližně 226 mil. Kč, z čehož převážná část, téměř tři pětiny, připadala na výnos z úspěšného prodeje pohledávky z pojistné události vývozu za zařízení pro sklárny na Ukrajině.

Kromě toho se v roce 2014 zábrannou činností, tedy formou právních kroků k odvrácení nebezpečí vzniku pojistné události, podařilo snížit potenciální škody o přibližně 138 mil. Kč.

GRAF Č. 9A – VÝVOJ OBJEMŮ NOVĚ UZAVŘENÝCH POJISTNÝCH SMLUV V LETECH 2005–2014 (V MLD. KČ)



GRAF Č. 9B – VYPLACENÁ POJISTNÁ PLNĚNÍ (V MLD. KČ)





EGAP v roce 2014 vybral na předepsaném pojistném 1,3 mld. Kč. Výnosy z finančního portfolia dosáhly hodnoty 483 mil. Kč. Rok 2014 uzavřel s účetní ztrátou –5 922 mil. Kč. Hlavní příčinou tohoto velkého propadu byla tvorba rezerv na pojistná plnění – především na projekt výstavby minioceárny ve Strážském na Slovensku (celkově se jen tento obchodní případ promítl do hospodaření EGAP ve výši –3,8 mld. Kč). Do závěrečného hospodářského výsledku se promítla také

nutnost vytvořit rezervu na obchodní případ dodávky autodílů na Ukrajinu a elektrárnu v Rusku. Dalším negativním faktorem, který ovlivnil hospodářský výsledek, bylo nezbytné dotvoření rezervy na nepostačitelnost pojistného ve výši 0,8 mld. Kč.

Od data vydání účetní závěrky do data vydání výroční zprávy nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2014.

Detailnější informace jsou k dispozici v části Finanční výsledky.

Od data vydání účetní závěrky do data vydání výroční zprávy nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2014.



EGAP jako vývozní úvěrová pojišťovna je oficiální „Export Credit Agency (ECA)“ České republiky, kterou zastupuje v pracovní skupině pro vývozní úvěry a záruky, a to jak v rámci Rady Evropské unie – **EU**, tak i v obdobné skupině v rámci Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj – **OECD**. Při jednáních se aktivně zapojuje do diskuse a podílí se na prosazování rovných podmínek financování a pojišťování vývozu na evropském, resp. světovém trhu, při respektování národních zájmů českých exportérů.

V rámci OECD se exportní pojišťovna EGAP aktivně zapojila do diskuse ve skupině Participantů k Ujednání o oficiálních podporovaných vývozních úvěrech – Konsensu OECD. V roce 2014 se diskuse v této skupině věnovala především stanovování minimálních pojistných a úrokových sazeb pro jednotlivé kategorie zemí (kategorie 0 až 7) a dlužníky. Nemalá pozornost byla věnována otázkám vlivu projektů na životní prostředí, otázkám boje proti korupci v mezinárodních exportních transakcích s oficiální podporou a podmínkám tzv. „udržitelného půjčování“. Zcela zásadní diskuse byla zahájena v obou skupinách k otázce dalšího pokračování oficiální podpory při vývozech projektů elektráren na fosilní paliva – uhlí.

Stejně jako v předchozích letech i v roce 2014 pokračovala mnohostranná jednání s některými významnými

zeměmi poskytujícími exportní financování, které dosud nejsou účastníky Konsensu OECD a nesdílejí s členskými zeměmi podmínky upravující poskytování oficiální finanční podpory vývozním projektům. Jednání probíhají v rámci **Mezinárodní pracovní skupiny**, ve které jsou zastoupeny jak členské země OECD, tak i zástupci nečlenských ekonomik z Číny, Brazílie, Ruska a Indie. Snahou je dosažení dohody o podmínkách pojišťování a financování vývozu s oficiální podporou v sektoru lodí a sektoru zdravotnických zařízení s cílem zobecnit tyto podmínky do horizontálních pravidel.

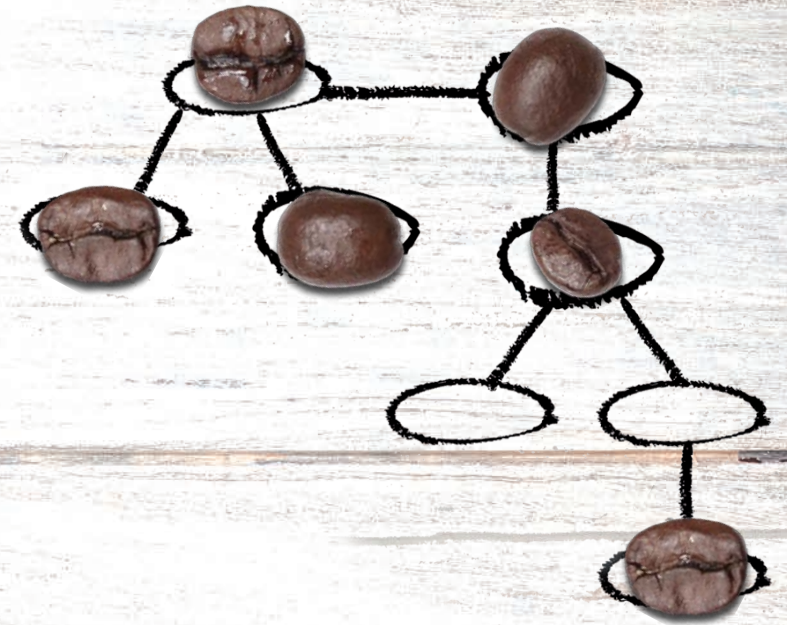
V Mezinárodní unii úvěrových a investičních pojistitelů (Bernská unie) se EGAP účastní nejen vlastních zasedání, ale podílel se též na organizačním řízení Bernské unie v rámci jejího Řídícího výboru. EGAP se i nadále velmi intenzivně účastní jako zakládající člen činnosti tzv. **Pražského klubu** Bernské unie.

V roce 2014 byl EGAP postaven před nelehký úkol nejen podřídit svoji činnost **sankčnímu režimu vůči Rusku**, ale též analyzovat negativní dopady z vyhlášených sankcí EU vůči Ruské federaci na své portfolio. Výrazné negativní dopady do výsledků roku 2014 měl nejen pokles objemu pojištění do Ruska, ale praktický úplný výpadek pojištění na Ukrajinu v důsledku ozbrojeného konfliktu.

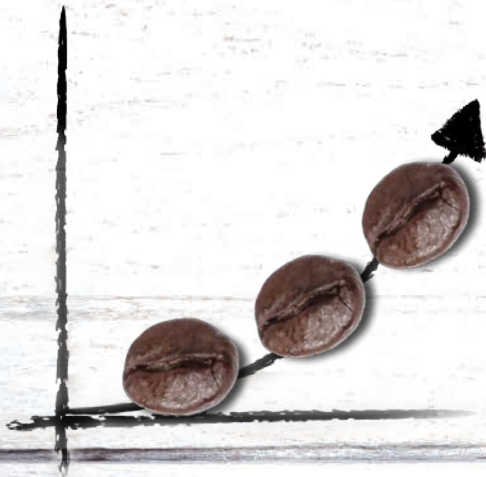
Rok 2014 byl rovněž významným z hlediska rozšíření **bilaterální spolupráce EGAP s partnerskými agenturami**. Byly sjednány nové dohody o spolupráci s nově založenou **arménskou exportní úvěrovou pojišťovnou EIAA a s korejskou partnerskou pojišťovnou K-Sure**. Dohody umožní pojišťovnám lépe spolupracovat na podpoře projektů ve třetích zemích.

Dále byla podepsána **Mnohostranná dohoda o spolupráci** mezi pěti agenturami exportního financování a pojišťování (EGAP, slovenská Eximbanka SR, ruská EXIAR, bulharská BAEZ a rumunská EximBank) a **Mezinárodní investiční bankou (MIB)**. Cílem této dohody bylo podpořit spolupráci těchto institucí při financování a pojišťování exportních projektů vývozců z uvedených zemí do všech členských států MIB, tedy i do Vietnamu, Mongolska a Kuby.

Dohody „vyššího stupně“ o vzájemném zajišťování byly podepsány dvě, a to s **lucemburskou pojišťovnou ODL** zejména na podporu exportních operací malých a středních podniků a dále s **izraelskou pojišťovnou ASHRA**. Tyto dohody umožní sdílení rizik z pojištění společných vývozních projektů ve třetích zemích.



Finanční výsledky





Zpráva nezávislého auditora

akcionáři společnosti Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s., identifikační číslo 45279314, se sídlem Vodičkova 34/701, Praha 1 (dále „Společnost“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2014, výkaz zisku a ztráty za rok 2014 a přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel a dalších vysvětlujících informací (dále „účetní závěrka“).

Odpovědnost statutárního orgánu 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 takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Úloha auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly Společnosti relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol Společnosti. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2014 a jejího hospodaření za rok 2014 v souladu s českými účetními předpisy.

23. března 2015

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená

Marek Richter

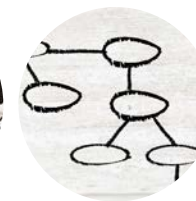
Ing. Marek Richter
partner

Martin Hrdý

Mgr. Martin Hrdý
statutární auditor, oprávnění č. 2197



(tis. Kč)	Bod	Hrubá výše	Úprava	31. prosince 2014 Čistá výše	31. prosince 2013 Čistá výše
AKTIVA					
B. Dlouhodobý nehmotný majetek	5	42 738	40 462	2 276	3 204
C. Finanční umístění (investice)	4	23 586 558	0	23 586 558	25 508 073
C.I. Pozemky a stavby, z toho:		875 729	0	875 729	875 220
1. Pozemky		123 202	0	123 202	123 202
2. Stavby		752 527	0	752 527	752 018
C.II. Finanční umístění v podnikatelských seskupeních		1 091 882	0	1 091 882	1 027 463
1. Podíly s podstatným vlivem		1 091 882	0	1 091 882	1 027 463
C.III. Jiná finanční umístění		21 618 947	0	21 618 947	23 605 390
1. Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem		313 566	0	313 566	294 388
2. Dluhové cenné papíry – realizovatelné		17 726 992	0	17 726 992	16 566 788
3. Depozita u finančních institucí		3 578 389	0	3 578 389	6 744 214
E. Dlužníci	6	372 089	351 821	20 268	130 771
E.I. Pohledávky z operací přímého pojištění – pojistníci		44	30	14	7
E.II. Pohledávky z operací zajištění		11 391	0	11 391	0
E.III. Ostatní pohledávky, z toho:		360 654	351 791	8 863	130 764
– podíly s podstatným vlivem		54	0	54	120 024
F. Ostatní aktiva		3 813 949	60 800	3 753 149	2 175 870
F.I. Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než pozemky a stavby	5	64 295	60 800	3 495	2 914
F.II. Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně		3 749 654	0	3 749 654	2 172 956
G. Přechodné účty aktiv	7	18 592	0	18 592	14 617
AKTIVA CELKEM		27 833 925	453 083	27 380 843	27 832 535



(tis. Kč)

	Bod	31. prosince 2014	31. prosince 2013
PASIVA			
A. Vlastní kapitál	8	7 408 856	12 019 143
A.I. Základní kapitál		1 300 000	1 300 000
A.IV. Ostatní kapitálové fondy		11 921 690	10 607 271
A.V. Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku		109 356	1 104 267
A.VII. Ztráta běžného účetního období		-5 922 190	-992 395
C. Technické rezervy	9	19 597 711	15 604 816
C.1. Rezerva na nezasloužené pojistné:		8 176 437	7 638 045
a) hrubá výše		9 205 732	8 445 320
b) podíl zajistitelů (-)		-1 029 295	-807 275
C.3. Rezerva na pojistná plnění		11 417 284	7 959 491
a) hrubá výše		11 622 912	8 033 860
b) podíl zajistitelů (-)		-205 628	-74 369
C.4. Rezerva na prémie a slevy (hrubá výše)		0	7 280
C.5. Vyrovnávací rezerva (hrubá výše)		3 990	0
E. Ostatní rezervy	10	2 709	3 562
E.3. Ostatní rezervy		2 709	3 562
G. Věřitelé	11	370 552	203 418
G.I. Závazky z operací přímého pojištění		0	13 004
G.II. Závazky z operací zajištění		227 812	129 396
G.V. Ostatní závazky, z toho:		142 740	61 018
a) daňové závazky a závazky ze sociálního a zdravotního zabezpečení		123 026	40 722
H. Přechnodné účty pasiv – výdaje a výnosy příštích období		1 015	1 596
PASIVA CELKEM		27 380 843	27 832 535



(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisoučet	2014 Výsledek	Základna	Mezisoučet	2013 Výsledek
I. TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ							
1. Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:							
a) předepsané hrubé pojistné	15	1 339 575			2 587 178		
b) pojistné postoupené zajistitelům (-)	14	374 968			-562 727		
Mezisoučet			964 607			2 024 451	
c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné (+/-)		-760 412			-1 383 318		
d) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajistitelů (+/-)		222 020			465 401		
Mezisoučet			-538 392			-917 917	
Výsledek				426 215			1 106 534
2. Převedené výnosy z finančního umístění z netechnického účtu							
				496 942			158 811
3. Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění							
				709			70 053
4. Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:							
a) náklady na pojistná plnění:							
aa) hrubá výše		3 603 986			2 312 905		
ab) podíl zajistitelů (-)		68 358			0		
Mezisoučet			3 535 628			2 312 905	
b) změna stavu rezervy na pojistná plnění (+/-):							
ba) hrubá výše		3 589 052			671 772		
bb) podíl zajistitelů		131 259			-74 369		
Mezisoučet			3 457 792			597 403	
Výsledek	15			6 993 420			2 910 308
5. Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zajištění (+/-)							
				-3 289			-7 678
6. Čistá výše provozních nákladů:							
a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy			10 059			17 746	
b) správní režie	15		264 409			262 208	
c) provize od zajistitelů a podíly na ziscích (-)	14		22 368			30 139	
Výsledek				252 100			249 815

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2014



(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisoučet	2014 Výsledek	Základna	Mezisoučet	2013 Výsledek
7.	Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění			1 002			54 973
8.	Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění			-6 319 367			-1 872 020
III.	NETECHNICKÝ ÚČET						
1.	Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění			-6 319 367			-1 872 020
2.	Výnosy z finančního umístění (investic):						
	a) výnosy z ostatního finančního umístění (ostatních investic)		482 951			533 120	
	b) změny hodnoty finančního umístění (investic)		479 328			427 254	
	c) výnosy z realizace finančního umístění (investic)		300 000			0	
	Výsledek			1 262 279			960 374
3.	Náklady na finanční umístění (investice):						
	a) náklady na správu finančního umístění (investic), včetně úroků		1 832			1 698	
	b) změny hodnoty finančního umístění (investic)		220 181			707 327	
	c) náklady spojené s realizací finančního umístění (investic)		300 000			0	
	Výsledek			522 013			709 025
4.	Převod výnosů z finančního umístění na technický účet k neživotnímu pojištění			-496 942			-158 811
5.	Ostatní výnosy	12		259 026			825 093
6.	Ostatní náklady			17 710			34 813
7.	Daň z příjmů z běžné činnosti	13		83 616			0
8.	Ztráta z běžné činnosti po zdanění			-5 918 343			-989 202
9.	Ostatní daně neuvedené v předcházejících položkách			3 847			3 193
10.	Ztráta za účetní období			-5 922 190			-992 395

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2014

(tis. Kč)	Bod	Základní kapitál	Rezervní fond	Ostatní fondy ze zisku	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (+) / ztráta (-)	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2013		1 300 000	260 000	1 052 296	8 786 277	125 528	-205 404	11 318 697
Kapitálový vklad ze státního rozpočtu	8	0	0	0	1 500 000	0	0	1 500 000
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku		0	0	0	0	195 466	0	195 466
Ztráta za účetní období	8	0	0	0	0	0	-992 395	-992 395
Úhrada ztráty minulého období	8	0	0	-205 404	0	0	205 404	0
Použití sociálního fondu a fondu generálního ředitele	8	0	0	-2 625	0	0	0	-2 625
Zůstatek k 31. prosinci 2013		1 300 000	260 000	844 267	10 286 277	320 994	-992 395	12 019 143
Kapitálový vklad ze státního rozpočtu	8	0	0	0	1 250 000	0	0	1 250 000
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku		0	0	0	0	64 419	0	64 419
Použití rezervního fondu převedením do ostatních fondů ze zisku			-260 000	260 000	0	0	0	0
Ztráta za účetní období	8	0	0	0	0	0	-5 922 190	-5 922 190
Úhrada ztráty minulého období	8	0	0	-992 395	0	0	992 395	0
Použití sociálního fondu a fondu generálního ředitele	8	0	0	-2 516	0	0	0	-2 516
Zůstatek k 31. prosinci 2014		1 300 000	0	109 356	11 536 277	385 413	-5 922 190	7 408 856

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2014



1. Všeobecné informace

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

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

520 hlasů	(tj. 40 %)	Ministerstvo financí ČR
468 hlasů	(tj. 36 %)	Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR
156 hlasů	(tj. 12 %)	Ministerstvo zemědělství ČR
156 hlasů	(tj. 12 %)	Ministerstvo zahraničních věcí ČR

Statutárním orgánem Společnosti je představenstvo. Statutární orgán Společnosti jedná a Společnost zavazuje tak, že k natištěnému nebo napsanému názvu Společnosti připojí svůj podpis předseda představenstva nebo alespoň dva členové představenstva.

Společnost se organizačně a funkčně člení na úseky – úsek generálního ředitele, úsek mezinárodních vztahů a compliance, úsek řízení rizik, úsek obchodní, úsek finanční a správní a úsek likvidace škod a vymáhání pohledávek – odbory, oddělení a referáty. Zásady vnitřní organizace, postavení, působnost a odpovědnost jednotlivých organizačních útvarů a vedoucích zaměstnanců je dána Organizačním řádem EGAP.

2. Účetní postupy

2.1. Základní zásady zpracování účetní závěrky

Účetní závěrka je sestavována na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován přeceněním finančního umístění a technických rezerv na reálnou hodnotu (ve smyslu definice zákona o pojišťovnictví). Účetnictví je vedeno v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškou vydanou Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro pojišťovny.

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

2.2. Finanční umístění

Společnost klasifikuje jako finanční umístění:

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

2.2.1. Pozemky a budovy

Pozemky a stavby se klasifikují jako finanční umístění a k okamžiku pořízení se oceňují pořizovacími cenami. K rozvahovému dni se pak ocení reálnou hodnotou stanovenou podle odborného odhadu, který je aktualizován nejméně jednou za pět let. Reálnou hodnotou se rozumí cena, za jakou by mohly být tyto pozemky a stavby prodány v den provádění jejich ocenění za obvyklých podmínek na dokonale fungujícím trhu. Změny reálné hodnoty se vykazují (po zohlednění daňového dopadu) ve vlastním kapitálu a do výkazu zisku a ztráty se převedou v okamžiku realizace. Společnost k rozvahovému dni posuzuje, zda nedošlo k indikacím trvalého snížení hodnoty pozemků a staveb. Pokud takové indikace existují, odhadne Společnost na základě aktualizovaného odborného odhadu zpětně ziskatelnou částku a upraví reálnou hodnotu pozemku či stavby. Trvalé snížení hodnoty je vykázáno ve vlastním kapitálu.

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2014



2.2.2. Finanční umístění v podnikatelských seskupeních

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

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

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

Podíly v podnikatelských seskupeních se k rozvahovému dni oceňují reálnou hodnotou. Je-li podíl v podnikatelských seskupeních představován cennými papíry obchodovanými na veřejném trhu, rozumí se reálnou hodnotou jejich tržní cena. Pokud akcie na veřejném trhu obchodovány nejsou, je reálná hodnota přidružené společnosti stanovena v souladu s § 27, odst. 7 zákona o účetnictví jako hodnota v ekvivalenci k rozvahovému dni. Změny reálné hodnoty (nebo ocenění ekvivalencí) podílů v podnikatelských seskupeních jsou vykazovány ve vlastním kapitálu.

2.2.3. Investice do cenných papírů

Cenné papíry jsou při pořízení oceněny pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny jsou i přímé náklady související s pořízením (např. poplatky a provize makléřům, poradcům nebo burzám). Cenné papíry jsou účtovány k datu vypořádání.

Veškeré cenné papíry jsou k rozvahovému dni přeceněny na reálnou hodnotu. Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní bid cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem.

V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- podíl na vlastním kapitálu emitenta akcií;
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující rizika v případě dluhopisů a směnek.

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

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

Realizovatelné dluhové cenné papíry

Realizovatelné dluhové cenné papíry nejsou ani cennými papíry oceňovanými reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů ani cennými papíry drženími do splatnosti. Zahrnují zejména dluhové cenné papíry držené pro účely řízení likvidity. Změny v jejich reálné hodnotě se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

2.2.4. Depozita u finančních institucí

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

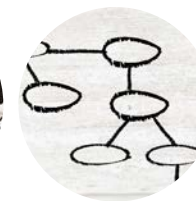
2.3. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek, jiný než pozemky a stavby, je odpisován rovnoměrně resp. zrychleně po dobu jeho předpokládané životnosti. Hmotný majetek s jednotkovou cenou nižší než 40 000 Kč

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2014



a nehmotný majetek s jednotkovou cenou nižší než 60 000 Kč je považován za drobný majetek a je odepisován do nákladů při spotřebě. Pokud je doba použitelnosti drobného majetku delší než 1 rok, je tento majetek zachycen v dlouhodobém majetku a je odepisován.

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.

2.4. Pohledávky

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

Pohledávky, které byly na Společnost postoupeny v souvislosti se škodní událostí, se oceňují reprodukční cenou pohledávky sníženou o výši předpokládaných nákladů na jejich 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.

2.5. Cizí měny

Transakce prováděné v cizích měnách jsou přepočteny a zaúčtovány devizovým kurzem platným v den transakce.

Finanční aktiva a pasiva uváděná v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou („ČNB“) k rozvahovému dni.

S výjimkou majetku a závazků oceňovaných k rozvahovému dni reálnou hodnotou nebo ekvivalencí jsou veškeré realizované a nerealizované kurzové zisky a ztráty vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

U majetku a závazků oceňovaných k rozvahovému dni reálnou hodnotou nebo ekvivalencí je kurzový rozdíl součástí reálné hodnoty a samostatně se o něm neúčtuje.

2.6. Technické rezervy

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

Společnost vytvářela následující technické rezervy:

2.6.1. Rezerva na nezasloužené pojistné

Rezerva na nezasloužené pojistné se vytváří podle jednotlivých smluv neživotního pojištění, a to z části předepsaného pojistného, která se vztahuje k následujícím

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2014



účetním obdobím. Společnost používá k odhadu rezervy metodu „pro rata temporis“.

2.6.2. Rezerva na pojistná plnění

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

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

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

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

2.6.3. Rezerva na prémie a slevy

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

2.7. 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 převádějí-li tyto pojistné smlouvy významné pojistné riziko protistrany (pojištěného) na pojistitele tím, že souhlasí s kompenzací pojištěného/ pojistníka, pokud by jej v budoucnosti negativně ovlivnila určitá konkrétní nejistá událost.

2.8. Náklady na pojistná plnění

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

2.9. 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 technického účtu nebo ostatních technických nákladů.

2.10. 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 na kapitálové životní pojištění. Tyto příspěvky jsou účtovány přímo do osobních nákladů v rámci správní režie.

K financování státního důchodového pojištění hradí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu.

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



2.11. Aktivní a pasivní zajištění

Aktivní zajištění

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

Pasivní zajištění

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

Pohledávky a závazky ze zajištění se vykazují v pořizovací hodnotě.

Změny zajištých aktiv, podílu zajištětele na pojistných plněních, zajištné provize a zajištné se ve výkazu zisku a ztráty uvádějí samostatně od odpovídajících hrubých hodnot. Zajištné provize se časově nerozlišuje a je v plné výši vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

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

2.12. 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.

V souladu s interpretací Národní účetní rady č. 4 Společnost nevyazuje odloženou daň z oceňovacích rozdílů z majetkových účastí, protože takové rozdíly považuje za trvalé.

2.13. Transakce se spřízněnými stranami

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- podniky, které se Společností tvoří skupinu podniků. Společnost tvoří skupinu s Českou exportní bankou, a.s. (dále „ČEB“) a s KUPEG úvěrovou pojišťovnou, a.s. (dále „KUPEG“);

- 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.

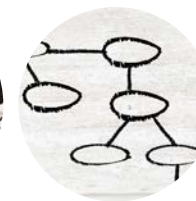
Při určování spřízněných osob je kladen důraz především na podstatu vztahu s danou osobou, nikoliv pouze na právní formu.

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

2.14. Následné události

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

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



3. Řízení rizik

EGAP při vymezení systému řízení rizik a definování jednotlivých druhů rizik vychází ze zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů, navazující vyhlášky ČNB č. 434/2009 Sb., kterou 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 (Solventnost II) v aktuálním znění.

Definice jednotlivých druhů rizik a způsob jejich řízení jsou obsaženy souhrnně ve Strategii řízení rizik, která je dále konkretizována v navazujících vnitřních předpisech vztahujících se k řízení dílčích rizik.

Finanční pozice a hospodářský výsledek EGAP jsou ovlivněny primárně riziky, která EGAP podstupuje při plnění svého poslání, kterým je podpora vývozu prostřednictvím poskytování pojištění vývozních úvěrových rizik. EGAP tak při řízení rizik současně respektuje ustanovení zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, ve znění pozdějších předpisů.

3.1. Členění rizik

Definice rizik podle vnitřních předpisů EGAP, které respektuje členění podle současně platných právních předpisů, především pak vyhlášky č. 434/2009 Sb.:

3.1.1. Pojistné (upisovací) riziko

Riziko ztráty vyplývající z nedostatečnosti předepsaného pojistného, a to jak u stávajících pojistných smluv, tak i u pojistných smluv, jejichž uzavření se očekává v následujícím období ve vztahu k očekávaným budoucím škodním závazkům.

Pojistné riziko je nejvýznamnějším rizikem v činnosti EGAP a jeho řízení je věnována největší pozornost.

EGAP řídí pojistné riziko:

- prostřednictvím obezřetné upisovací politiky;
- soustavou limitů pro řízení rizik, které omezují pojistnou angažovanost EGAP;
- stanovením podmínek pojistných smluv;
- důsledným monitoringem pojistných smluv a úzkou spoluprací s pojištěnými v období po uzavření pojistných smluv
- uzavíráním zajišťovacích smluv s ostatními ECA a komerčními zajišťovateli; a současně i
- udržováním vyššího stavu likvidních aktiv než je výše pasiv podle očekávaného škodního průběhu.

3.1.2. Riziko koncentrace

Riziko koncentrace představuje riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace vůči jednomu subjektu, finanční skupině, zemi či odvětví, která by představovala významnou pojistnou, případně úvěrovou angažovanost. Riziko koncentrace v EGAP je významně ovlivněno jeho specifickou rolí při státní podpoře exportu. Riziko koncentrace se vztahuje zejména ke koncentracím vyplývajícím z pojistného (upisovacího) rizika, méně pak k rizikům vyplývajícím z investování dočasně volných finančních prostředků.

Jedná se o významné riziko vyplývající z úlohy EGAP při podpoře vývozu.

EGAP řídí riziko koncentrace:

- prostřednictvím upisovací politiky;
- prostřednictvím stanovování a sledování koncentračních limitů;
- alokací vlastních zdrojů na významné koncentrace a
- uzavíráním zajišťovacích smluv s komerčními zajišťovateli.

3.1.3. Tržní riziko

Jedná se o riziko ztráty v důsledku změn tržních cen akcií a jiných tržně obchodovatelných aktiv, úrokových sazeb a měnových kurzů. Riziko tržní obecně vzniká z otevřených pozic v měnách, úrokových sazbách a akciových či jiných obchodovatelných produktech (např. komodity

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2014



a nemovitosti), které podléhají všeobecným i specifickým pohybům na trhu. Riziko tržní se člení na riziko akciové, úrokové, měnové, komoditní a nemovitostní.

Tržní rizika, která v případě EGAP přicházejí v úvahu, jsou riziko měnové, úrokové, akciové a nemovitostní. Nejvýznamnějším tržním rizikem je riziko měnové, které se vztahuje k pojistnému portfoliu. Je sledováno na denní bázi a pravidelně reportováno vedení EGAP. V případě významných výkyvů způsobených nejčastěji vývojem měnových kurzů EUR a USD jsou přijímána příslušná opatření týkající se snížení dopadů či způsobu pokrytí hrozících ztrát.

V oblasti umístění finančních prostředků jsou tržní rizika řízena prostřednictvím investiční strategie, která určuje charakteristiku portfolia a limity akceptovatelného rizika, které jsou pravidelně přehodnocovány, monitorovány a výsledky reportovány vedení EGAP. Finanční umístění je diverzifikováno v souladu s platnými právními předpisy pro pojišťovny. Investiční limity se stanovují pro jednotlivé druhy finančních investic s respektováním rizika protistrany.

3.1.4. Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko ztráty schopnosti dostát finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými. Společnost je vystavena každodennímu čerpání svých dostupných peněžních zdrojů a existuje určité riziko, že úhradu závazků nelze provést včasným způsobem za vynaložení přiměřených nákladů.

V souladu s platnými předpisy EGAP drží dostatečnou část finančního umístění v likvidních a bonitních finančních nástrojích, které slouží k pokrytí výplat pojistného plnění, ukončených smluv a odbytého. Jedná se o riziko, které má v případě EGAP nízkou významnost.

3.1.5. Riziko operační

Riziko operační představuje riziko ztráty způsobené vlivem nedostatku či selhání lidského faktoru, vnitřních procesů, vnitřních systémů a vlivem vnějších skutečností. Pod riziko operační je zahrnováno riziko ztráty nebo zneužití dat v informačním systému, riziko právní či riziko compliance. Riziko nesplnění požadavků vyplývajících z právních předpisů zahrnuje rovněž možnost, že by transakce nemusely být za stávající legislativy právně vymahatelné.

Jedná se o rizika, která mají v případě EGAP nízkou až střední významnost.

Významnou část operačních rizik představuje riziko informačních systémů, včetně možné ztráty dat, které je ošetřeno přísným nastavením bezpečnostních pravidel, která jsou pravidelně vyhodnocována a aktualizována.

3.1.6. Rizika ostatní

Jedná se o další druhy rizik jako např. úvěrové, tj. riziko selhání protistrany; v případě EGAP se může jednat např. o selhání protistrany, v níž se nachází finanční umístění, nebo jde-li o pasivní zajištění, tak partnerské

instituce na podporu exportních úvěrů (ECA - Export Credit Agency) nebo zajišťovny. K ostatním rizikům se dále řadí riziko strategické a reputační.

Při výběru struktury finančního umístění EGAP vyhodnocuje bonitu protistran resp. emitentů, kterou následně pravidelně přehodnocuje.

K řízení pojistného rizika EGAP využívá pasivní zajištění; periodicky sleduje a hodnotí vývoj finanční situace jednotlivých zajišťovatelů.

Představenstvo neprovádí explicitní aktivity v řízení strategických, obchodních a reputačních rizik. Představenstvo při svém rozhodování postupuje důsledně v souladu s právními předpisy.

3.2. Vlastní posouzení rizik a solventnosti (ORSA)

V roce 2014 bylo ve společnostech prvně realizováno vlastní posouzení rizik a solventnosti („Own Risk and Solvency Assessment“), tzv. „ORSA proces“ a na základě výsledků zpracován ORSA report, který byl v lednu 2015 předložen ČNB.

V rámci ORSA procesu byla posouzena všechna rizika, kterým je EGAP vystaven, a na jejich základě byl definován rizikový profil společnosti. Návazně byl schválen rizikový apetit společnosti. Všechny kroky, které se v rámci ORSA procesu uskutečnily, již byly činné z pohledu regulace obsažené v Solventnosti II.



4. Finanční umístění

4.1. Pozemky a budovy – provozní

(tis. Kč)	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Pozemky		
Pořizovací cena	103 960	103 960
Oceňovací rozdíly	19 242	19 242
Celkem	123 202	123 202
Budovy		
Pořizovací cena	507 876	507 367
Oceňovací rozdíly	244 651	244 651
Celkem	752 527	752 018
Pořizovací cena celkem	611 836	611 327
Oceňovací rozdíly celkem (bod 8.5)	263 893	263 893
Provozní pozemky a stavby v reálné hodnotě celkem	875 729	875 220

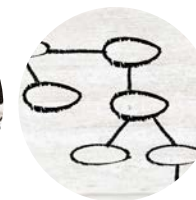
Společnost je vlastníkem budovy č. p. 701, Vodičkova 34, Praha 1 s pozemkem č. parcely 2061 o výměře 2 260 m², zapsané na LV č. 198 katastrální území Nové Město.

Poslední ocenění reálné hodnoty pozemků a budov na základě znaleckého posudku bylo provedeno k 15. listopadu 2013. Vedení Společnosti je přesvědčeno, že

od té doby nedošlo k významné změně reálné hodnoty pozemků a budov.

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2014



4.2. Finanční umístění v podnikatelských seskupeních

4.2.1. Podíly v osobách s podstatným vlivem

31. prosince 2014	Počet akcií	Nominální hodnota (tis. Kč)	Pořizovací cena (tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu (tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu (%)	Výsledek hospodaření v roce 2014 (tis. Kč)	Vlastní kapitál (tis. Kč)
Česká exportní banka, a.s., Vodičkova 34, Praha 1*	50	10 000	530 000	800 000	20,00	167 714	4 807 497
	300	1 000	300 000				
Oceňovací rozdíl			131 500				
Reálná hodnota			961 500				
KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s., Na Pankráci 1683/127, Praha 4	68	1 000	90 222	68 000	34,00	8 329	383 477
Oceňovací rozdíl			40 160				
Reálná hodnota			130 382				
Reálná hodnota celkem **			1 091 882				

* Účetní závěrka České exportní banky, a.s. byla sestavena v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví.

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

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2014



31. prosince 2013	Počet akcií	Nominální hodnota (tis. Kč)	Pořizovací cena (tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu (tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu (%)	Výsledek hospodaření v roce 2013 (tis. Kč)	Vlastní kapitál (tis. Kč)
Česká exportní banka, a.s., Vodičkova 34, Praha 1*	50	10 000	530 000	800 000	20,00	-201 755	4 499 567
	300	1 000	300 000				
Oceňovací rozdíl			69 913				
Reálná hodnota			899 913				
KUPEG úverová pojišťovna, a.s., Na Pankráci 1683/127, Praha 4	68	1 000	90 222	68 000	34,00	-2 327	375 145
Oceňovací rozdíl			37 328				
Reálná hodnota			127 550				
Reálná hodnota celkem **			1 027 463				

** Účetní závěrka České exportní banky, a.s. byla sestavena v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví

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

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

4.3. Jiná finanční umístění

4.3.1. Investice do cenných papírů

(tis. Kč)	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem – podílové listy	313 566	294 388
Realizovatelné dluhové cenné papíry	17 726 992	16 566 788
Reálná hodnota celkem	18 040 558	16 861 176

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2014



4.3.2. Realizovatelné cenné papíry – podílové listy

(tis. Kč)	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Nekótované na burzách cenných papírů		
Požizovací cena	275 318	275 318
Oceňovací rozdíly	38 248	19 070
Reálná hodnota celkem	313 566	294 388

4.3.3. Realizovatelné dluhové cenné papíry

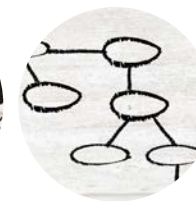
(tis. Kč)	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Kótované na burzách cenných papírů v České republice		
Kótované na zahraničních burzách cenných papírů	16 098 236	15 176 515
Naběhlá hodnota	16 512 149	15 591 530
Oceňovací rozdíly	1 214 843	975 258
Reálná hodnota celkem	17 726 992	16 566 788

4.3.4. Depozita u finančních institucí

(tis. Kč)	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Tuzemské banky		
	3 578 389	6 744 214

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2014



5. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

5.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis. Kč)	1. ledna 2013	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2013	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2014
Pořizovací cena							
Software	37 080	111	304	36 887	766	0	37 653
Ostatní nehmotný majetek	4 797	288	0	5 085	0	0	5 085
Pořízení dlouhodobého nehmotného majetku	0	399	399	0	766	766	0
Pořizovací cena celkem	41 877	798	703	41 972	1 532	766	42 738
Oprávky							
Software	32 243	2 032	304	33 971	1 646	0	35 617
Ostatní nehmotný majetek	4 797	0	0	4 797	48	0	4 845
Oprávky celkem	37 040	2 032	304	38 768	1 694	0	40 462
Zůstatková hodnota	4 837			3 204			2 276

5.2. Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než pozemky a budovy

(tis. Kč)	1. ledna 2013	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2013	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2014
Pořizovací cena							
Přístroje a zařízení	57 447	306	123	57 630	2 215	1 897	57 948
Dopravní prostředky	5 722	0	0	5 722	0	0	5 722
Umělecká díla	625	0	0	625	0	0	625
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	75	333	307	101	2 114	2 215	0
Pořizovací cena celkem	63 869	639	430	64 078	4 329	4 112	64 295
Oprávky							
Přístroje a zařízení	52 657	3 009	124	55 542	1 433	1 897	55 078
Dopravní prostředky	4 859	763	0	5 622	100	0	5 722
Oprávky celkem	57 516	3 772	124	61 164	1 533	1 897	60 800
Zůstatková hodnota	6 353			2 914			3 495

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2014



6. Dlužníci

31. prosince 2014 (tis. Kč)	Pohledávky za pojistníky	Ostatní pohledávky	Pohledávky z operací zajištění	Celkem
Do splatnosti	14	259	11 391	11 664
Po splatnosti	30	360 395	0	360 425
Celkem	44	360 654	11 391	372 089
Opravná položka	-30	-351 791	0	-351 821
Čistá výše pohledávek	14	8 863	11 391	20 268

31. prosince 2013 (tis. Kč)	Pohledávky za pojistníky	Ostatní pohledávky	Pohledávky z operací zajištění	Celkem
Do splatnosti	7	122 124	0	122 131
Po splatnosti	30	360 412	0	360 442
Celkem	37	482 536	0	482 573
Opravná položka	-30	-351 772	0	-351 802
Čistá výše pohledávek	7	130 764	0	130 771

Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 16.

Na Společnost mohou být převáděny pojištěné pohledávky týkající se jejích pojistných produktů. V roce 2014 celková nominální hodnota pohledávek bezplatně

postoupených na Společnost od pojistníků z titulu škodní události činila 618 172 tis. Kč (2013: 10 470 tis. Kč). Tyto pohledávky jsou při převodu na EGAP vykázány v ostatních pohledávkách a v ostatních výnosech v netechnickém účtu v pořizovací ceně, kterou je dohodnutá výše pohledávky uvedená ve smlouvě

o postoupení. Dohodnutá hodnota pohledávek převedených na EGAP v roce 2014 činila 0 tis. Kč (2013: 0 tis. Kč).

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2014



Změny opravné položky k pochybným pohledávkám lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	2014	2013
Počáteční zůstatek k 1. lednu	351 802	364 095
Tvorba opravné položky	19	54 100
Rozpuštění opravné položky	0	-66 393
Konečný zůstatek k 31. prosinci	351 821	351 802

7. Přejídné účty aktiv

(tis. Kč)	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Časově rozlišené výnosy (z pojistných smluv)	663	810
Předplacené obchodní informace, komunikační a další služby, členské příspěvky	16 512	12 472
Zásoby	1 417	1 335
Celkem	18 592	14 617

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2014



8. Vlastní kapitál

8.1. Základní kapitál

	Počet (ks)	31. prosince 2014 (tis. Kč)	Počet (ks)	31. prosince 2013 (tis. Kč)
Kmenové akcie v nominální hodnotě 1 mil. Kč, plně splacené	1 300	1 300 000	1 300	1 300 000

8.2. Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku

(tis. Kč)	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Zákonný rezervní fond	0	260 000
Ostatní fondy ze zisku	109 356	844 267
Celkem	109 356	1 104 267

Vzhledem k tomu, že Společnost nepřistoupila k zákonu o obchodních korporacích jako celku, rezervní fond je tvořen ze zisku podle zákona a nelze jej rozdělit mezi akcionáře, ale lze jej použít výhradně k úhradě ztrát.

Na základě rozhodnutí představenstva Společnosti ze dne 7. dubna 2014 byl rezervní fond v plné výši převeden do položky ostatních fondů ze zisku (konkrétně do

fondů pojištění se státní podporou). Převod vytvořeného rezervního fondu ve výši 260 000 tis. Kč do ostatních fondů ze zisku a následně použití těchto prostředků k úhradě ztráty za rok 2013 schválila dne 30. dubna 2014 valná hromada Společnosti.

Z důvodu vykázané ztráty se v roce 2014 rezervní fond netvořil.

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2014



8.3. Kapitálové fondy

31. prosince 2014
(tis. Kč)

	Pojištění se státní podporou	Oceňovací rozdíly	Celkem
Ostatní kapitálové fondy	11 536 277	385 413	11 921 690
z toho: vklady ze státního rozpočtu	11 433 000	0	11 433 000

31. prosince 2013
(tis. Kč)

	Pojištění se státní podporou	Oceňovací rozdíly	Celkem
Ostatní kapitálové fondy	10 286 277	320 994	10 607 271
z toho: vklady ze státního rozpočtu	10 183 000	0	10 183 000

V roce 2014 Společnost obdržela vklad ze státního rozpočtu ve výši 1,25 miliardy Kč, v roce 2013 ve výši 1,5 miliardy Kč na doplnění pojistných fondů určených pro krytí pojistné angažovanosti.

8.4. Ostatní fondy ze zisku

(tis. Kč)	1. ledna 2013	Použití/ převod	31. prosince 2013	Použití/ převod	31. prosince 2014
Fond pojištění se státní podporou	442 833	-205 404	237 429	-230 810	6 619
Fond zábrany škod	494 438	0	494 438	-401 585	92 853
Sociální fond a fond generálního ředitele	15 025	-2 625	12 400	-2 516	9 884
Fond správy majetkového podílu KUPEG	100 000	0	100 000	-100 000	0
Celkem	1 052 296	-208 029	844 267	-734 911	109 356

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2014



8.5. Oceňovací rozdíly

(tis. Kč)

	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Pozemky a budovy (bod 4.1)	263 893	263 893
Finanční umístění ve společnostech s podstatným vlivem (bod 4.2.1)	171 660	107 241
Odložená daň (bod 13)	-50 140	-50 140
Oceňovací rozdíly celkem	385 413	320 994

8.6. Ztráta po zdanění

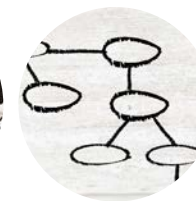
O způsobu úhrady ztráty za rok 2014 ve výši 5 922 190 tis. Kč rozhodne valná hromada.

Ztráta ve výši 992 395 tis. Kč za rok 2013 a způsob její úhrady byl schválen valnou hromadou Společnosti dne

30. dubna 2014. Způsob úhrady ztráty je uveden v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2014



9. Technické rezervy

31. prosince 2014 (tis. Kč)	Rezerva na nezasloužené pojistné	Rezerva na pojistná plnění	Vyrovnávací rezerva	Celkem
Rezerva brutto	8 934 928	11 622 912	3 990	20 561 830
Rezerva brutto – aktivní zajištění (bod 14)	270 804	0	0	270 804
Podíl zajištětele (bod 14)	-1 029 295	-205 628	0	-1 234 923
Rezerva netto	8 176 437	11 417 284	3 990	19 597 711

31. prosince 2013 (tis. Kč)	Rezerva na nezasloužené pojistné	Rezerva na pojistná plnění	Rezerva na prémie a slevy	Celkem
Rezerva brutto	8 135 632	8 033 860	7 280	16 176 772
Rezerva brutto – aktivní zajištění (bod 14)	309 688	0	0	309 688
Podíl zajištětele (bod 14)	-807 275	-74 369	0	-881 644
Rezerva netto	7 638 045	7 959 491	7 280	15 604 816

Součástí rezervy na nezasloužené pojistné je k 31. prosinci 2014 vykázána rezerva na nepostačitelnost pojistného ve výši 1 473 000 tis. Kč (31. prosince 2013: 139 776 tis. Kč).

9.1. Rezerva na pojistná plnění

(tis. Kč)	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Hrubá výše rezervy na pojistné události hlášené, ale neuhrazené (RBNS)	11 281 618	7 438 913
Hrubá výše rezervy na pojistné události nastalé, ale dosud nenahlášené (IBNR)	341 294	594 947
Rezerva na pojistná plnění celkem	11 622 912	8 033 860

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2014



9.2. Změna stavu hrubé výše rezervy na pojistná plnění

Odhad celkových nákladů na pojistná plnění:

31. prosince 2014 (tis. Kč)	Pojistná plnění vzniklá v roce												Celkem
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	
Ke konci účetního období	57 623	518 265	760 170	141 315	644 764	847 087	3 193 344	1 199 934	3 017 333	4 172 351	3 893 166	6 253 118	
1 rok později	32 223	486 696	453 855	125 824	682 610	728 389	3 284 399	1 051 802	1 653 676	2 738 530	4 305 268		
2 roky později	32 295	486 583	449 912	125 493	672 964	473 419	3 362 862	1 552 583	1 671 794	2 772 319			
3 roky později	34 306	175 433	444 081	116 767	396 310	497 326	3 305 802	1 657 331	1 965 863				
4 roky později	32 085	175 466	432 902	116 813	401 082	486 357	3 378 313	1 695 991					
5 let později	32 126	175 209	432 902	116 813	400 408	486 357	3 438 806						
6 let později	31 502	175 309	432 902	116 813	401 041	486 357							
7 let později	31 502	170 379	432 902	116 813	401 041								
8 let později	31 502	170 379	432 902	116 813									
9 let později	31 502	170 379	432 902										
10 let později	31 502	170 379											
11 let později	31 502												
Současný odhad nákladů na celková pojistná plnění	31 502	170 379	432 902	116 813	401 041	486 357	3 438 806	1 695 991	1 965 863	2 772 319	4 305 268	6 253 118	22 070 360
Kumulovaná vyplacená pojistná plnění k 31. prosinci 2014	-31 502	-170 379	-432 902	-116 813	-401 041	-486 357	-2 920 590	-1 359 578	-1 415 224	-1 412 457	-1 153 555	-547 049	-10 447 448
Celková výše rezerv na pojistná plnění	0	0	0	0	0	0	518 216	336 413	550 639	1 359 862	3 151 713	5 706 069	11 622 912

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2014



Hrubá výše rezervy na pojistná plnění k 31. prosinci 2013

31. prosince 2013 (tis. Kč)	Pojistná plnění vzniklá v roce											Celkem
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
Ke konci účetního období	57 623	518 265	760 170	141 315	644 764	847 087	3 193 344	1 199 934	3 017 333	4 172 351	3 893 166	
1 rok později	32 223	486 696	453 855	125 824	682 610	728 389	3 284 399	1 051 802	1 653 676	2 738 530		
2 roky později	32 295	486 583	449 912	125 493	672 964	473 419	3 362 862	1 552 583	1 671 794			
3 roky později	34 306	175 433	444 081	116 767	396 310	497 326	3 305 802	1 657 331				
4 roky později	32 085	175 466	432 902	116 813	401 082	486 357	3 378 313					
5 let později	32 126	175 209	432 902	116 813	400 408	486 357						
6 let později	31 502	175 309	432 902	116 813	401 041							
7 let později	31 502	170 379	432 902	116 813								
8 let později	31 502	170 379	432 902									
9 let později	31 502	170 379										
10 let později	31 502											
Současný odhad nákladů na celková pojistná plnění	31 502	170 379	432 902	116 813	401 041	486 357	3 378 313	1 657 331	1 671 794	2 738 530	3 893 166	14 978 129
Kumulovaná vyplacená pojistná plnění k 31. prosinci 2013	-31 502	-170 379	-432 902	-116 813	-401 041	-486 357	-2 660 181	-1 064 696	-710 940	-757 603	-111 854	-6 944 269
Celková výše rezerv na pojistná plnění	0	0	0	0	0	0	718 132	592 634	960 854	1 980 927	3 781 312	8 033 860

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2014



Změnu stavu hrubé výše technických rezerv lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	Rezerva na nezasloužené pojistné	Rezerva na pojistná plnění	Rezerva na prémie a slevy	Vyrovnávací rezerva	Celkem
K 1. lednu 2013	7 062 002	7 362 088	14 958	0	14 439 048
Tvorba	2 536 877	4 399 846	1 106	0	6 937 829
Použití	-1 153 559	-3 728 074	-8 784	0	-4 890 417
K 31. prosinci 2013	8 445 320	8 033 860	7 280	0	16 486 460
Tvorba	2 613 577	7 940 373	0	3 990	10 557 940
Použití	-1 853 165	-4 351 321	-7 280	0	-6 211 766
K 31. prosinci 2014	9 205 732	11 622 912	0	3 990	20 832 634

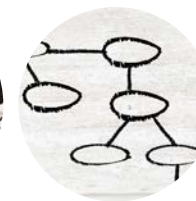
10. Ostatní rezervy

Ostatní rezervy k 31. prosinci 2014 představují rezervu na nevybranou dovolenou. Změnu stavu této rezervy lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	2014	2013
K 1. lednu	3 562	2 935
Tvorba	2 709	3 562
Použití	-3 562	-2 935
K 31. prosinci	2 709	3 562

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2014



11. Věřitelé

(tis. Kč)

Závazky z operací přímého pojištění

Závazky z operací zajištění

Ostatní závazky

Celkem

	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Závazky z operací přímého pojištění	0	13 004
Závazky z operací zajištění	227 812	129 396
Ostatní závazky	142 740	61 018
Celkem	370 552	203 418

Splatnost závazků lze analyzovat takto:

(tis. Kč)

Dlouhodobé závazky

splatné nad 5 let

splatné od 1–5 let

Krátkodobé závazky

splatné do 1 roku

Krátkodobé závazky

	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Dlouhodobé závazky		
splatné nad 5 let	9	10
splatné od 1–5 let	4	3
Krátkodobé závazky		
splatné do 1 roku	370 539	203 405
Krátkodobé závazky	370 552	203 418

Společnost neeviduje žádné závazky po splatnosti z pojištění na sociální zabezpečení, příspěvku na

státní politiku zaměstnanosti, veřejného zdravotního pojištění a daňových nedoplatků.

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2014



Ostatní závazky lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Závazky k zaměstnancům ze závislé činnosti	12 204	12 210
Ostatní závazky vůči zaměstnancům	0	2
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	5 301	5 121
Daňové závazky – včetně daně z příjmů právnických osob	117 725	35 601
Přijaté provozní zálohy	11	14
Ostatní závazky	7 499	8 160
Celkem	142 740	61 018

Závazky se spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 16.

12. Ostatní výnosy

Ostatní výnosy lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Výnosy z vymožených pohledávek	188 404	612 914
Výnosy z prodeje pohledávek	0	0
Výnosy z postoupených pohledávek	37 437	113 443
Kurzové zisky	4 175	67 102
Nájemné a související služby	24 946	25 348
Ostatní	4 064	6 286
Ostatní výnosy celkem	259 026	825 093

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2014



13. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Dlouhodobé závazky		
Ztráta před zdaněním	-5 838 574	-992 395
Výnosy nepodléhající zdanění	-55 034	-123 076
Daňově neuznatelné náklady	55 654	102 266
Daňový základ	-5 837 954	-1 013 205
Daňová ztráta	-5 837 954	-1 013 205
Splatná daň z příjmů ve výši 19 %	0	0

Odložená daňová pohledávka (+) a závazek (-) k 31. prosinci 2014 a 31. prosinci 2013 byly vypočteny sazbou daně ve výši 19 % a lze je analyzovat následovně:

(tis. Kč)	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Odložený daňový závazek		
Přecenění budov a pozemků ve vlastním kapitálu (bod 8.5)	-50 140	-50 140
Zrychlené daňové odpisy	-67 571	-65 027
Odložený daňový závazek celkem	-117 711	-115 167
Odložená daňová pohledávka		
Daňové ztráty	1 500 495	734 469
Ostatní	515	677
Odložená daňová pohledávka celkem	1 501 010	735 146
Potenciální čistá odložená daňová pohledávka	1 383 181	619 979

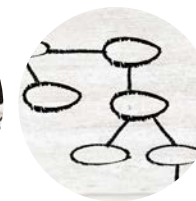
Potenciální čistá odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2014 a 31. prosinci 2013 nebyla v plné výši zaúčtována, protože podle vedení Společnosti není její uplatnění v budoucnosti pravděpodobné.

K 31. prosinci 2014 Společnost zachytila odložený daňový závazek ve výši 117 711 tis. Kč (k 31. prosinci 2013 ve výši 34 095 tis. Kč) zejména z titulu rozdílné účetní a daňové hodnoty provozních nemovitostí.

V průběhu roku 2014 Společnost odúčtovala odloženou daňovou pohledávku z titulu daňových ztrát minulých let ve výši 83 616 tis. Kč, jelikož její budoucí realizace se jeví jako nepravděpodobná.

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2014



14. Zajištění

14.1. Aktivní zajištění

(tis. Kč)

	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Technické rezervy vztahující se k aktivnímu zajištění (bod 9)	270 804	309 688
Předepsané hrubé pojistné	0	75 766
Podíl zajišťovatelů na tvorbě a použití rezervy na nezasloužené pojistné	38 884	-38 893
Provize z aktivního zajištění	0	-7 576
Výsledek aktivního zajištění	38 884	29 297

14.2. Pasivní zajištění

(tis. Kč)

	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Podíl technických rezerv pokrytý zajištěním (bod 9)	1 234 923	752 248
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajišťovatelům	-374 968	-433 331
Podíl zajišťovatelů na nákladech na pojistná plnění	68 358	0
Podíl zajišťovatelů na tvorbě rezerv	353 279	410 374
Provize ze zajištění	22 368	30 139
Výsledek pasivního zajištění	69 037	7 182

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2014



15. Technický účet neživotního pojištění

15.1. Neživotní pojištění

(tis. Kč)	Předepsané hrubé pojistné	Zasloužené hrubé pojistné	Hrubé náklady na pojistná plnění	Hrubé provozní výdaje
2014				
Pojištění úvěru (odvětví 14) – pojištění se státní podporou	1 298 593	449 872	7 117 664	226 874
Pojištění záruky (odvětví 15)	19 036	33 253	-40 974	26 441
Pojištění různých finančních ztrát (odvětví 16)	21 946	96 038	116 347	21 153
Celkem	1 339 575	579 163	7 193 037	274 468
2013				
Pojištění úvěru (odvětví 14) – pojištění se státní podporou	2 398 035	1 082 264	3 336 863	232 756
Pojištění záruky (odvětví 15)	44 356	26 086	583	26 221
Pojištění různých finančních ztrát (odvětví 16)	144 787	95 510	-352 769	20 977
Celkem	2 587 178	1 203 860	2 984 676	279 954

15.1.1. Geografické členění hrubého předepsaného pojistného

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

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2014



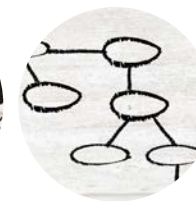
15.2. Správní režie

(tis. Kč)

	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Osobní náklady	212 024	207 296
Ostatní správní náklady	27 356	30 344
Odpisy dlouhodobého majetku	3 227	5 804
Provozní náklady budovy	12 279	10 682
Informační a komunikační služby	3 945	4 706
Poradenství a ostatní ověřovací služby	4 280	2 078
Ověření statutární účetní závěrky	1 298	1 298
Správní režie celkem	264 409	262 208

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2014



15.3. Osobní náklady

Osobní náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)

	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Mzdy a odměny členům statutárních a dozorčích orgánů	29 814	25 616
Mzdy a odměny ostatním členům vedení	29 485	34 442
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	101 315	96 938
Sociální náklady a zdravotní pojištění	51 410	50 300
Osobní náklady celkem	212 024	207 296

Počet zaměstnanců

	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Průměrný počet zaměstnanců kromě vedení	102	107
Počet členů vedení	20	20
Celkem	122	127
Počet členů představenstva	5	5
Počet členů dozorčí rady	9	9

Vedení společnosti zahrnuje generálního ředitele, jeho náměstky a výkonný management – ředitele jednotlivých odborů. Jednotliví členové představenstva byli pověřeni představenstvem výkonem řízení svěřených úseků, čímž předseda představenstva vykonával funkci generálního ředitele a ostatní členové funkci jeho náměstků.

Za výkon funkce člena představenstva byly od března 2014 vypláceny schválené odměny. Rovněž za členství v dozorčí radě byly vypláceny odměny. V roce 2014 akcionáři neposkytlí členům představenstva ani členům dozorčí rady žádné zálohy, půjčky, úvěry ani záruky. Společnost přispívá vedení společnosti na kapitálové

životní pojištění, v roce 2014 činily tyto náklady 3 287 tis. Kč (2013: 1 300 tis. Kč).

Vedoucím zaměstnancům, počínaje náměstkou, jsou k dispozici služební vozidla. Celková pořizovací cena těchto automobilů k 31. prosinci 2014 činila 3 348 tis. Kč (31. prosinci 2013: 3 935 tis. Kč).

15.4. Ostatní správní náklady

Ostatní správní náklady zahrnují zejména náklady na cestovné, poštovné a telekomunikace, náklady na

pojištění osob i majetku, vzdělávací kurzy, opravy a údržbu budovy.



16. Transakce se spřízněnými stranami

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

Výsledkové transakce (tis. Kč)	31. prosince 2014	31. prosince 2013
ČEB		
Přímé hrubé předepsané pojistné	309 354	1 135 358
Fakturace z nájemní smlouvy	21 403	21 580
Ostatní fakturace z pojistných smluv	213	5 173
Ostatní přefakturace	37	87
Úrokové výnosy	3 752	8 447
Celkem	334 759	1 170 645
Tvorba rezervy na pojistná plnění	-3 098 761	-16 621
Pojistná plnění	-2 727 627	-1 321 531
Ostatní	0	0
Celkem	-5 826 388	-1 338 152
Výsledkové transakce (tis. Kč)	31. prosince 2014	31. prosince 2013
KUPEG		
Ostatní výnosy (přefakturace)	29	24
Celkem	29	24
Výsledkové transakce (tis. Kč)	31. prosince 2014	31. prosince 2013
ČMZRB		
Úrokový výnos	437	672
Celkem	437	672

Tyto transakce byly realizovány za běžných tržních podmínek.

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2014



Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

(tis. Kč)	31. prosince 2014	31. prosince 2013
ČEB		
Běžné účty	1 434	3 057
Termínové vklady	457 858	937 577
Jiné pohledávky	25	120 024
Závazky	-4 245	0
Celkem	455 072	1 060 658
RBNS	-8 265 407	-4 626 344
IBNR	-54 645	-594 947
Celkem	-8 320 052	-5 221 291
KUPEG		
Jiné pohledávky	29	0
Celkem	29	0
ČMZRB		
Běžné účty	8	14
Termínované vklady	122 384	121 943
Celkem	122 392	121 957

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.

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2014



17. Potenciální závazky

Vedení Společnosti si není vědomo žádných potenciálních závazků Společnosti k 31. prosinci 2014.

18. Následné události

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, k 31. prosinci 2014, s výjimkou těch, které již tato účetní závěrka obsahuje.

Schválení

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

23. března 2015

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

Ing. Milan Šimáček
místopředseda představenstva
a náměstek generálního ředitele
Exportní garanční
a pojišťovací společnost, a.s.

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za rok 2014



Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za rok 2014 dle § 436 odst. 2 zákona o obchodních korporacích.

Za celý rok 2014 uzavřel EGAP 122 nových pojistných smluv v souhrnném objemu 47,2 mld. Kč. Export směřoval do celkem 38 zemí.

Celoroční obchodní výsledek byl **oproti původnímu plánu na rok 2014 ovlivněn zejména politickými událostmi na Ukrajině a následnou eskalací konfliktu s Ruskem v souvislosti s anexí Krymu a vznikem separatistických republik na východě Ukrajiny**. Zhoršující se politická, hospodářská a bezpečnostní situace na Ukrajině vedla v roce 2014 k zastavení jednání o několika významnějších obchodních případech, z nichž některé již procházely schvalovacím procesem EGAP. Obdobně působilo i vyhrocení konfliktu v Iráku a Sýrii, kdy obsazení rozsáhlého území jednotkami ISIL vedlo k zastavení prací na přípravě již schváleného pojištění a financování výstavby paroplynového cyklu elektrárny v iráckém Erbilu. Vedle výpadku obchodních případů na Ukrajinu se pak projevuje i nervozita ve vztahu k Ruské federaci, která je způsobena obavami z uvalení sankcí a související makroekonomickou situací v Rusku a poklesem kurzu ruského rublu v porovnání s rokem 2013. V kvantitativním vyjádření to ve vztahu k celoročnímu plánu, schválenému v závěru roku

2013, znamená, že objem nových pojistných smluv byl v konečném výsledku nižší o cca 14,3 mld. Kč, a to se všemi dalšími následnými dopady na ostatní příslušné ukazatele (zejména předepsané pojistné nižší oproti finančně obchodnímu plánu o cca 0,7 mld. Kč).

Souhrnný objem všech vývozních úvěrů, investic českých právnických osob a bankovních záruk, které EGAP pojistil se státní podporou za uplynulých 22 let své činnosti společnosti (tj. za roky 1992–2014), tak dosáhl již celkem 719 mld. Kč.

V rozložení pojistných produktů obdobně jako v posledních letech převažovaly dva nabízené typy pojištění, a to pojištění odběratelských úvěrů (typ D) s téměř 58% podílem a dále pojištění investic českých právnických osob v zahraničí (typ I) s přibližně třetinovou vahou (33,5 %). Podíl všech ostatních pojištěných exportních úvěrů, úvěrů na financování výroby pro vývoz a bankovních záruk dosáhl cca 8,6 %.

Teritoriální struktura byla v roce 2014 relativně rovnoměrně rozložena mezi 9 hlavními zeměmi, z nichž pouze tři (Slovensko, Rusko a Ázerbájdžán) překročily 10% podíl. Dalších 29 zemí s jednotlivými podíly pod 4 % (včetně předexportního financování) se souhrnně podílelo na celkovém výsledku z cca 10 %.

Pojistná angažovanost, představující objem všech platných pojistných smluv v jejich aktuální výši (tj. sumu všech možných rizik z uzavřených pojistných smluv), dosáhla ke dni 31. 12. 2014 úhrnné výše 213,5 mld. Kč; pasivním zajištěním bylo z této hodnoty kryto cca 23,1 mld. Kč, zbývajících cca 190,4 mld. Kč pak EGAP, v souladu se zákonem č. 58/1995 Sb. o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, a prováděcí vyhláškou č. 278/1998 Sb., plně kryl svými pojistnými fondy a technickými rezervami (pojistné fondy byly v roce 2014 doplněny o dotaci ve výši 1,25 mld. Kč).

Předepsané pojistné dosáhlo za celý rok 2014 výše **1,3 mld. Kč** a plně odráželo vývoj a strukturu pojištění poskytnutého v roce 2014. Za stejné období bylo vyplaceno pojistné plnění v objemu 3,5 mld. Kč (z větší části na pojistné události z dřívějších let) a souběžně se podařilo zpětně vymoci pohledávky ve výši cca 226 mil. Kč; úspěšné byly i činnosti v zábraně škod (tj. aktivní odvracení nových pojistných událostí) v rozsahu cca 138 mil. Kč (téměř dvojnásobek oproti roku 2013).

Hospodářský výsledek za účetní období 2014 byl záporný, a to ve výši –5 922 mil. Kč. **Hlavní příčinou tohoto nepříznivého vývoje byla** oproti původním předpokladům **podstatně vyšší čistá výše nákladů na pojištění plnění a zejména pak z nich vyplývající rozsáhlá tvorba rezerv na pojištění plnění**. Zatímco

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za rok 2014



výplaty pojistných plnění překročily hodnoty předpokládané finančně obchodním plánem na rok 2014 o cca 13 %, rezerva na pojistná plnění si vzhledem k nahlášeným škodám vyžádala tvorbu v rozsahu téměř trojnásobku plánu, což mělo přímý negativní dopad na

výsledek technického účtu a rozhodujícím způsobem tak ovlivnilo výsledek hospodaření do ztráty.

Hospodaření společnosti za rok 2014 prověřil **externí auditor**, společnost PricewaterhouseCoopers

Audit, s. r. o., který **vydal výrok „bez výhrad“**. Stav a vývoj majetku společnosti EGAP vykazuje účetní závěrka za rok 2014 ověřená externím auditorem (uvedená v části Finanční výsledky).

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

Ing. Milan Šimáček
místopředseda představenstva
náměstek generálního ředitele
Exportní garanční
a pojišťovací společnost, a.s.



Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále též „propojené osoby“) za období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014.

Podle ustanovení § 82 zákona č. 90/2012 Sb., zákona o obchodních korporacích.

I. Identifikační údaje společnosti (ovládané osoby):

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

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

Identifikační číslo: 45 27 93 14

Daňové identifikační číslo: CZ 45 27 93 14

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

Základní kapitál: 1 300 000 000 Kč

Splaceno: 100 %

Forma akcií: akcie jsou v zaknihované podobě, veřejně neobchodovatelné

Identifikační čísla cenných papírů (ISIN): CZ0008040508

Jmenovitá hodnota jedné akcie: 1 000 000 Kč

Počet hlasů spojených s akcií: jeden hlas

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

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 akcionářská práva přímo, prostřednictvím níže uvedených ministerstev:

Ministerstvo financí, 520 hlasů,
Ministerstvo průmyslu a obchodu, 468 hlasů,
Ministerstvo zahraničních věcí, 156 hlasů,
Ministerstvo zemědělství, 156 hlasů.

Zástupci Ministerstva financí, Ministerstva průmyslu a obchodu, Ministerstva zahraničních věcí a Ministerstva zemědělství jsou účastní rovněž v dozorčí radě EGAP.

2. Vztahy mezi jinými propojenými osobami ve vztahu k EGAP

Stát, jako ovládající osoba EGAP, je současně, podle znalostí EGAP, ovládající osobou, popř. zřizovatelem u následujících osob:

Severočeské mlékárny a.s. Teplice v konkursu
Česká exportní banka, a. s.
Ormmilk a.s. v likvidaci

Municipální finanční společnost, a. s., zkráceně MUFIS, a. s.
PORCELÁN HOLDING a.s. v likvidaci
ČEZ, a.s.

Kongresové centrum Praha, a.s.

BH CAPITAL, a. s. v likvidaci

Výzkumný a zkušební letecký ústav, a. s.

VIPAP VIDEM KRŠKO d.d

HOLDING KLADNO, a.s. v likvidaci

BOHEMIA CRYSTALEX TRADING a.s.

ČEPRO, a. s.

Český Aeroholding, a. s.

Explosia a. s.

GALILEO REAL, k.s.

Hotelinvest, a. s.

IMOB a. s.

JUNIOR centrum, a. s. v likvidaci

MERO ČR, a.s.

CENTRUM-F, a. s.

PRSKO a. s.

STAVOCENTRAL, a. s. v likvidaci

STROJÍRNY TATRA PRAHA, a. s. v likvidaci

THERMAL-F, a. s.

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

3. Vztah mezi EGAP a Českou exportní bankou, a.s.

EGAP vlastní 20 % základního kapitálu České exportní banky, a.s. (dále ČEB) a 80 % základního kapitálu ČEB vlastní stát – Česká republika.



III. Obchodní vztahy s propojenými osobami:

1. Vztahy mezi státem a EGAP a smlouvy platné v období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014

2. Vztahy a smlouvy mezi EGAP a ČEB

EGAP takové smlouvy neuzavřel. Vztahy EGAP se státem nejdou nad rámec vztahů obvyklých mezi akcionářem a EGAP a 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.“)

V souladu se zákonem č. 58/1995 Sb., a jeho prováděcí vyhláškou č. 278/1998 Sb., EGAP obdržel ze státního rozpočtu dotaci do pojistných fondů ve výši 1 250 000 000 Kč.

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

V roce 2014 uhradil EGAP ve prospěch ČEB pojistná plnění z pojistných smluv, dále EGAP hradil ČEB účelně vynaložené náklady na vymáhání pohledávek v souvislosti s likvidací pojistných událostí. Ze strany ČEB byly na EGAP postoupeny peněžní prostředky uhrazené dlužníkem z úvěrových smluv po vyplacení pojistného plnění. EGAP přijal od ČEB pojistné, respektive poplatky dle smluv uvedených níže pod písmenem b).

b) Pojistné smlouvy s ČEB uzavřené za období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014:

počet	charakter smluv
4	Nové pojistné smlouvy typu D
5	Nové pojistné smlouvy typu Z
2	Nové pojistné smlouvy typu F
11	Celkem nové pojistné smlouvy
1	Pojistná rozhodnutí uzavřená v roce 2014 k limitním smlouvám typu D z předchozích let
1	Pojistná rozhodnutí uzavřená v roce 2014 k limitním smlouvám typu If
5	Pojistná rozhodnutí uzavřená v roce 2014 k limitním smlouvám typu Z z předchozích let
7	Celkem nová pojistná rozhodnutí uzavřená k limitním smlouvám (vč. limitních pojistných smluv z předchozích let)
11	Dotatky ke smlouvě uzavřené v roce 2014 k jednorázovým pojistným smlouvám Typu D z předchozích let
5	Dotatky ke smlouvě uzavřené v roce 2014 k jednorázovým pojistným smlouvám typu Z z předchozích let
1	Dotatky ke smlouvě v roce 2014 k jednorázovým pojistným smlouvám typu If z předchozích let
17	Celkem dotatky ke smlouvám uzavřené v roce 2014 k jednorázovým pojistným smlouvám z předchozích let
1	Dodatek k jednorázové pojistné smlouvě typu B z roku 2014 odpovídající jednání ve smyslu § 82 odst. 2 písm. d) zákona o obchodních korporacích (ČEB je oprávněnou osobou z pojištění)
36	Celkem počet smluv uzavřených v roce 2014

c) Smlouvy o úpravě práv a povinností s ČEB uzavřené v období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014:

Celkem počet smluv: 1

- Smlouva o vedení běžného účtu 23. 4. 2014

d) Další smlouvy s ČEB platné v průběhu období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014:

- Smlouva o obchodování na finančním trhu ze dne 11. 4. 2014

- Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 1. 4. 1998

- Smlouva o devizových obchodech typu spot ze dne 4. 12. 2009

- Smlouva o používání kompatibilního média v platebním styku ze dne 6. 11. 2000

- Smlouvy o zřizování vkladových účtů a o pravidlech a podmínkách pro ukládání termínovaných vkladů s individuální úrokovou sazbou na vkladové účty

- Dohoda o spolupráci při pojišťování obchodních případů – předexportních úvěrů proti riziku jejich nesplácení a bankovních záruk proti riziku jejich uplatnění, poskytnutých pro malé a střední podniky ze dne 26. 6. 2008

- Pojistné smlouvy typu D – v počtu 94

- Pojistné smlouvy typu F – v počtu 4

- Pojistné smlouvy typu If – v počtu 18

- Pojistné smlouvy typu Z – v počtu 35



3. Smlouvy s dalšími ovládanými osobami platné v období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014

Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.

- Smlouva o běžném účtu ze dne 24. 2. 2004
- Smlouva o termínovaném vkladu ze dne 24. 2. 2004
- Dohoda o spolupráci při poskytování podpory malého a středního podnikání

4. Soudní spory

V roce 2014 nebyly vedeny žádné soudní spory se státem nebo jím ovládanou osobou.



Představenstvo EGAP prohlašuje, že EGAP nemá uzavřeny v posledním účetním období s ovládací osobou žádné smlouvy a veškeré vztahy byly uskutečněny v souladu s platnými právními předpisy, zejména se zákonem č. 58/1995 Sb. S ČEB a dalšími osobami ovládanými stejnou ovládací osobou má EGAP uzavřeny smlouvy v rámci běžných obchodních vztahů, které

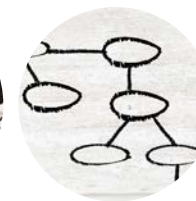
nezakládají nevýhodné postavení EGAP, ČEB ani dalších ovládaných osob. Vzhledem k výše uvedenému lze konstatovat, že EGAP nevznikly ze vztahů mezi propojenými osobami žádné zvláštní výhody, nevýhody či rizika nad rámec obchodních vztahů. Představenstvo dále prohlašuje, že v posledním účetním období ovládací osoba nevyužila svého vlivu, aby prosadila přijetí

opatření nebo uzavření takové smlouvy, ze které může EGAP vzniknout majetková újma.

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

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

Ing. Milan Šimáček
místopředseda představenstva
náměstek generálního ředitele
Exportní garanční
a pojišťovací společnost, a.s.



ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s. (EGAP)

za období od posledního Jednání ministerstev vykonávajících práva státu jako jediného akcionáře EGAP konaného 30. dubna 2014 a stanovisko dozorčí rady k účetní závěrce a návrhu na úhradu ztráty za rok 2014 pro jednání ministerstev vykonávajících práva státu jako jediného akcionáře EGAP, které se bude konat

dne 30. dubna 2015.

Dozorčí rada pracovala v uplynulém období v následujícím složení:

Ing. Jaroslav Šulc, CSc., předseda

(3. 7. 2014 – vznik funkce, 30. 4. 2014 – vznik členství)

Ing. Jaroslav Ungerman, CSc. místopředseda

(jmenován dozorčí radou 2. 9. 2014)

Mgr. Martin Pospíšil (od 19. 6. 2014)

Ing. Petr Blažek (od 19. 6. 2014)

Ing. Zdeněk Nekula (od 27. 1. 2015)

Ing. Jaroslav Koplík, člen za zaměstnance EGAP

(jmenován dozorčí radou 27. 8. 2014)

Ing. Petr Martásek, člen za zaměstnance EGAP

(jmenován dozorčí radou 27. 8. 2014)

Ing. Jan Dubec, člen za zaměstnance EGAP

(od 25. 4. 2013)

Mgr. Zdeněk Zajíček, předseda

(od 9. 9. 2010 do 30. 4. 2014)

Zdeněk Vališ, M.A., místopředseda

(od 6. 5. 2011 do 19. 6. 2014)

Ing. Lukáš Wagenknecht, místopředseda

(od 30. 4. 2014 do 2. 9. 2014)

JUDr. Pavel Řezáč (od 30. 5. 2012 do 29. 1. 2015)

Ing. Radek Urban (od 23. 5. 2012 do 30. 4. 2014)

Ing. David Havlíček (od 27. 6. 2012 do 28. 2. 2014)

Ing. Jiří Jirka (od 22. 11. 2012 do 28. 2. 2014)

V uplynulém období od jednání dozorčí rady 24. dubna 2014 se uskutečnilo 11 řádných zasedání dozorčí rady, a to ve dnech 3. července 2014, 27. srpna 2014, 2. září 2014, 16. října 2014, 20. listopadu 2014, 18. prosince 2014, 27. ledna 2015, 26. února 2015, 24. března 2015 a 23. dubna 2015. Dále se uskutečnily 3 mimořádná zasedání ve dnech 21. července 2014, 25. září 2014 a 10. března 2015. Na svých zasedáních projednala dozorčí rada záležitosti, které jí určují Stanovy, tj. zejména významné obchodní případy a pojistné události, koncepční materiály, zprávy představenstva o jeho činnosti a personální změny v dozorčí radě a představenstvu.

O průběhu jednání a výsledcích hlasování existuje dokumentace v podobě zápisů z řádných a mimořádných zasedání dozorčí rady. Všechny projednané body jsou uvedené v příloze č. 1 tohoto materiálu.

Dozorčí rada dále:

- přezkoumala a schválila Zprávu o plnění finančně obchodního plánu EGAP na rok 2014 včetně roční účetní závěrky a návrhu na úhradu ztráty. Přezkoumání provedla na základě podkladů předaných představenstvem, přičemž nezjistila žádné nesrovnalosti;
- vzala v úvahu rovněž zprávy nezávislého auditora EGAP o ověření závěrek EGAP za rok 2014. V těchto zprávách je konstatováno, že účetní závěrky podávají věrný a poctivý obraz finanční pozice EGAP k 31. prosinci 2014 a jejího hospodaření za rok 2014 v souladu s českými účetními předpisy;
- schválila na základě auditovaných hospodářských výsledků a informace o splnění kritérií hmotné zainteresovanosti vyhodnocení krátkodobých a střednědobých kritérií motivace manažerů za rok 2014 v souladu s usnesením vlády ČR č. 159 ze dne 22. února 2010.



Po přezkoumání výše uvedených dokumentů dozorčí rada:

- doporučuje ministerstvům vykonávajícím práva státu jako jediného akcionáře v působnosti valné hromady EGAP, aby Zprávu o plnění finančně obchodního plánu EGAP na rok 2014 včetně roční účetní závěrky schválila;

- bere na vědomí výrok auditora „bez výhrad“ pro účetní závěrku za rok 2014;

- doporučuje ministerstvům vykonávajícím práva státu jako jediného akcionáře v působnosti valné hromady EGAP, aby schválila předložený návrh na úhradu ztráty;

- bere na vědomí Zprávu o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014.

V Praze dne 23. dubna 2015

Ing. Jaroslav Šulc, CSc.

předseda dozorčí rady

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.



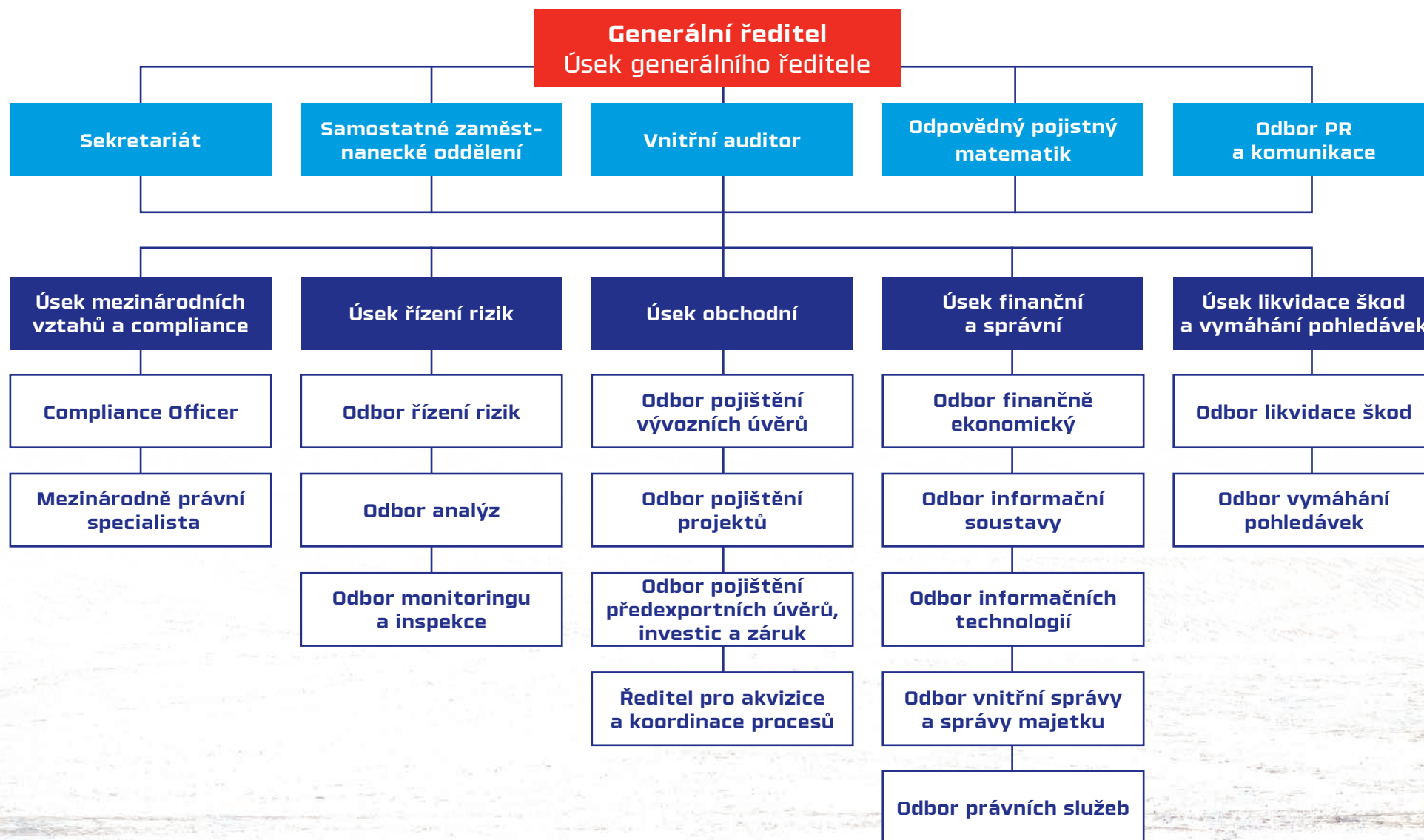
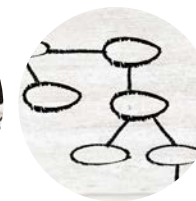
Dozorčí rada k 31. 12. 2014 (se změnami v průběhu roku 2014)

Ing. Jaroslav Šulc, CSc. (poradce premiéra, poradce předsedy ČMKOS)	předseda od 3. 7. 2014 člen od 30. 4. 2014
Ing. Jaroslav Ungerman, CSc. (makroekonom ČMKOS)	místopředseda od 2. 9. 2014 člen od 2. 9. 2014
Ing. Petr Blažek (Ministerstvo financí ČR)	člen od 19. 6. 2014
JUDr. Pavel Řezáč (Ministerstvo zahraničních věcí ČR)	člen od 30. 5. 2012
Mgr. Martin Pospíšil (Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR)	člen od 19. 6. 2014
Ing. Jan Dubec (zástupce zaměstnanců EGAP)	člen od 25. 4. 2013
Ing. Jaroslav Koplík (zástupce zaměstnanců EGAP)	člen od 27. 8. 2014 (člen od 26. 4. 2010 do 26. 4. 2014)
Ing. Petr Martásek (zástupce zaměstnanců EGAP)	člen od 27. srpna 2014 (člen od 26. 4. 2010 do 26. 4. 2014)
Mgr. Zdeněk Zajíček (Ministerstvo financí ČR)	předseda od 27. 1. 2011 do 30. 4. 2014 člen od 3. 12. 2010 do 30. 4. 2014
Ing. Lukáš Wagenknecht (Ministerstvo financí ČR)	místopředseda od 3. 7. 2014 do 2. 9. 2014 člen od 30. 4. 2014 do 2. 9. 2014

Zdeněk Vališ, M.A. (Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR)	místopředseda od 16. 8. 2012 do 19. 6. 2014 člen od 6. 5. 2011 do 19. 6. 2014
Ing. Radek Urban (Ministerstvo financí ČR)	člen od 26. 4. 2012 do 30. 4. 2014
Ing. Jiří Jirka (Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR)	člen od 22. 11. 2012 do 28. 2. 2014
Ing. David Havlíček (Úřad vlády ČR)	člen od 27. 6. 2012 do 28. 2. 2014

Představenstvo k 31. 12. 2014 (se změnami v průběhu roku 2014)

Ing. Jan Procházka	předseda a člen od 17. 12. 2012
Ing. Milan Šimáček místopředseda představenstva	místopředseda od 10. 2. 2014 (místopředseda od 17. 12. 2012 do 10. 2. 2014) (člen od 10. 2. 2014; člen od 24. 6. 2009 do 10. 2. 2014)
Členové:	
Ing. Ladislav Řezníček, MBA	člen od 26. 5. 2011
JUDr. Miroslav Somol, CSc.	člen od 11. 10. 2012
JUDr. Ing. Marek Dlouhý	člen od 28. 3. 2013





Zpráva nezávislého auditora

akcionáři společnosti Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.

Ověřili jsme účetní závěrku společnosti Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s., identifikační číslo 45279314, se sídlem Vodičkova 34/701, Praha 1 (dále „Společnost“) za rok 2014 uvedenou ve výroční zprávě na stranách 18 - 53, ke které jsme dne 23. března 2015 vydali výrok uvedený na straně 17.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za rok 2014 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě. Za správnost výroční zprávy odpovídá statutární orgán Společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Úloha auditora

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními standardy auditu a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni naplánovat a provést ověření tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že ostatní informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Výrok

Podle našeho názoru jsou ostatní informace uvedené ve výroční zprávě Společnosti za rok 2014 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Zpráva o ověření zprávy o vztazích

Dále jsme provedli prověrku příložené zprávy o vztazích mezi Společností a její ovládající osobou a mezi Společností a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok 2014 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá statutární orgán Společnosti. Naší úlohou je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této Zprávě.

Rozsah ověření

Ověření jsme provedli v souladu s Auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. V souladu s tímto standardem jsme povinni naplánovat a provést prověrku s cílem získat omezenou jistotu, že Zpráva neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování zaměstnanců Společnosti, na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Závěr

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti v údajích uvedených ve Zprávě sestavené v souladu s požadavky §82 zákona o obchodních korporacích.

17. června 2015

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

zastoupená

Marek Richter

Ing. Marek Richter
partner

Mgr. Martin Hrdý

Mgr. Martin Hrdý
statutární auditor, oprávnění č. 2197

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika
T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.



Obchodní firma:	Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.
Právní forma:	Akciová společnost
Identifikační číslo:	45279314
Daňové identifikační číslo:	CZ45279314
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:	1 300 000 000 Kč Základní kapitál nebyl od 10. ledna 1996 navyšován
Forma akcií:	Akcie jsou v zaknihované podobě, veřejně neobchodovatelné
Identifikační číslo cenných papírů (ISIN):	CZ0008040508
Druh, forma, podoba a počet emitovaných akcií s uvedením jejich jmenovité hodnoty:	1 300 ks akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000 000 Kč
Složení akcionářů:	Česká republika je jediným akcionářem
Počet organizačních jednotek:	EGAP se nečlení na další jednotky
Sídlo:	Vodičkova 34/701, 111 21 Praha 1
Telefon:	+(420) 222 841 111
E-mail:	info@egap.cz
Internet:	www.egap.cz
Bankovní spojení:	41908111/0100 u Komerční banky, Praha 1