



Výroční zpráva 2013

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.



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	13
Mezinárodní aktivity	14
Finanční výsledky	15
Zpráva nezávislého auditora k účetní závěrce	16
Účetní závěrka	17
Příloha účetní závěrky	22
Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za rok 2013	53
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	55
Zpráva dozorčí rady	58
Orgány společnosti	59
Organizační struktura	60
Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě	61
Identifikační údaje	62

Úvodní slovo

EGAP oslavil v loňském roce 21 let své existence, a jak jsme psali už před rokem, ne nadarmo je právě jednadvacet let v některých zemích považováno za hranici dospělosti. EGAP však nedospěl pouze věkem, ale i v numerickém vyjádření. Za celé období našeho působení jsme pojistili export za více než 670 miliard korun. A je třeba upozornit na fakt, že bez naší podpory by s největší pravděpodobností tento vývoz vůbec nevznikl. Čeští exportéři se díky EGAP dostávají v poslední době na nové trhy – doménou zůstávají státy SNS, stále více se ale našemu vývozu daří například v Turecku, Indii, Egyptě či nově v Izraeli.

V sektorové struktuře 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.

Loňský rok přinesl velmi dobrý výsledek v objemu pojištěného exportu, za sumu 63,4 miliard korun se zaměstnanci EGAP nemusí stydět. Úkolem pro rok 2013 bylo nastavit nově pojistné procesy, ve spolupráci s Českou bankovní asociací a exportéry upravit

všeobecné pojistné podmínky, připravit nová pravidla pro výpočet „českého podílu“, zjednodušit produkty EGAP tak, aby je mohly využívat malé a střední podniky, a přitom nezpomalit podporu českého exportu. A to se podařilo. Potěšující je také fakt, že loňský rok přinesl historicky druhý nejvyšší objem vymožených pohledávek, vymohli jsme zpětně celkem 737 milionů korun.

Ne všechno je ale jen růžové. Světová ekonomika 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 vyplatili 2,3 mld. korun, samozřejmě jde o nemalou částku. Na druhou stranu ale předepsané pojistné dosáhlo výše 2,6 mld. korun. Hospodářský výsledek je ale záporný, a to ve výši -992 mil. Kč. Hlavní příčinou byly právě podstatně vyšší náklady na pojistná plnění a z nich vyplývající tvorba rezerv, která dosahuje výše téměř 4 mld. korun. Ke krytí ztráty za rok 2013 nebyly ale použity žádné prostředky z dotací ze státního rozpočtu určené pro tvorbu pojistných fondů, EGAP ztrátu uhradil z vlastních zdrojů.

Se vzrůstajícím objemem transakcí EGAP stále častěji vstupuje do interakcí s ostatními exportními agenturami i komerčními zajišťovkami, které nám pomáhají snižovat naše riziko. Díky dobré reputaci EGAP na mezinárodních trzích se daří dozajistit některé obchodní případy a snížit tak celkovou pojistnou angažovanost EGAP. Obecně jsme byli v loňském roce na poli mezinárodní spolupráce velmi úspěšní, EGAP pořádal výroční zasedání Pražského klubu Bernské unie a na podzim 2013 byl zvolen do Řídícího výboru Bernské unie. Bude se tak moci podílet na dalším směřování činnosti této mezinárodní organizace, zejména na formulování její nové strategie, která má být přijata v roce 2014.

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 2014 tak plánujeme maximálně podpořit exportéry a pojistit ekonomicky smysluplné projekty v rizikových teritoriích, i když si musíme přiznat, že stále budeme bojovat s dozvuky starších obchodních případů.



Jan Procházka
předseda představenstva a generální ředitel EGAP

Obchodní výsledky

V roce 2013 EGAP podpořil české exportéry v jejich zahraničně-obchodních záměrech pojištěním nových exportních úvěrů, bankovních záruk a investic v zahraničí v souhrnném objemu 63,4 mld. Kč.

Tímto výsledkem EGAP navázal na trend předchozích let, během nichž se plně projevila přirozená protikrizová a anticyklická role EGAP jakožto pojišťovny poskytující podporu exportu prostřednictvím jeho pojišťování se státní podporou. Pojistné podmínky, které v této situaci dokázal EGAP nabídnout českým exportérům, se projeví v jejich zvýšeném zájmu

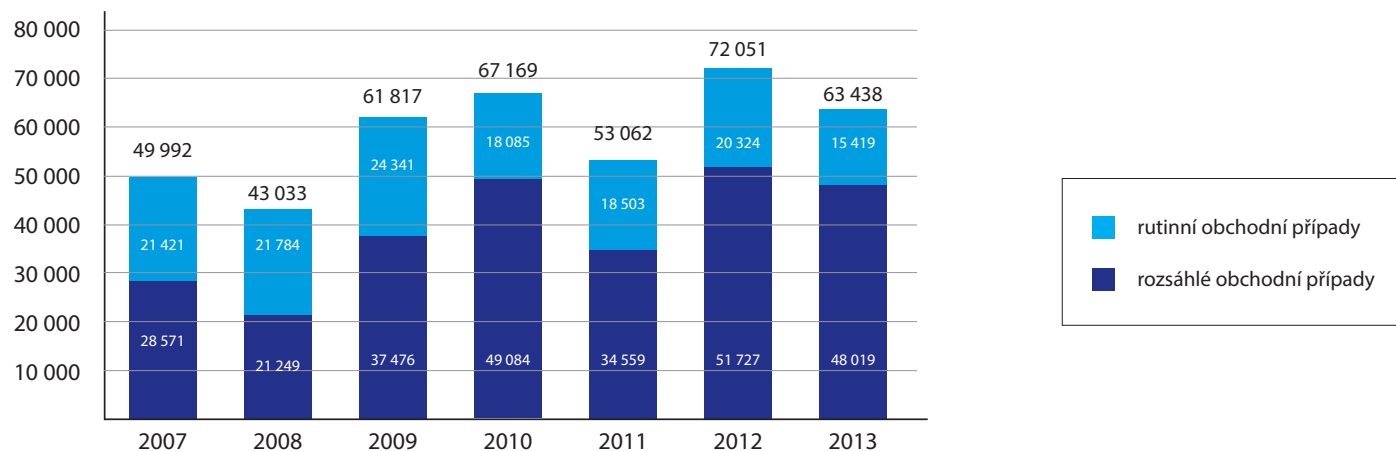
o vývozní úvěry, stejně jako i o další bankovní produkty spojené s jejich vývozní aktivitou.

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

Z následujícího grafu č. 1 je dobře patrný – byť s dílčími meziročními odchylkami – jednoznačně obecně rostoucí trend v objemech pojištěného vývozu, pro-

sazující se počínaje rokem 2007, nedílně spojený se změnou jeho struktury právě ve prospěch rostoucí váhy i počtu rozsáhlých obchodních případů, tedy případů v řádech několika miliard Kč. Tyto obchodní případy jsou také vesměs dlouhodobějšího charakteru, jsou tudíž déle spláceny, a proto i déle zůstávají v pojistné angažovanosti. 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.

GRAF Č. 1 – NOVĚ UZAVŘENÉ POJISTNÉ SMLOUVY V LETECH 2007–2013 (V MIL. KČ)



Obchodní výsledky

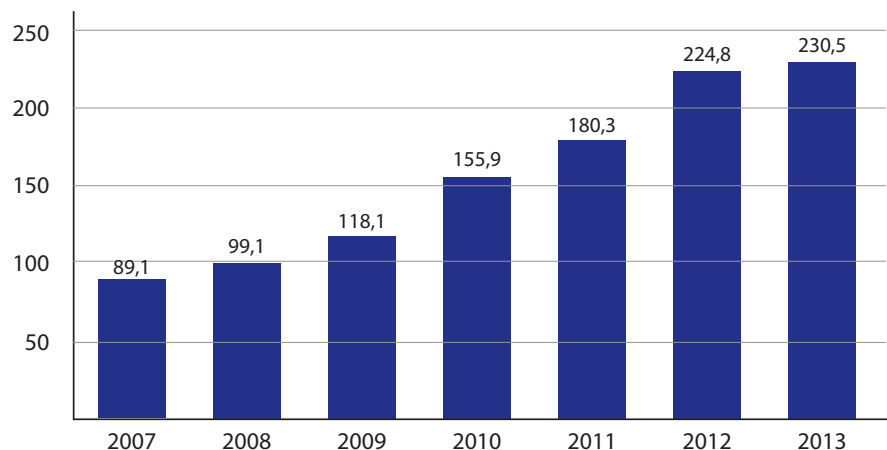
Pojistnou angažovanost, definovanou v § 2 písm. s) zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, jako „*souhrn hodnot pojištěných vývozních úvěrových rizik z uzavřených pojišťovacích smluv v nominální výši, včetně úroků a smluvních poplatků, a ze zajišťovací činnosti, snížených o hodnotu rizik, která již zanikla, a hodnot smluv o příslušném pojištění ve výši 50 % jejich nominální hodnoty*“ musí EGAP udržovat pod nepřekročitelným limitem pojistné kapacity, stanovené ve státním rozpočtu na rok 2013 ve výši 280 mld. Kč. Současně však EGAP musí povinně krýt dosaženou pojistnou angažovanost (sníženou o hodnotu krytou smlouvami

o zajištění uzavřenými se zahraničními státními úvěrovými pojišťovnami a dalšími velkými zajišťovacími společnostmi) svými pojišťovacími fondy a rezervami v minimálním bezpečnostním poměru 8 %; jejich výše byla v roce 2013 pro tento účel zcela dostatečná. Vývoj pojistné angažovanosti v letech 2007–2013 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 původ pouze ve dvou zdrojích: jednak v přídelech ze zisku z vlastní činnosti (zjednodušeně řeče-

no zejména tedy z předepsaného pojistného a výnosů z finančního umístění po odečtení výplat pojišťovacích plnění), jednak ve formě dotací ze státního rozpočtu, které jsou nutné k posílení těchto pojišťovacích fondů v případě nedostatečné výše pojišťovacích fondů tvořených z vlastních zdrojů. EGAP totiž, jakožto jeden z mezinárodně uznávaných nástrojů státní podpory exportu, nemá primárně za cíl vytvářet zisk (jeho činnost má být pouze v dlouhodobém časovém horizontu vyrovnaná), ale především svými pojišťovacími sazbami a poskytováním dalších vhodných podmínek podporovat konkurenceschopnost českých vývozců. V této činnosti však musí plně respektovat všechna

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



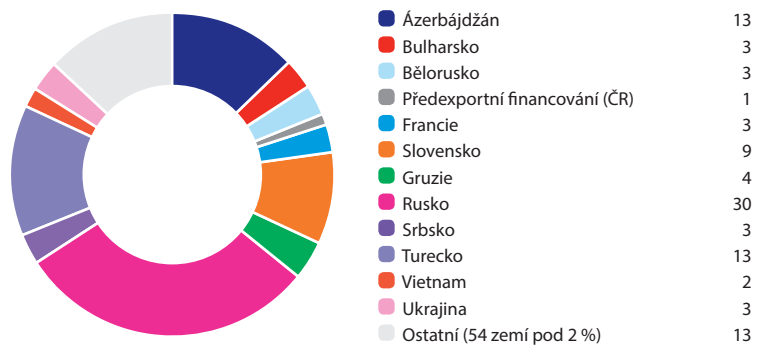
Obchodní výsledky

mezinárodně přijatá pravidla pro takto státem podporované vývozy, včetně již zmíněného samofinancování své činnosti v dlouhodobějším horizontu; v opačném případě by se již jednalo o nedovolenou podporu.

EGAP proto také od svého samotného počátku plně hradí veškeré své provozní náklady a výplaty pojistných plnění z výnosů své vlastní činnosti a hospodaření a takto také funguje v dlouhodobém horizontu jako soběstačný nástroj státní podpory exportu.

V teritoriální struktuře pojistné angažovanosti, tj. všech aktuálně pojištěných vývozně úvěrových rizik, se bezprostředně odráží struktura zájmu a cílových zemí českých vývozců, a to zejména u rozsáhlých obchodních případů z posledních let. Jak dokládá níže uvedený graf č. 3, jedná se zejména o země tradičního českého vývozu, jako Ruská federace a další země SNS, dále pak Turecko, Slovensko, Gruzie, Bulharsko, Srbsko, Vietnam a další.

GRAF Č. 3 – STRUKTURA POJISTNÉ ANGAŽOVANOSTI
K 31. 12. 2013 (V %)



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. Činnost EGAP totiž v sobě skrývá značný multiplikační efekt. Například exportní úvěry mohou dosáhnout maximálně 85 % hodnoty exportního kontraktu, zbytek musí být pokryt 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 před-exportní úvěry, které umožňují profinancovat výrobu pro export, případně i investici do výroby pro export. Tento multiplikační efekt pojištění EGAP vyčísluje jako podpořený vývoz v daném roce. Konkrétně v roce 2013 podpořil český vývoz v rozsahu téměř 97 mld. Kč, což odpovídá přesně 1,5 násobku všech nově uzavřených pojistných 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 nepojistitelná, ale protože jsou dlouhodobá, složitá a zpravidla umocněna skutečností, že dovozce působí v zemi, kde podnikatelské a právní prostředí přináší větší míru nejistoty. EGAP pojišťuje v první řadě bankovní úvěry se splatností delší než 2 roky na financování vývozu velkých energetických, strojírenských a technologických zařízení, investič-

ních celků, dopravních staveb a investic do méně vyspělých zemí, kde je z teritoriálních a komerčních příčin vyšší riziko nezaplacení. Doplnuje tak nabídku komerčních úvěrových pojišťoven, vyplňuje stávající mezeru na trhu, a působí tak jako standardní vývozní úvěrová pojišťovna plnící roli státního nástroje na podporu exportu.

Vývozy realizované s podporou EGAP 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 pro cementárny nebo jaderné strojírenství. Český průmysl má co nabídnout zemím, které dnes procházejí obdobným vývojem jako západoevropské země před lety a usilovně budují a modernizují energetickou a průmyslovou základnu. Vidíme silnou poptávku nejen v Rusku a dalších zemích SNS, ale také v Turecku a jiných zemích, kde se exportér a jeho banka při dlouhodobém financování bez pojištění EGAP neobejdou.

Dalším přínosem pojištění EGAP 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 zkuš-

nosti, 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 regulačního kapitálu EGAP zajistí 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 2013 hlavními klienty EGAP banky nabízející exportní financování. Největší podíl exportního financování připadl České exportní bance, a.s. (ČEB), která se v roce 2013 na celkovém objemu podílela z cca 25 %. Podíl všech ostatních bank činil na novém pojištění v roce 2013 cca 48 %.

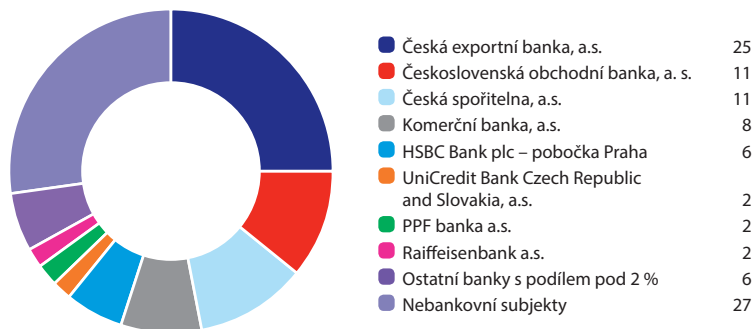
Ještě více je význam bank jakožto klientů EGAP patrný na jejich podílu na pojistné angažovanosti, tj. na aktuální výši všech platných pojistných smluv k 31. 12. 2013. Česká exportní banka, a.s. (ČEB) se na ní k tomuto datu podílela cca 52 % a ostatní banky pak souhrnně ze 40 %.

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, jež mj. upravují sazby, vyžadují akontaci od odběratele a dbají na to, aby státem podporované vývozy neohrožovaly životní prostředí v zemi dovozce. V roce 2013 pojistil EGAP exportní odběratelské úvěry v celkovém objemu 39,3 mld. Kč, což představuje přibližně 62% podíl na celkovém objemu pojištění.

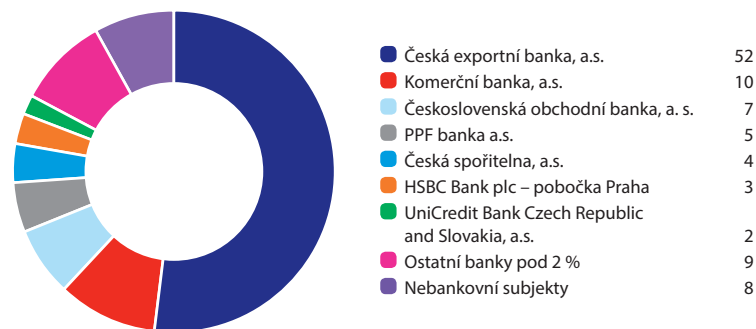
Mezi největší obchodní případy v roce 2013 patřily například dodávky těžebních zařízení do Turecka v pojistné hodnotě přibližně 6 mld. Kč, modernizace válcovací tratě pro Ašinskij metallurgičeskij zavod v Ruské federaci v pojistné hodnotě téměř 4 mld. Kč, výstavba železniční trati a silnice v Ázerbájdžánu v úhrnné pojistné hodnotě téměř 12 mld. Kč a pojištění investice do továrny na výrobu netkaných textilií v Gíze (Egypt) v pojistné hodnotě více než 3 mld. Kč.

Nabídku v oblasti exportních úvěrů doplňuje pojištění exportních dodavatelských úvěrů, kdy se nejedná o bankovní úvěr, ale o odklad platby, který český vývozce poskytuje zahraničnímu odběrateli. Modifikací

GRAF Č. 4 – POJIŠTĚNÉ EXPORTNÍ ÚVĚRY A DALŠÍ PRODUKTY BANK V PRŮBĚHU ROKU 2013 (V %)



GRAF Č. 5 – PODÍL BANK NA POJISTNÉ ANGAŽOVANOSTI K 31. 12. 2013 (V %)



Pojištění se státní podporou – nabídka služeb a pojistných produktů

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 2013 (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;
- ZA aktivní zajištění.

Pojištění se státní podporou – nabídka služeb a pojistných produktů

Pojistné produkty, které EGAP nabízí svým pojištěním se státní podporou, zaručují klientům komplexní úvěrovou pojistnou ochranu po celou dobu trvání exportního kontraktu. Bez nich by čeští exportéři prakticky neměli šanci získat střednědobý nebo dlouhodobý bankovní úvěr či záruku, především v momentě, kdy hledají obchodní příležitosti na trzích se zvýšeným teritoriálním i komerčním rizikem, ale zato dynamických a atraktivních. Z logiky věci vyplývá, že takové bankovní úvěry a záruky potřebují především velcí vývozci zaměřeni na export investičních celků. **Mezi klienty EGAP jsou však i malé**

a střední podniky (MSP), byť je zřejmé, že zpravidla nejsou nositeli velkých rizik spojených s dlouhodobými vývozními projekty, ale naopak charakterem svého vývozu, zaměřeného spíše na spotřební zboží s odbytem v rámci EU, představují primární cílovou skupinu pro komerční úvěrové pojišťovny. Přesto i tito vývozci některé pojistné produkty EGAP využívají. Jedná se zejména o pojištění úvěrů na předexportní financování, pojištění vývozních dodavatelských úvěrů, výrobního rizika, prospekce zahraničních trhů a bankovních záruk. Speciálně pro MSP je určena velmi zjednodušená verze pojištění jak předexportních

úvěrů, tak bankovních záruk. Zjednodušení spočívá v tom, že když se rating klienta zpracovaný bankou pohybuje v předem stanovených mezích, EGAP již jeho rizikovou analýzu nedělá a pojištění je de facto automatické. Hlavní výhodou je tedy především rychlost celého procesu a nízká administrativní náročnost. Dohodu tohoto typu měl EGAP ke konci roku 2013 již se sedmi bankami. V roce 2013 bylo s klienty z řad MSP uzavřeno 40 nových pojistných smluv v souhrnné hodnotě 0,6 mld. Kč.

Další vybrané výsledky

Od začátku své činnosti v roce 1992, tedy za více než 21 let, pojistil EGAP se státní podporou exportní i předexportní úvěry, investice a bankovní záruky českých exportérů v úhrnné hodnotě 672 mld. Kč do téměř jednoho sta zemí celého světa.

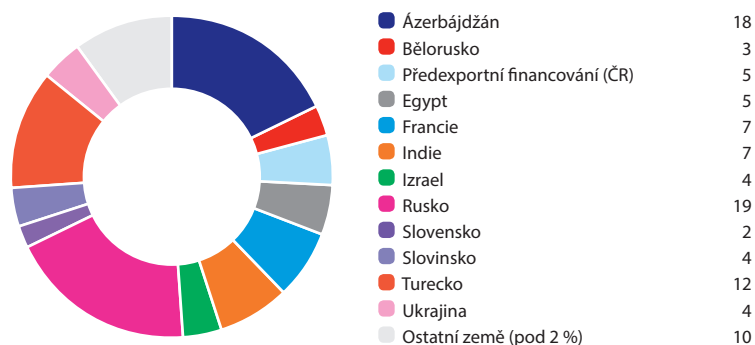
V průběhu roku 2013 jsme pojistili vývozní aktivity českých exportérů do celkem 40 zemí a – jak ilustruje graf č. 7 – první místo si stejně jako v minulých letech i nadále zachovalo Rusko s přibližně 19% podílem, nicméně celková teritoriální struktura se již druhým rokem výrazněji diverzifikovala. Stalo se tak zejména výrazným poklesem váhy jinak stále v pořadí prvního Ruska, po němž následoval Ázerbájdžán s cca

18% a Turecko s 12% podílem na celoročním objemu nového pojištění. Dalších 8 zemí se pohybovalo v rozmezí 2–6 % a do dalších 29 zemí s objemy ještě menšími směřovalo cca 10 % pojištěného vývozu. Do zemí SNS (včetně Ruska) směřovalo v roce 2013 celkem téměř 48 % všech pojištěných vývozních úvěrů, bankovních záruk a investic, z nichž vedle již uvedené Ruské federace a Ázerbájdžánu připadly významnější podíly ještě na Bělorusko a Ukrajinu. Předexportní financování (tj. pojištění úvěrů na výrobu pro vývoz) se na celoročním výsledku podílelo cca 5 %.

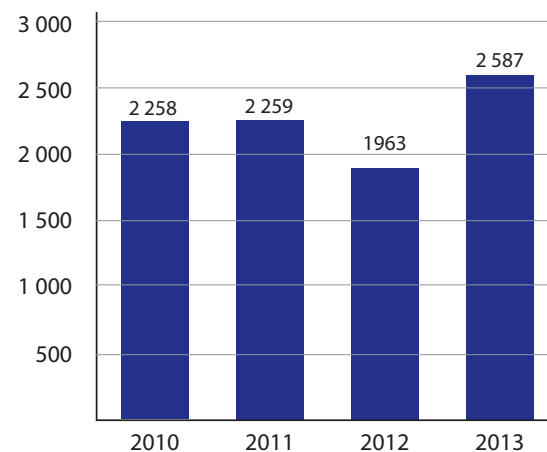
V komoditní struktuře nově pojištěných úvěrů, investic a bankovních záruk **v roce 2013 zcela tradičně**

ně převažovala skupina 7 SITC, zahrnující stroje, investiční celky, různé technologie a dopravní prostředky. Její podíl se oproti předchozímu roku zvýšil na více než 85 % (v roce 2012 se jednalo pouze o cca 81 % a v roce 2011 o 72 %). Více jak dvě pětiny této skupiny tvořily dodávky různých strojů a technologických zařízení, přibližně jednu třetinu pak pojištění dodávek dopravních prostředků a zbývající část připadala na pojištění dodávek energetických zařízení. **Z ostatních komodit** byly v roce 2013 nejčastěji pojišťovány úvěry a záruky související s dodávkami výrobků z různých druhů materiálů, přístrojů, instalační techniky a podobně s přibližně 11% podílem na celkovém objemu pojištění.

GRAF Č. 7 – TERITORIÁLNÍ STRUKTURA NOVĚ UZAVŘENÝCH POJISTNÝCH SMLUV V ROCE 2013 (V %)



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



Další vybrané výsledky

K obchodním případům pojištěným v roce 2013 EGAP předepsal pojistné ve výši 2,6 mld. Kč. Na pojistných plněních pak ve stejném období vyplatil cca 2,3 mld. Kč, což znamená, a je také pro každou pojistovnu velmi důležité, že roční předepsané pojistné dokázalo plně pokrýt výplaty pojistných plnění. Vývoj předepsaného pojistného dokládá graf č. 8 a vývoj vyplacených pojistných plnění graf č. 9.

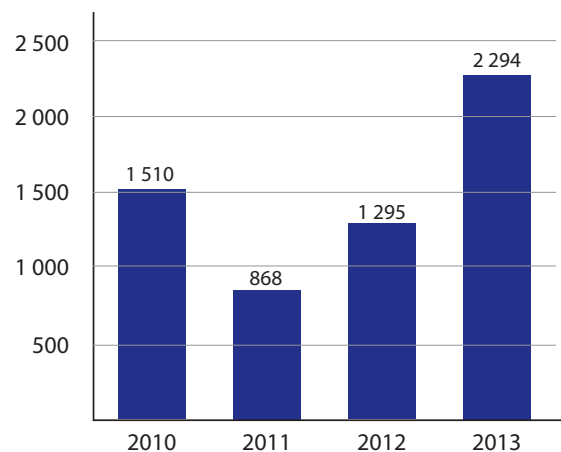
Celkový rozsah vyplacených pojistných plnění v roce 2013 největší měrou ovlivnily pokračující výplaty pojistných plnění týkající se několika skláren v Rusku a na Ukrajině a ukončení výplat z pojistné události pojištěného vývozního úvěru na dodávky oceli. Další tři

pokračující středně velké výplaty pojistných plnění se týkaly obchodních případů dodávek těžebního zařízení do Ruska, vývozu cementárny do Kazachstánu (v důsledku krachu kazašské banky BTA) a několika plnění ze souhrnu dřívějších pojistných událostí na Kubě, kde ale pokračuje tzv. refresh kubánských dluhů, spočívající 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 2013, spolu s několika dalšími pojistnými plněními již spíše menšího rozsahu a do více zemí (Alžírsko, SAE, Rusko a další), vyplatil celkem 2,3 mld. Kč pojistných plnění.

Zároveň se v průběhu roku 2013 podařilo zpětně vymoci pohledávky za více než 737 mil. Kč, což představuje zatím druhý nejúspěšnější výsledek v dosavadní historii EGAP (po 762 mil. Kč zpětně vymožených pohledávek v roce 2012). Z uvedené částky více jak polovina připadala na výnos z prodeje pohledávky z pojistné události vývozu technologického zařízení pro cementárnu v Kazachstánu.

Kromě toho se v roce 2013 zábrannou činností, představující právní kroky k odvrácení nebezpečí vzniku pojistné události, podařilo snížit potenciální škody o přibližně 65 mil. Kč.

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



Hospodářský výsledek

V souvislosti s příznivými obchodními výsledky a pojištěným objemem EGAP v roce 2013 přijal na předepsaném pojistném 2,6 mld. Kč. Výnosy z finančního portfolia dosáhly hodnoty 533 mil. Kč. Přesto EGAP rok 2013 ukončil s účetní ztrátou -992 mil. Kč. Hlavní příčinou tohoto vývoje byly oproti původním předpokladům podstatně vyšší čisté náklady na pojistná plnění a z nich vyplývající nutnost tvorby rezerv na pojistná plnění. Právě tato tvorba rezerv na pojistná plnění u případů z dřívějších let pak také rozhodu-

jícím způsobem ovlivnila výsledek hospodaření do ztráty. **Konkrétně se jednalo o tvorbu rezerv na sklářské projekty v Rusku a na Ukrajině**, na výstavbu cementárny ve Vietnamu, a dále o částečnou tvorbu rezervy na obchodní případ výstavby miniocelární na Slovensku.

Ke krytí ztráty nebyly použity žádné prostředky z dotací ze státního rozpočtu určené pro tvorbu pojistných fondů. Nadále pak platí zásada, že

dlouhodobě, tedy ve víceletém horizontu, hospodář EGAP při naplňování své úlohy – podpory českého exportu – vyrovnaně.

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 2013.

Detailnější informace jsou k dispozici v části Finanční výsledky.

Mezinárodní aktivity

V roce 2013 byl EGAP velmi aktivní v rozvíjení svých mezinárodních vztahů, a to jak mnohostranných vůči různým mezinárodním organizacím, tak i dvoustranných, tedy ve vztahu k partnerským zahraničním exportním úvěrovým pojišťovnám (ECAs).

Přes své více než patnáctileté členství v **Mezinárodní unii úvěrových a investičních pojišťovatelů (Bernská unie)** se EGAP i nadále velmi intenzivně zúčastňuje jako zakládající člen činnosti Pražského klubu Bernské unie. **Pražský klub** sdružuje malé, resp. začínající úvěrové pojišťovny. V květnu 2013 uspořádal EGAP v Praze, v místě založení klubu, jeho 20. výroční zasedání, kde se prezentoval jako nejvýznamnější a nejzkušenější z členů.

Na podzimním vídeňském plenárním zasedání Bernské unie dosáhl EGAP významného „diplomatického“ úspěchu, když byl **zvolen do Řídicího výboru** této mezinárodní organizace. EGAP se tak bude moci podílet na dalším směřování činnosti Bernské unie, zejména na formulování její nové strategie, která má být přijata v roce 2014.

Z věcných jednání se EGAP podílí na zpracovávání prakticky všech mezinárodních aspektů exportního financování v rámci Evropské unie (pravidelná měsíční zasedání pracovní skupiny Rady EU pro exportní financování) a OECD.

V rámci OECD byl úspěšně zakončen proces složitých jednání o novém sektorovém ujednání, které se stalo součástí Konsensu OECD – **Sektorové ujednání o podmínkách financování železničních projektů**. Jeho přijetí je významné též z hlediska zájmů České republiky a EGAP se zúčastnil všech jednání a předkládal vlastní návrhy podmínek financování železničních projektů. Nový mezinárodní režim financování a pojištění exportních železničních projektů stanovuje především delší lhůty splatnosti poskytnutých úvěrů.

Dlouho očekávanou mezinárodní iniciativou bylo zahájení jednání s některými významnými zeměmi poskytujícími exportní financování, které dosud nejsou součástí mechanismu přidruženého k OECD – účastníci Ujednání pro oficiálně podporované vý-

vozní úvěry (Konsensus OECD). Jednání probíhají v mnohostranném rámci účastníků (členů OECD) a představitelů Číny, Brazílie, Ruska a Indie. Původní ideu účastníků Konsensu, totiž docílit, aby uvedené země dodržovaly podmínky poskytování a pojištění exportních úvěrů blízké podmínkám Konsensu, se nepodařilo prosadit zejména s ohledem na odlišné představy Číny. Jednání proto začala v konkrétních sektorech snahou dosáhnout společných podmínek pro financování projektů vývozu velkých lodí a projektů v oblasti zdravotnictví.

Rok 2013 byl rovněž významný při **dvoustranné spolupráci EGAP s partnerskými institucemi**. Dne 28. 2. 2013 byla uzavřena smlouva o vzájemném zajištění s americkou ExIm Bank. V průběhu roku 2013 byly dále sjednány tři nové dohody o spolupráci s řeckou úvěrovou pojišťovnou ECIO, s thajskou exportní bankou Exim Thailand a tureckou exportní bankou Türk Eximbank. Tyto dohody vytvářejí institucionální rámec pro výměnu informací a další spolupráci mezi EGAP a těmito exportními úvěrovými pojišťovnami.



Finanční výsledky

Zpráva nezávislého auditora



Zpráva nezávislého auditora

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

Ověřili jsme příloženou 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 2013, výkaz zisku a ztráty za rok 2013 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, kterou považuje za nezbytnou pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Úloha auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedení 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.

Jsmo 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 2013 a jejího hospodaření za rok 2013 v souladu s českými účetními předpisy.

17. března 2014

zastoupená partnerem

Ing. Petr Kříž FCCA
statutární auditor, oprávnění č. 1140

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.

Rozvaha k 31. prosinci 2013

(tis. Kč)	Bod	Hrubá výše	Úprava	31. prosince 2013 Čistá výše	31. prosince 2012 Čistá výše
AKTIVA					
B. Dlouhodobý nehmotný majetek	5	41 972	38 768	3 204	4 837
C. Finanční umístění (investice)	4	25 508 073	0	25 508 073	22 715 136
C.I. Pozemky a budovy (provozní)		875 220	0	875 220	695 770
C.II. Finanční umístění v podnikatelských seskupeních		1 027 463	0	1 027 463	977 352
– podíly s podstatným vlivem		1 027 463	0	1 027 463	977 352
C.III. Jiná finanční umístění		23 605 390	0	23 605 390	21 042 014
1. Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem		294 388	0	294 388	290 351
2. Dluhové cenné papíry – realizovatelné		16 566 788	0	16 566 788	13 763 217
3. Depozita u finančních institucí		6 744 214	0	6 744 214	6 988 446
E. Dlužníci	6	482 573	351 802	130 771	10 839
E.I. Pohledávky z operací přímého pojištění – pojistníci		37	30	7	14
E.III. Ostatní pohledávky, z toho:		482 536	351 772	130 764	10 825
– podíly s podstatným vlivem	16	120 024	0	120 024	25
F. Ostatní aktiva		2 237 034	61 164	2 175 870	2 267 519
F.I. Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než pozemky a stavby	5	64 078	61 164	2 914	6 353
F.II. Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně		2 172 956	0	2 172 956	2 261 166
G. Přejícné účty aktiv	7	14 617	0	14 617	451 960
AKTIVA CELKEM		28 284 269	451 734	27 832 535	25 450 291

Rozvaha k 31. prosinci 2013

(tis. Kč)

	Bod	31. prosince 2013	31. prosince 2012
PASIVA			
A. Vlastní kapitál	8	12 019 143	11 318 697
A.I. Základní kapitál		1 300 000	1 300 000
A.IV. Ostatní kapitálové fondy		10 607 271	8 911 805
A.V. Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku		1 104 267	1 312 296
A.VII. Ztráta běžného účetního období		- 992 395	- 205 404
C. Technické rezervy	9	15 734 212	14 097 174
C.1. Rezerva na nezasloužené pojistné:		7 767 441	6 720 128
a) hrubá výše		8 445 320	7 062 002
b) podíl zajistitelů (-)		- 677 879	- 341 874
C.3. Rezerva na pojistná plnění		7 959 491	7 362 088
a) hrubá výše		8 033 860	7 362 088
b) podíl zajistitelů (-)		- 74 369	0
C.4. Rezerva na prémie a slevy (hrubá výše)		7 280	14 958
E. Ostatní rezervy	10	3 562	2 935
E.3. Ostatní rezervy		3 562	2 935
G. Věřitelé	11	74 022	28 072
G.I. Závazky z operací přímého pojištění		13 004	0
G.V. Ostatní závazky, z toho:		61 018	28 072
a) daňové závazky a závazky ze sociálního a zdravotního zabezpečení		40 722	7 165
H. Přechnodné účty pasiv – výdaje a výnosy příštích období		1 596	3 413
PASIVA CELKEM		27 832 535	25 450 291

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2013

(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisoučet	2013 Výsledek	Základna	Mezisoučet	2012 Výsledek
I. TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ							
1. Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:							
a) předepsané hrubé pojistné	15	2 587 178			1 962 646		
b) pojistné postoupené zajistitelům (-)	14	- 433 331			- 128 812		
Mezisoučet			2 153 847			1 833 834	
c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné (+/-)		-1 383 318			- 775 385		
d) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajistitelů (+/-)		336 005			75 691		
Mezisoučet			-1 047 313			- 699 694	
Výsledek				1 106 534			1 134 140
2. Převedené výnosy z finančního umístění z netechnického účtu							
				158 811			833 426
3. Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění							
				70 053			10 144
4. Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:							
a) náklady na pojistná plnění:							
aa) hrubá výše		2 312 905			1 310 988		
Mezisoučet			2 312 905			1 310 988	
b) změna stavu rezervy na pojistná plnění (+/-):							
ba) hrubá výše		671 772			1 984 934		
bb) podíl zajistitelů		- 74 369			0		
Mezisoučet			597 403			1 984 934	
Výsledek	15			2 910 308			3 295 922
5. Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zajištění (+/-)							
				-7 678			-53 164
6. Čistá výše provozních nákladů:							
a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy			17 746			19 177	
b) správní režie	15		262 208			270 646	
c) provize od zajistitelů a podíly na ziscích (-)	14		30 139			6 357	
Výsledek				249 815			283 466

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2013

(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisoučet	2013 Výsledek	Základna	Mezisoučet	2012 Výsledek
7.	Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění			54 973			21 976
8.	Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění			- 1 872 020			- 1 570 490
III.	NETECHNICKÝ ÚČET						
1.	Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění			- 1 872 020			- 1 570 490
2.	Výnosy z finančního umístění (investic):						
	a) výnosy z ostatního finančního umístění (ostatních investic)	533 120			571 043		
	Mezisoučet		533 120			571 043	
	b) změny hodnoty finančního umístění (investic)		427 254			1 058 187	
	c) výnosy z realizace finančního umístění (investic)		0			120 409	
	Výsledek			960 374			1 749 639
3.	Náklady na finanční umístění (investice):						
	a) náklady na správu finančního umístění (investic), včetně úroků		1 698			1 610	
	b) změny hodnoty finančního umístění (investic)		707 327			222 618	
	c) náklady spojené s realizací finančního umístění (investic)		0			118 022	
	Výsledek			709 025			342 250
4.	Převod výnosů z finančního umístění na technický účet k neživotnímu pojištění			- 158 811			- 833 426
5.	Ostatní výnosy	12		825 093			828 744
6.	Ostatní náklady			34 813			33 146
7.	Daň z příjmů z běžné činnosti	13		0			0
8.	Ztráta z běžné činnosti po zdanění			- 989 202			- 200 929
9.	Ostatní daně neuvedené v předcházejících položkách			3 193			4 475
10.	Ztráta za účetní období			- 992 395			- 205 404

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2013

(tis. Kč)	Bod	Základní kapitál	Rezervní fond	Ostatní fondy ze zisku	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (+) / ztráta (-)	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2012		1 300 000	260 000	2 104 949	7 786 277	69 482	-1 050 153	10 470 555
Kapitálový vklad ze státního rozpočtu	8	0	0	0	1 000 000	0	0	1 000 000
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku		0	0	0	0	56 046	0	56 046
Ztráta za účetní období	8	0	0	0	0	0	-205 404	-205 404
Úhrada ztráty minulého období	8	0	0	-1 050 153	0	0	1 050 153	0
Použití sociálního fondu a fondu generálního ředitele	8	0	0	-2 500	0	0	0	-2 500
Zůstatek k 31. prosinci 2012		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

Příloha účetní závěrky

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 přeoceněním 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 budovy 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 budovy 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 budov. Pokud takové indikace existují, odhadne Společnost na základě aktualizovaného odborného odhadu zpětně ziskatelnou částku a upraví reálnou hodnotu pozemku či budovy. Trvalé snížení hodnoty je rovněž vykázáno ve vlastním kapitálu.

Příloha účetní závěrky

2.2.2. Finanční umístění v podnikatelských seskupeních

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

Podíly v ovládaných osobách představují účasti s rozhodujícím vlivem a další případy, kdy je účetní jednotka ovládaná 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 drženy 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 budovy je prvotně oceněn pořizovací cenou, která zahrnuje náklady vynaložené na uvedení majetku do současného stavu a místa, snížené 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 budovy (nemovitosti) je odpisován rovnoměrně, resp. zrychleně po dobu jeho předpokládané životnosti. Hmotný majetek s jednotkovou cenou niž-

Příloha účetní závěrky

ší než 40 000 Kč a nehmotný majetek s jednotkovou cenou nižší než 60 000 Kč je považován za drobný majetek a je odepsán 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 doby odepisování v letech:

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 položky hmotného a nehmotného majetku 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 vymození. Vykazují se v ostatních pohledávkách oproti ostatním výnosům v netechnickém účtu. Jsou-li náklady na vymození 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 nesou-

visejí 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 tvořeny v souladu s požadavky české legislativy, jak je popsáno níže.

Příloha účetní závěrky

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 a vztahuje se k následujícím 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 současné 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 technický účet neživotního pojištění 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.

Příloha účetní závěrky

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 zajištění smluv se vykazují obdobným způsobem jako u pojistných smluv.

Pasivní zajištění

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

Pohledávky a závazky ze zajištění se vykazují v pořizovací hodnotě.

Změny zajištění aktiv, podílu zajištětele na pojistných plněních, zajištění provize a zajištění se ve výkazu zisku a ztráty uvádějí samostatně od odpovídajících hrubých hodnot. Zajistná 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 zajištění aktiv vztahujících se k technickým rezervám. V případě, že jejich účetní hodnota přesahuje odhadovanou užitnou hodnotu, je k nim ve výši tohoto rozdílu vytvořena opravná položka.

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 nevykazuje 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 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 účet-

Příloha účetní závěrky

ních 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

Finanční pozice a provozní výsledek EGAP jsou ovlivněny řadou klíčových rizik, kterým je EGAP vystavován při poskytování pojištění a při provádění obchodů na finančních trzích při umístování finančních prostředků. Definice jednotlivých druhů rizik a jejich řízení je obsaženo souhrnně ve strategii řízení rizik, která je dále konkretizována v navazujících vnitřních předpisech vztahujících se k řízení dílčích rizik.

EGAP při vymezení druhů rizik a jejich vnitřních definic vychází z vyhlášky ČNB č. 434/2009 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o pojišťovnictví, současně však přihlíží k úloze při podpoře vývozu České republiky, která vyplývá ze Zákona.

Jedná se o následující druhy rizik:

3.1. Pojistné riziko

Pojistné riziko představuje míru pravděpodobnosti vzniku pojistného nebezpečí, kde pojistným nebezpečím se rozumí možná příčina vzniku pojistné události. Pojistné riziko zahrnuje následující rizika:

- riziko výskytu – pravděpodobnost, že se počet pojistných událostí bude lišit od původního očekávání;
- riziko přesnosti odhadu – pravděpodobnost, že se výše pojistného plnění bude lišit od původního očekávání;
- riziko vývoje/načasování – pravděpodobnost, že dojde ke změnám ve výši závazku pojistitele až ke konci sjednané doby pojištění.

Pojistné riziko je nejvýznamnějším rizikem z hlediska činnosti EGAP a jeho identifikaci a řízení je věnována největší pozornost.

EGAP řídí pojistné riziko:

- udržováním vyššího stavu likvidních aktiv, než je výše pasiv podle očekávaného škodního průběhu;
- prostřednictvím obezřetné upisovací politiky;
- pomocí stanovení podmínek pojistných smluv;
- uzavíráním zajistných smluv.

3.2. Riziko koncentrace

Riziko koncentrace představuje riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace vůči jedné osobě, skupině osob, odvětví či zemi, která by představovala významnou pojistnou angažovanost. Riziko koncentrace v EGAP je významně ovlivněno jeho specifickou rolí při státní podpoře exportu.

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

EGAP analyzuje a monitoruje riziko koncentrace:

- prostřednictvím upisovací politiky;
- alokací vlastních zdrojů na významné koncentrace;
- prostřednictvím stanovování a sledování koncentračních limitů.

3.3. Tržní riziko

Riziko tržní představuje riziko ztráty vyplývající ze změn tržních cen akcií a jiných tržně obchodovatelných aktiv, úrokových měr a měnových kurzů. Tržní riziko vzniká z otevřených pozic v úrokových sazbách, měnách a akciových či jiných obchodovatelných produktech, které podléhají všeobecným i specifickým pohybům na trhu.

Příloha účetní závěrky

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

V oblasti umístění finančních prostředků jsou tržní rizika řízena prostřednictvím investiční strategie, která určuje charakteristiku portfolia a limity akceptovatelného rizika, které jsou pravidelně monitorovány. 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.

V oblasti pojistné angažovanosti má střední významnost měnové riziko, které EGAP aktivně sleduje a vyhodnocuje s tím, že v případě potřeby alokuje zdroje na jeho pokrytí.

3.4. 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 odbytného. Jedná se o riziko, které má v případě EGAP nízkou významnost.

3.5. Riziko operační

Riziko operační představuje riziko ztráty způsobené vlivem nedostatků 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 legislativu 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.

3.6. 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 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.

Příloha účetní závěrky

4. Finanční umístění

4.1. Pozemky a budovy – provozní

(tis. Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Pozemky		
Pořizovací cena	103 960	103 960
Oceňovací rozdíly	19 242	4 633
Celkem	123 202	108 593
Budovy		
Pořizovací cena	507 367	507 367
Oceňovací rozdíly	244 651	79 810
Celkem	752 018	587 177
Pořizovací cena celkem	611 327	611 327
Oceňovací rozdíly celkem (bod 8.5)	263 893	84 443
Provozní pozemky a stavby v reálné hodnotě celkem	875 220	695 770

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 přesvědče-

no, že od té doby nedošlo k významné změně reálné hodnoty pozemků a budov.

Příloha účetní závěrky

4.2. Finanční umístění v podnikatelských seskupeních

4.2.1. Podíly v osobách s podstatným vlivem

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 úvěrová 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				

* Vykázaná účetní hodnota je stanovena na základě ocenění ekvivalencí.

Příloha účetní závěrky

31. prosince 2012	Počet akcií	Nominální hodnota (tis. Kč)	Pořizovací cena (tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu (tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu (%)	Výsledek hospodaření v roce 2012 (tis. Kč)	Vlastní kapitál (tis. Kč)
Česká exportní banka, a.s., Vodičkova 34, Praha 1	50	10 000	530 000	800 000	20,00	83 446	4 242 239
	300	1 000	300 000				
Oceňovací rozdíl			18 448				
Reálná hodnota			848 448				
KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s., Na Pankráci 1683/127, Praha 4	68	1 000	90 222	68 000	34,00	- 11 192	377 470
Oceňovací rozdíl			38 682				
Reálná hodnota			128 904				
Reálná hodnota celkem *			977 352				

* 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 2013	31. prosince 2012
Ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem – podílové listy	294 388	290 351
Realizovatelné dluhové cenné papíry	16 566 788	13 763 217
Reálná hodnota celkem	16 861 176	14 053 568

Příloha účetní závěrky

4.3.2. Realizovatelné cenné papíry – podílové listy

(tis. Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Nekótované na burzách cenných papírů		
Požizovací cena	275 318	275 318
Oceňovací rozdíly	19 070	15 033
Reálná hodnota celkem	294 388	290 351

4.3.3. Realizovatelné dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Kótované na burzách cenných papírů v České republice	15 176 515	12 088 482
Kótované na zahraničních burzách cenných papírů	415 015	416 260
Naběhlá hodnota	15 591 530	12 504 742
Oceňovací rozdíly	975 258	1 258 475
Reálná hodnota celkem	16 566 788	13 763 217

4.3.3. Depozita u finančních institucí

(tis. Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Tuzemské banky	6 744 214	6 988 446

Příloha účetní závěrky

5. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

5.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis. Kč)	1. ledna 2012	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2012	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2013
Pořizovací cena							
Software	34 150	2 930	0	37 080	111	304	36 887
Ostatní nehmotný majetek	4 797	0	0	4 797	288	0	5 085
Pořízení dlouhodobého nehmotného majetku	0	2 930	2 930	0	399	399	0
Pořizovací cena celkem	38 947	5 860	2 930	41 877	798	703	41 972
Oprávky							
Software	30 451	1 792	0	32 243	2 032	304	33 971
Ostatní nehmotný majetek	4 797	0	0	4 797	0	0	4 797
Oprávky celkem	35 248	1 792	0	37 040	2 032	304	38 768
Zůstatková hodnota	3 699			4 837			3 204

5.2. Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než pozemky a budovy

(tis. Kč)	1. ledna 2012	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2012	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2013
Pořizovací cena							
Přístroje a zařízení	55 963	3 378	1 894	57 447	306	123	57 630
Dopravní prostředky	6 844	429	1 551	5 722	0	0	5 722
Umělecká díla	625	0	0	625	0	0	625
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	166	0	91	75	333	307	101
Pořizovací cena celkem	63 598	3 807	3 536	63 869	639	430	64 078
Oprávky							
Přístroje a zařízení	52 401	2 150	1 894	52 657	3 009	124	55 542
Dopravní prostředky	4 688	1 722	1 551	4 859	763	0	5 622
Oprávky celkem	57 089	3 872	3 445	57 516	3 772	124	61 164
Zůstatková hodnota	6 509			6 353			2 914

Příloha účetní závěrky

6. Dlužníci

31. prosince 2013 (tis. Kč)	Pohledávky za pojistníky	Ostatní pohledávky	Celkem
Do splatnosti	7	122 124	122 131
Po splatnosti	30	360 412	360 442
Celkem	37	482 536	482 573
Opravná položka	-30	- 351 772	- 351 802
Čistá výše pohledávek	7	130 764	130 771
31. prosince 2012 (tis. Kč)	Pohledávky za pojistníky	Ostatní pohledávky	Celkem
Do splatnosti	14	2 150	2 164
Po splatnosti	30	372 740	372 770
Celkem	44	374 890	374 934
Opravná položka	-30	- 364 065	- 364 095
Čistá výše pohledávek	14	10 825	10 839

Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 16.

Na Společnost mohou být převáděny pojištěné pohledávky týkající se jejich pojistných produktů. V roce

2013 celková nominální hodnota pohledávek bezplatně postoupených na Společnost od pojistníků z titulu škodní události činila 10 470 tis. Kč (2012: 419 783 tis. Kč). Tyto pohledávky jsou při převodu na EGAP vykázány v ostatních pohledávkách a v ostatních vý-

nosech v netechnickém účtu v pořizovací ceně, kterou je dohodnutá výše pohledávky uvedená ve smlouvě o postoupení. Dohodnutá hodnota pohledávek převedených na EGAP v roce 2013 činila 0 tis. Kč (2012: 55 994 tis. Kč).

Příloha účetní závěrky

Změny opravné položky k pochybným pohledávkám lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	2013	2012
Počáteční zůstatek k 1. lednu	364 095	357 348
Tvorba opravné položky	54 100	21 073
Rozpuštění opravné položky	- 66 393	- 14 326
Konečný zůstatek k 31. prosinci	351 802	364 095

7. Přechodné účty aktiv

(tis. Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Časově rozlišené výnosy (z pojistných smluv)	810	440 433
Předplacené obchodní informace, komunikační a další služby, členské příspěvky	12 472	10 054
Zásoby	1 335	1 473
Celkem	14 617	451 960

Časově rozlišené výnosy z pojistných smluv k 31. prosinci 2012 ve výši 439 585 tis. Kč představovaly příjmy příštích období z jednorázového prodeje pohledávky.

Příloha účetní závěrky

8. Vlastní kapitál

8.1. Základní kapitál

	Počet (ks)	31. prosince 2013 (tis. Kč)	Počet (ks)	31. prosince 2012 (tis. Kč)
Pořizovací cena				
Kmenové akcie v nominální hodnotě 1 mil. Kč, plně splacené	1 300	1 300 000	1 300	1 300 000

Základní kapitál byl splacen peněžními vklady ve výši 920 000 tis. Kč a hodnotou nepeněžitých vkladů ve výši 380 000 tis. Kč. Akcie Společnosti jsou ve vlastnictví českého státu v souladu s § 4 odst. 1 Zákona, znějí na jméno, jsou v zaknihované podobě a veřejně neobchodovatelné.

8.2. Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku

(tis. Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Zákonný rezervní fond	260 000	260 000
Ostatní fondy ze zisku	844 267	1 052 296
Celkem	1 104 267	1 312 296

Zákonný rezervní fond lze použít výhradně k úhradě ztrát. V souladu s příslušnými ustanoveními obchodního zákoníku Společnost vytváří zákoný rezervní fond ve výši 5 % z čistého zisku ročně, dokud výše tohoto fondu nedosáhne 20 % základního kapitálu.

Příloha účetní závěrky

8.3. Kapitálové fondy

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
31. prosince 2012 (tis. Kč)	Pojištění se státní podporou	Oceňovací rozdíly	Celkem
Ostatní kapitálové fondy	8 786 277	125 528	8 911 805
z toho: vklady ze státního rozpočtu	8 683 000	0	8 683 000

V roce 2013 Společnost obdržela vklad ze státního rozpočtu ve výši 1,5 miliardy Kč, v roce 2012 ve výši 1 miliardy Kč pro účely doplnění pojistných fondů určených pro krytí pojistné angažovanosti.

8.4. Ostatní fondy ze zisku

(tis. Kč)	1. ledna 2012	Použití/ převod	31. prosince 2012	Použití/ převod	31. prosince 2013
Fond pojištění se státní podporou	1 492 986	- 1 050 153	442 833	- 205 404	237 429
Fond zábrany škod	494 438	0	494 438	0	494 438
Sociální fond a fond generálního ředitele	17 525	- 2 500	15 025	- 2 625	12 400
Fond správy majetkového podílu KUPEG	100 000	0	100 000	0	100 000
Celkem	2 104 949	- 1 052 653	1 052 296	- 208 029	844 267

8.5. Oceňovací rozdíly

(tis. Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Pozemky a budovy (bod 4.1)	263 893	84 443
Finanční umístění ve společnostech s podstatným vlivem (bod 4.2)	107 241	57 130
Odložená daň (bod 13)	- 50 140	- 16 045
Oceňovací rozdíly celkem	320 994	125 528

8.6. Ztráta po zdanění

O způsobu úhrady ztráty za rok 2013 ve výši 992 395 tis. Kč rozhodne valná hromada.

Ztráta ve výši 205 404 tis. Kč za rok 2012 a způsob její úhrady byl schválen valnou hromadou Společnosti

dne 30. dubna 2013. Způsob úhrady ztráty je uveden v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

Příloha účetní závěrky

9. Technické rezervy

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)	- 677 879	- 74 369	0	- 752 248
Rezerva netto	7 767 441	7 959 491	7 280	15 734 212

31. prosince 2012 (tis. Kč)	Rezerva na nezasloužené pojistné	Rezerva na pojistná plnění	Rezerva na prémie a slevy	Celkem
Rezerva brutto	6 791 207	7 362 088	14 958	14 168 253
Rezerva brutto – aktivní zajištění (bod 14)	270 795	0	0	270 795
Podíl zajištětele (bod 14)	- 341 874	0	0	- 341 874
Rezerva netto	6 720 128	7 362 088	14 958	14 097 174

Součástí rezervy na nezasloužené pojistné je k 31. prosinci 2013 vykázána rezerva na nepostačitelnost pojistného ve výši 139 776 tis. Kč (31. prosince 2012: 0 Kč).

9.1. Rezerva na pojistná plnění

(tis. Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Hrubá výše rezervy na pojistné události hlášené, ale neuhrazené (RBNS)	7 438 913	6 847 422
Hrubá výše rezervy na pojistné události nastalé, ale dosud nenahlášené (IBNR)	594 947	514 666
Rezerva na pojistná plnění celkem	8 033 860	7 362 088

Příloha účetní závěrky

9.2. Změna stavu hrubé výše rezervy na pojistná plnění

Odhad celkových nákladů na pojistná plnění:

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	760 169	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	453 853	125 824	682 610	728 389	3 308 397	1 051 803	1 653 676	2 738 530		
2 roky později	32 295	486 583	449 912	125 493	672 964	473 421	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	175 467	432 902	116 813	401 083	486 357	3 378 313					
5 let později	32 126	175 208	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	170 380	432 902	116 813								
8 let později	31 502	170 380	432 902									
9 let později	31 502	170 380										
10 let později	31 502											
Současný odhad nákladů na celková pojistná plnění	31 502	170 380	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	- 170 380	- 432 902	- 116 813	- 401 041	- 486 357	- 2 660 181	- 1 064 696	- 710 940	- 757 603	- 111 854	- 6 944 270
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
Hrubá výše rezervy na pojistná plnění k 31. prosinci 2013												8 033 860

Příloha účetní závěrky

Změnu stavu hrubé výše technických rezerv lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	Rezerva na nezasloužené pojistné	Rezerva na pojistná plnění	Rezerva na prémie a slevy	Celkem
K 1. lednu 2012	6 286 616	5 377 155	68 122	11 731 893
Tvorba	1 786 826	4 207 036	1 712	5 995 574
Použití	- 1 011 440	- 2 222 103	- 54 876	- 3 288 419
K 31. prosinci 2012	7 062 002	7 362 088	14 958	14 439 048
Tvorba	2 536 877	4 399 846	1 106	6 937 829
Použití	- 1 153 559	- 3 728 074	- 8 784	- 4 890 417
K 31. prosinci 2013	8 445 320	8 033 860	7 280	16 486 460

10. Ostatní rezervy

Ostatní rezervy k 31. prosinci 2013 představují rezervu na nevybranou dovolenou. Změnu stavu této rezervy lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	2013	2012
K 1. lednu	2 935	4 957
Tvorba	3 562	2 935
Použití	- 2 935	- 4 957
K 31. prosinci	3 562	2 935

Příloha účetní závěrky

11. Věřitelé

(tis. Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Dlouhodobé závazky		
splatné nad 5 let	10	9
splatné od 1–5 let	3	4
Krátkodobé závazky		
splatné do 1 roku	74 009	28 059
Krátkodobé závazky	74 022	28 072

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

Ostatní závazky lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Závazky k zaměstnancům ze závislé činnosti	12 120	15 595
Ostatní závazky vůči zaměstnancům	2	0
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	5 121	5 632
Daňové závazky – včetně daně z příjmů právnických osob	35 601	1 533
Přijaté provozní zálohy	14	13
Ostatní závazky	8 160	5 299
Celkem	61 018	28 072

Závazky se spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 16.

Příloha účetní závěrky

12. Ostatní výnosy

Ostatní výnosy lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	2013	2012
Výnosy z vymožených pohledávek	612 914	99 751
Výnosy z prodeje pohledávek	0	439 585
Výnosy z postoupených pohledávek	113 443	234 250
Kurzové zisky	67 102	18 325
Nájemné a související služby	25 348	25 489
Ostatní	6 286	11 344
Ostatní výnosy celkem	825 093	828 744

Příloha účetní závěrky

13. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2013	2012
Dlouhodobé závazky		
Ztráta před zdaněním	- 992 395	- 205 404
Výnosy nepodléhající zdanění	- 123 076	- 76 880
Daňově neuznatelné náklady	102 266	44 931
Daňový základ	- 1 013 205	- 237 353
Daňová ztráta	- 1 013 205	- 237 353
Splatná daň z příjmů ve výši 19 %	0	0

Odložená daňová pohledávka (+) a závazek (-) k 31. prosinci 2013 a 31. prosinci 2012 byly vypočteny sazbou daně ve výši 19 % a lze je analyzovat následovně:

(tis. Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Odložený daňový závazek		
Přecenění budov a pozemků ve vlastním kapitálu (bod 8.5)	- 50 140	- 16 045
Zrychlené daňové odpisy	- 65 027	- 62 245
Odložený daňový závazek celkem	- 115 167	- 78 290
Odložená daňová pohledávka		
Daňové ztráty	734 469	545 914
Ostatní	677	558
Odložená daňová pohledávka celkem	735 146	546 472
Potenciální čistá odložená daňová pohledávka	619 979	468 182

Potenciální čistá odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2013 a 31. prosinci 2012 nebyla zaúčtována, protože podle vedení Společnosti není její uplatnění

v budoucnosti pravděpodobné. K 31. prosinci 2013 Společnost zachytila odložený daňový závazek ve výši 34 095 tis. Kč (k 31. prosinci 2012 ve výši 0 Kč) z

titulu změny reálné hodnoty provozních nemovitostí.

Příloha účetní závěrky

14. Zajištění

14.1. Aktivní zajištění

(tis. Kč)	2013	2012
Technické rezervy vztahující se k aktivnímu zajištění (bod 9)	309 688	270 795
Předepsané hrubé pojistné	75 766	60 540
Podíl zajišťitelů na tvorbě a použití rezervy na nezasloužené pojistné	- 38 893	- 24 184
Provize z aktivního zajištění	- 7 576	- 6 054
Výsledek aktivního zajištění	29 297	30 302

14.2. Pasivní zajištění

(tis. Kč)	2013	2012
Podíl technických rezerv pokrytý zajištěním (bod 9)	752 248	341 874
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajišťitelům	- 433 331	- 128 812
Podíl zajišťitelů na tvorbě rezerv	410 374	75 691
Provize ze zajištění	30 139	6 357
Výsledek pasivního zajištění	7 182	- 46 764

Příloha účetní závěrky

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
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
2012				
Pojištění úvěru (odvětví 14) – pojištění se státní podporou	1 788 782	1 071 013	2 738 008	241 107
Pojištění záruky (odvětví 15)	13 450	34 966	50 207	27 064
Pojištění různých finančních ztrát (odvětví 16)	160 414	81 282	507 707	21 652
Celkem	1 962 646	1 187 261	3 295 922	289 823

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

15.2. Správní režie

(tis. Kč)	2013	2012
Osobní náklady	207 296	207 789
Ostatní správní náklady	30 344	28 173
Odpisy dlouhodobého majetku	5 804	5 664
Provozní náklady budovy	10 682	9 990
Informační a komunikační služby	4 706	4 286
Poradenství a ostatní ověřovací služby	2 078	13 490
Ověření statutární účetní závěrky	1 298	1 254
Správní režie celkem	262 208	270 646

Příloha účetní závěrky

15.3. Osobní náklady

Osobní náklady lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	2013	2012
Mzdy a odměny členům statutárních a dozorčích orgánů	25 616	44 905
Mzdy a odměny ostatním členům vedení	34 442	29 221
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	96 938	88 599
Sociální náklady a zdravotní pojištění	50 300	45 064
Osobní náklady celkem	207 296	207 789
Počet zaměstnanců	2013	2012
Průměrný počet zaměstnanců kromě vedení	107	105
Počet členů vedení	20	21
Osobní náklady celkem	127	126
Počet členů představenstva	5	5
Počet členů dozorčí rady	9	9

Vedení Společnosti – výkonný management zahrnuje generálního ředitele, jeho náměstký a ředitele jednotlivých odborů. Představenstvo Společnosti bylo v letech 2013 a 2012 tvořeno výhradně členy výkonného vedení Společnosti.

15.4. Ostatní správní náklady

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

Za výkon funkce člena představenstva a dozorčí rady nejsou vypláceny žádné odměny. Akcionáři ani členům představenstva a dozorčí rady nebyly v letech 2013 a 2012 poskytovány žádné zálohy, půjčky, úvěry ani záruky. Vedoucím zaměstnancům Společnost přispívá na kapitálové životní pojištění, v roce 2013

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

činily tyto náklady 1 300 tis. Kč (2012: 1 758 tis. Kč).

Vedoucím zaměstnancům, počínaje náměstký, jsou k dispozici služební vozidla. Celková pořizovací cena těchto automobilů k 31. prosinci 2013 činila 3 935 tis. Kč (31. prosinci 2012: 3 935 tis. Kč).

Příloha účetní závěrky

16. Transakce se spřízněnými stranami

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

Výsledkové transakce (tis. Kč)	2013	2012
ČEB		
Přímé hrubé předepsané pojistné	1 135 358	917 739
Fakturace z nájemní smlouvy	21 580	21 685
Ostatní fakturace z pojistných smluv	5 173	170
Ostatní přefakturace	87	20
Úrokové výnosy	8 447	24 502
Celkem	1 170 645	964 116
Tvorba rezervy na pojistná plnění	- 16 621	- 1 432 101
Pojistná plnění	- 1 321 531	- 634 178
Ostatní	0	- 11 326
Celkem	- 1 338 152	- 2 077 605
Výsledkové transakce (tis. Kč)	2013	2012
KUPEG		
Ostatní výnosy (přefakturace)	24	0
Celkem	24	0
Výsledkové transakce (tis. Kč)	2013	2012
ČMZRB		
Úrokový výnos	672	833

Tyto transakce byly realizovány za běžných tržních podmínek.

Příloha účetní závěrky

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

(tis. Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
ČEB		
Běžné účty	3 057	22 858
Termínované vklady	937 577	1 487 508
Jiné pohledávky	120 024	25
Celkem	1 060 658	1 510 391
RBNS	- 4 626 344	- 5 107 645
IBNR	- 594 947	- 97 025
Celkem	- 5 221 291	- 5 204 670
ČMZRB		
Běžné účty	14	11
Termínované vklady	121 943	121 277
Celkem	121 957	121 288

Běžné účty a termínované vklady jsou úročeny tržními úrokovými sazbami. Ostatní pohledávky a závaz-

ky vůči spřízněným stranám vznikly za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb jako s jinými klienty.

Příloha účetní závěrky

17. Potenciální závazky

Vedení Společnosti si není vědomo žádných potenciálních závazků Společnosti k 31. prosinci 2013.

18. Následné události

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2013, s výjimkou těch, které již tato účetní závěrka obsahuje.

Společnost v souvislosti s vývojem politické krize rozhodla o tom, že do vyřešení situace na Ukrajině nebude navyšovat pojistnou angažovanost v této zemi. V souvislosti se současným děním na Ukrajině

Společnost neregistruje žádný nový obchodní případ, u kterého by bezprostředně hrozilo riziko pojistné události.

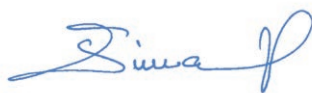
Schválení

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

17. března 2014



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 představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za rok 2013

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za rok 2013 dle § 436 odst. 2 zákona o obchodních korporacích .

Objem v roce 2013 nově uzavřených pojistných smluv dosáhl výše 63,4 mld. Kč a překročil hodnotu stanovenou finančně obchodním plánem na rok 2013 o cca 6,5 mld. Kč. **Jednalo se tak o třetí nejlepší výsledek v celé dosavadní historii EGAP.** Dosažené výsledky současně prokazují, že přes pokračující ne zcela příznivý vývoj světového hospodářství se čeští exportéři dokážou i nadále, dokonce v rostoucím měřítku, prosazovat na zahraničních trzích. Podpora, kterou jim svým pojištěním exportních úvěrů, investic a bankovních záruk EGAP poskytuje, se navíc kromě samotného růstu českého exportu zpětně vrací i v podobě pozitivních impulsů pro tuzemskou výrobu a následně i podporu zaměstnanosti v České republice.

Souhrnný objem všech vývozních úvěrů, investic českých právnických osob a bankovních záruk, které EGAP pojistil se státní podporou za více jak dvacetileté období činnosti společnosti (tj. za roky 1992–2013), tak dosáhl již celkem 672 mld. Kč.

V rozložení pojistných produktů i nadále jedno-

značně převažovalo pojištění odběratelských úvěrů (typ D), a to s téměř dvoutřetinovým podílem (62 %), významně se na celoročním výsledku podílelo i pojištění investic a úvěrů na investice (typy I a If) s cca 26 %. Podíl všech ostatních exportních úvěrů a pojištěných bankovních záruk dosáhl cca 7 %. Pojištění financování výroby pro vývoz (předexportní financování, typ F) se podílelo cca 5 %.

Teritoriální struktura se v roce 2013 oproti roku 2012 dále zrovnoměnila (zejména snížením podílu Ruska ve prospěch jiných teritorií) a současně odrážela skutečnost, že většina nových pojistných smluv se v průběhu roku 2013 realizovala nejvíce do teritorií, která patří mezi již tradiční trhy českých exportérů, a to zejména do Ruska (19 %) a do dalších zemí SNS (ty dohromady bez Ruska představovaly cca 28 %) a dále do Turecka (12 %); podíl dalších 8 zemí se pohyboval v rozmezí 2–7 %.

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. 2013 úhrnné výše 230,5 mld. Kč; pasivním zajištěním bylo z této hodnoty kryto cca 15,1 mld. Kč, zbývajících 215,4 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 2013 doplněny o dotaci ve výši 1,5 mld. Kč).

Předepsané pojistné, jehož výše za celý rok 2013 dosáhla **2,6 mld. Kč,** překročilo hodnotu stanovenou finančně obchodním plánem o více jak 23 %; především však převýšilo, což je pro každou pojišťovnu velmi důležité, celoroční objem výplat pojistných plnění, a to o cca 0,3 mld. Kč (2,3 mld. Kč). Vedle toho dosáhl EGAP v roce 2013 velkého úspěchu i ve vymáhačích činnostech, když **za celý rok 2013 zpětně vymohl pohledávky ve výši 737 mil. Kč, což představuje druhý největší objem za celou dobu činnosti** (hned po roce 2012, kdy se jednalo o 762 mil. Kč zpětně vymožených pohledávek).

Hospodářský výsledek za účetní období 2013 byl záporný, a to ve výši -992 mil. Kč. **Hlavní příčinou tohoto vývoje byly** oproti původním předpokladům **podstatně vyšší čisté náklady na pojistná plnění a z nich vyplývající tvorba rezerv na pojistná plnění.** Zatímco výplaty překročily hodnoty předpokládané finančně obchodním plánem o cca 15 %, rezerva na pojistná plnění si vzhledem k nahlášeným škodám vyžádala tvorbu v rozsahu téměř trojnásobku plánu, což rozhodujícím způsobem ovlivnilo vý-

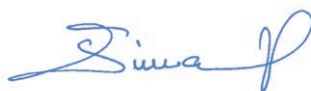
sledek hospodaření do ztráty. **Konkrétně se jednalo o tvorbu rezerv na sklářské projekty v Rusku a na Ukrajině**, výstavbu cementárny ve Vietnamu a dále o částečnou tvorbu rezervy na obchodní případ výstavby minioceklárny na Slovensku. **Ke krytí ztráty nebyly použity žádné prostředky z dotací ze stát-**



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

ního rozpočtu určené pro tvorbu pojistných fondů.

Hospodaření společnosti za rok 2013 prověřil **externí auditor**, společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., který vydal **výrok „bez výhrad“**. Stav a vývoj



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

majetku společnosti EGAP vykazuje účetní závěrka za rok 2013, ověřená externím auditorem (uvedená v části Finanční výsledky).

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Zpráva 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. 2013 do 31. 12. 2013.

Podle ustanovení § 82 zákona č. 90/2012 Sb., 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 účastni 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.
Ormilks, 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.

PRISKO 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.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

III. Obchodní vztahy s propojenými osobami:

1. Vztahy mezi státem a EGAP a smlouvy platné v období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013

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 278/1998 Sb. EGAP obdržel ze státního rozpočtu dotaci do pojistných fondů ve výši 1 500 000 000 Kč.

2. Vztahy a smlouvy mezi EGAP a ČEB

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

V roce 2013 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 uzavřené za období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013:

počet	charakter smluv
3	Nové pojistné smlouvy typu D
5	Nové pojistné smlouvy typu Z
8	Celkem nové pojistné smlouvy
4	Pojistná rozhodnutí uzavřená v roce 2013 k limitním smlouvám Typu D z předchozích let
1	Pojistná rozhodnutí uzavřená v roce 2013 k limitním smlouvám typu I f
9	Pojistná rozhodnutí uzavřená v roce 2013 k limitním smlouvám typu Z z předchozích let
14	Celkem pojistná rozhodnutí uzavřená v roce 2013 k limitním smlouvám z předchozích let
2	Dodatky ke smlouvě uzavřené v roce 2013 k jednorázovým pojistným smlouvám Typu D z předchozích let
3	Dodatky ke smlouvě uzavřené v roce 2013 k jednorázovým pojistným smlouvám typu Z z předchozích let
5	Celkem dodatky ke smlouvám uzavřené v roce 2013 k jednorázovým pojistným smlouvám z předchozích let
27	Celkem počet smluv uzavřených v roce 2013

c) Smlouvy o úpravě práv a povinností uzavřené v období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013:

Celkem počet smluv: 3

d) Další smlouvy platné v období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013:

Smlouva o vedení běžného účtu,
Smlouva o nájmu nebytových prostor,
Smlouva o používání kompatibilního média v platebním styku,
Smlouva o zřízení vkladových účtů a o pravidlech a podmínkách pro ukládání termínovaných vkladů s individuální úrokovou sazbou na vkladové účty,
Dohoda o spolupráci při poskytování podpory malého a středního podnikání,
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.

3. Smlouvy s dalšími státem ovládanými osobami platné v období od 1.1.2013 do 31.12.2013

Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.

- Dohoda o spolupráci při poskytování podpory malého a středního podnikání

4. Soudní spory

V roce 2013 nebyly vedeny žádné soudní spory se státem nebo jím ovládanou osobou.

Prohlášení představenstva

Představenstvo EGAP prohlašuje, že EGAP nemá uzavřeny v posledním účetním období s ovládající 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 ovládající osobou má EGAP uzavřeny smlouvy v rámci běžných obchodních vztahů, které nezakládají nevýhodné postavení EGAP, ČEB ani dalších ovládaných osob. Vzhledem k výše uvede-

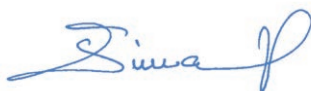
nému lze konstatovat, že EGAP nevznikly ze vztahů mezi propojenými osobami žádné zvláštní výhody, nevýhody či rizika nad rámec obchodních vztahů. Představenstvo dále prohlašuje, že v posledním účetním období ovládající osoba nevyužila svého vlivu, aby prosadila přijetí opatření nebo uzavření takové smlouvy, z nichž může EGAP vzniknout majetková újma.

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

V Praze dne 6. března 2014



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

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 2013 a stanovisko dozorčí rady k účetní závěrce a návrhu na úhradu ztráty za rok 2013 pro jednání ministerstev vykonávajících práva státu jako jediného akcionáře EGAP, které se bude konat

dne 30. dubna 2014.

Dozorčí rada pracovala v uplynulém období v následujícím složení:

Mgr. Zdeněk Zajíček, předseda *(od 3. 12. 2010)*

Zdeněk Vališ, M.A., místopředseda

(členství od 6. 5. 2011, místopředseda od 16. 8. 2012)

Ing. Radek Urban *(od 23. 5. 2012)*

JUDr. Ing. Marek Dlouhý, člen za zaměstnance EGAP *(od 26. 4. 2010 do 1. 3. 2013)*

Ing. Jaroslav Koplík, člen za zaměstnance EGAP *(od 26. 4. 2010)*

Ing. Petr Martásek, člen za zaměstnance EGAP *(od 26. 4. 2010)*

Ing. Jan Dubec, člen za zaměstnance EGAP *(od 25. 4. 2013)*

JUDr. Pavel Řezáč *(od 30. 5. 2012)*

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 2013 se uskutečnilo 10 řádných zasedání dozorčí rady, a to ve dnech 30. května 2013, 27. června 2013, 30. srpna 2013, 26. září 2013, 31. října 2013, 21. listopadu 2013, 19. prosince 2013, 10. února 2014, 20. března 2014 a 24. dubna 2014. Na těchto 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, které se týkaly odstoupení Ing. Jiřího Jirky a Ing. Davida Havlíčka.

Dozorčí rada dále informuje, že přezkoumala a schválila Zprávu o plnění finančně obchodního plánu EGAP na rok 2013 včetně roční účetní závěrky a návrhu na úhradu ztráty. Přezkoumání provedla na základě podkladů předaných představenstvem, přičemž nezjistila žádné nesrovnalosti.

Dozorčí rada vzala v úvahu rovněž zprávy nezávislého auditora EGAP o ověření závěrek EGAP za rok 2013. V těchto zprávách je konstatováno, že účetní závěrky podávají věrný a poctivý obraz finanční pozice EGAP k 31. prosinci 2013 a jejího hospodaření za rok 2013 v souladu s českými účetními předpisy.

Dozorčí rada na základě auditovaných hospodářských výsledků a informace o splnění kritérií hmotné zainteresovanosti schválila vyhodnocení krátkodobých a střednědobých kritérií motivace manažerů za rok 2013 v souladu s usnesením vlády ČR č. 159 ze dne 22. února 2010.

Po přezkoumání:

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 2013 včetně roční účetní závěrky schválila.

Dozorčí rada bere na vědomí výrok auditora „bez výhrad“ pro účetní závěrku za rok 2013.

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

Dozorčí rada 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. 2013 do 31. 12. 2013.

V Praze dne 24. dubna 2014



Mgr. Zdeněk Zajíček

předseda dozorčí rady

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.

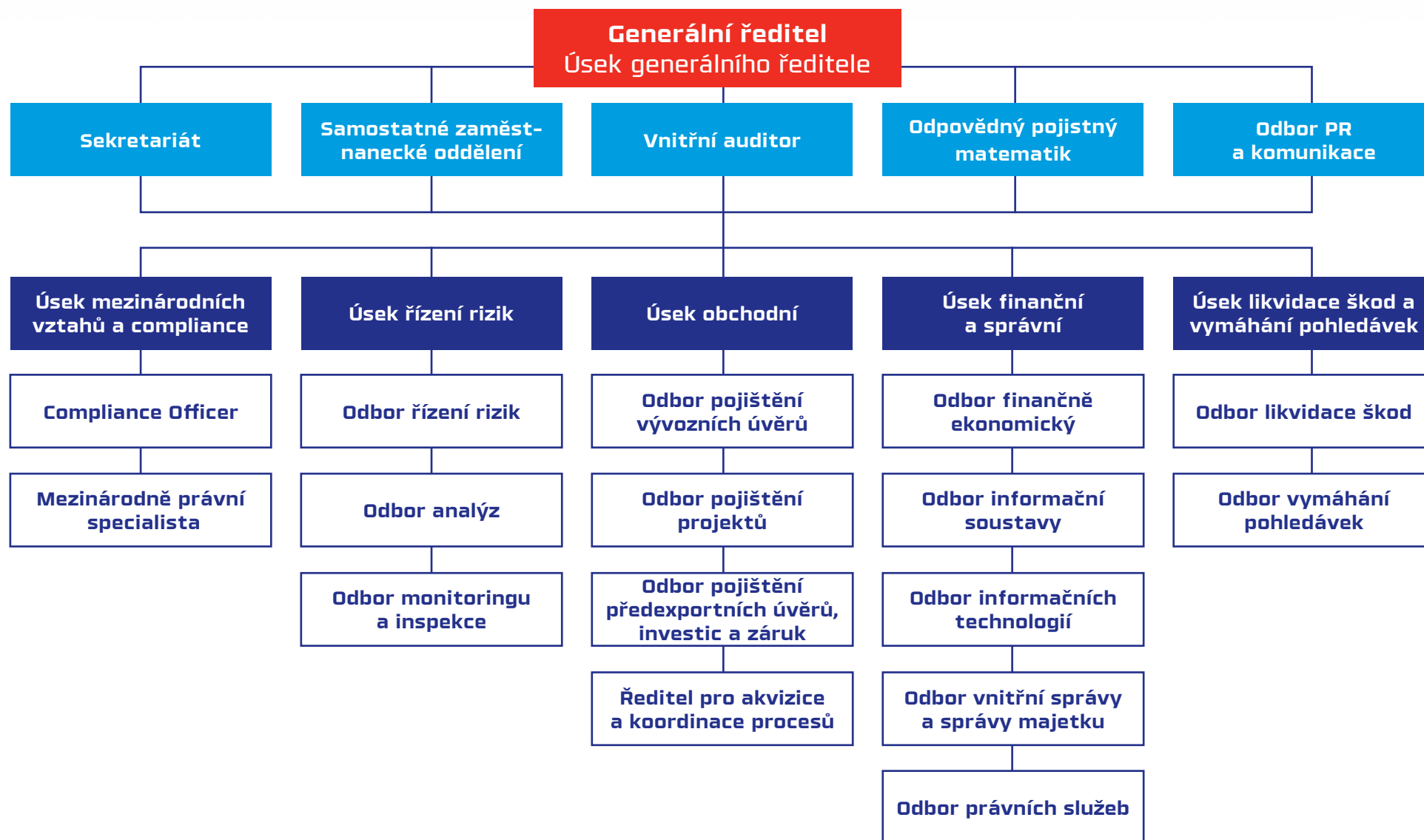
Orgány společnosti k 31. 12. 2013

Dozorčí rada k 31. 12. 2013 (se změnami v průběhu roku 2013)

Mgr. Zdeněk Zajíček (Ministerstvo financí ČR)	předseda od 27. 1. 2011, člen od 3. 12. 2010
Zdeněk Vališ, M.A. (Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR)	místopředseda od 16. 8. 2012, člen od 6. 5. 2011
Ing. Radek Urban (Ministerstvo financí ČR)	člen od 23. 5. 2012
JUDr. Pavel Řezáč (Ministerstvo zahraničních věcí ČR)	člen od 30. 5. 2012
Ing. Jiří Jirka (Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR)	člen od 22. 11. 2012 (valnou hromadou zvolen 30. 4. 2013)
Ing. David Havlíček (Úřad vlády ČR)	člen od 27. 6. 2012
Ing. Jan Dubec (zástupce zaměstnanců EGAP)	člen od 25. 4. 2013
Ing. Jaroslav Koplík (zástupce zaměstnanců EGAP)	člen od 26. 4. 2010
Ing. Petr Martásek (zástupce zaměstnanců EGAP)	člen od 26. 4. 2010
JUDr. Ing. Marek Dlouhý (zástupce zaměstnanců EGAP)	člen od 26. 4. 2010 do 1. 3. 2013

Představenstvo k 31. 12. 2013 (se změnami v průběhu roku 2013)

Ing. Jan Procházka	předseda a člen od 17. 12. 2012
Ing. Milan Šimáček	místopředseda od 17. 12. 2012, člen od 24. 6. 2009
Členové:	
Ing. Ladislav Řezníček, MBA	člen od 26. 5. 2011
JUDr. Miroslav Somol, CSc.	člen od 28. 6. 2007 do 28. 9. 2012, člen od 29. 9. 2012 do 11. 10. 2012, člen od 11. 10. 2012
JUDr. Ing. Marek Dlouhý	člen od 28. 3. 2013



Zpráva nezávislého auditora



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 2013 uvedenou ve výroční zprávě na stranách 17-52, ke které jsme dne 4. července 2014 vydali výrok uvedený na straně 16.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za rok 2013 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 2013 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 2013 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá statutární orgán Společnosti, jehož úlohou je i rozhodnutí o tom, že Zpráva je sestavena v souladu s požadavky zákona o obchodních korporacích (90/2012 Sb.). 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.

4. července 2014

zastoupená partnerem

Ing. Petr Kříž, FCCA

statutární auditor, oprávnění č. 1140

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.

Identifikační údaje

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