
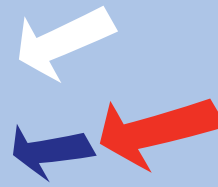




*Výroční zpráva 2012* Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.



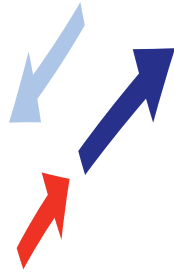
*Pojišťujeme rizika vývozních úvěrů  
ve stovce zemí světa  
Individuální a originální řešení  
vašich potřeb*



## Obsah

Úvodní slovo	4
Obchodní výsledky	5
Přínosy pojištění se státní podporou	8
Pojištění se státní podporou – nabídka služeb a pojistných produktů	9
Další vybrané výsledky	12
Hospodářský výsledek	15
Mezinárodní aktivity	16
Finanční výsledky	18
Zpráva nezávislého auditora	19
Účetní závěrka	20
Příloha účetní závěrky	25
Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za rok 2012	58
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	60
Prohlášení představenstva	65
Zpráva dozorčí rady	66
Orgány společnosti k 31. 12. 2012	68
Organizační struktura k 31. 12. 2012	70
Zpráva nezávislého auditora	71
Identifikační údaje	73

## Úvodní slovo



EGAP oslavil v loňském roce 20 let své existence, teď už je zase o rok starší a 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 existence jsme pojistili export za více než 600 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 postsovětské státy, stále více se ale našemu vývozu daří například v Turecku.

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 další rekord v objemu pojištěného exportu. Za 72 miliard podpořeného exportu a 233 pojistných smluv se zaměstnanci EGAP nemusí stydět. Potěšující je ale také fakt, že loňský rok přinesl historický rekord v objemu vymožených pohledávek. Ne všechno je ale jen růžové. Světová ekonomika stále zápasí s dozvuky krize a je nutné přiznat, že EGAP bude její dopady pocítovat ještě několik následujících let, především proto, že průměrná délka splácení úvěrů je zhruba 7 let.

EGAP vyrostl z puberty do podoby mladého člověka a s tím se mění i jeho chování. EGAP musí být především pružná, transparentní a důvěryhodná společnost, která pomáhá českým firmám financovat export zboží, služeb

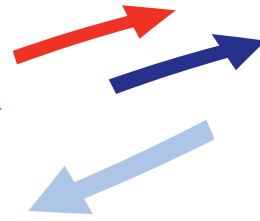
a know-how s vysokým českým podílem a jejíž služby nejsou určeny jen pro okruh vyvolených. Zejména tlak na dodržování českého podílu u projektů podpořených EGAP není samoúčelný, v našem zájmu je nejen mezinárodní soutěže v zahraničí vyhrávat, ale také podpořit co nejvíce českých subdodavatelů.

Se vzrůstajícím objemem transakcí bude EGAP stále více vstupovat do interakcí s ostatními exportními agenturami i komerčními zajišťovkami, které nám pomáhají snižovat naše riziko. Nejbližším partnerem pochopitelně zůstává Česká exportní banka. Zároveň ale platí, že jsme i pojišťovnou pro komerční banky. To koneckonců ukazují i naše výsledky za loňský rok a 70 % podílu komerčních subjektů v našem portfoliu roku 2012.

Naším nejdůležitějším cílem je vytvořit dlouhodobě životaschopný model fungování EGAP, instituce, která podporuje český export, českou konkurenceschopnost a minimalizuje dopady své činnosti na státní rozpočet. I v roce 2013 tak plánujeme maximálně podpořit exportéry a pojistit ekonomicky smysluplné projekty v rizikových teritoriích.

**Jan Procházka**  
předseda představenstva  
generální ředitel

## Obchodní výsledky



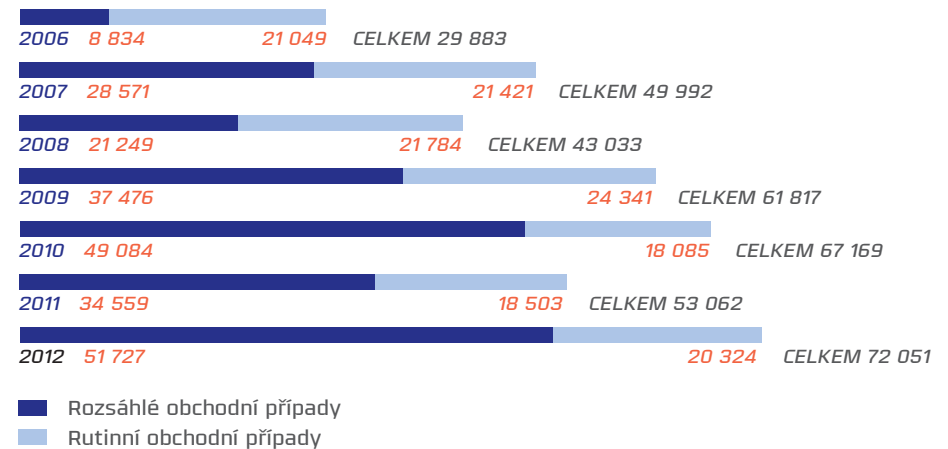
Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s., dosáhla v roce 2012 rekordního obchodního výsledku. Pojistila vývoz českého zboží, služeb a investic v celkové hodnotě 72,1 mld. Kč. Meziročně jde o 36% nárůst objemu nově uzavřených pojistných smluv. Na rekordním výsledku se podílejí z velké míry především rozsáhlé obchodní případy, tj. případy v objemu nad 1 mld. Kč. Takových bylo v loňském roce celkem 20.

EGAP tak navázal na trend čtyř předchozích let, během nichž se naplno projevila i přirozená protikrizová role společnosti – role pojišťovny poskytující podporu exportu prostřednictvím pojišťování se státní podporou. Výjimečné pojistné podmínky, které EGAP nabídl v okamžiku, kdy banky zpříšňovaly úvěrová kritéria, přinesly pozitivní výsledky zvýšeným zájmem o exportní úvěry a další bankovní produkty, a to nejen v aktuálním okamžiku, ale i v delším časovém horizontu.

Tento rekordní objem potvrzuje, že se čeští exportéři dokážou i nadále, a to dokonce v rostoucím měřítku, prosazovat na zahraničních trzích. V roce 2012 pojistil EGAP nové vývozní úvěry, bankovní záruky a investice českých právnických osob **do celkem 42 zemí**.

Rok 2012 potvrdil také trend ve změně struktury obchodních případů, a to ve prospěch rostoucí váhy rozsáhlých obchodních případů, tedy těch v řádu několika miliard Kč, které jsou vesměs dlouhodobého charakteru, tudíž jsou déle spláceny, a proto i déle zůstávají v pojistné angažovanosti.

NOVĚ UZAVŘENÉ POJISTNÉ SMLOUVY V LETECH 2006–2012 (V MIL. KČ)

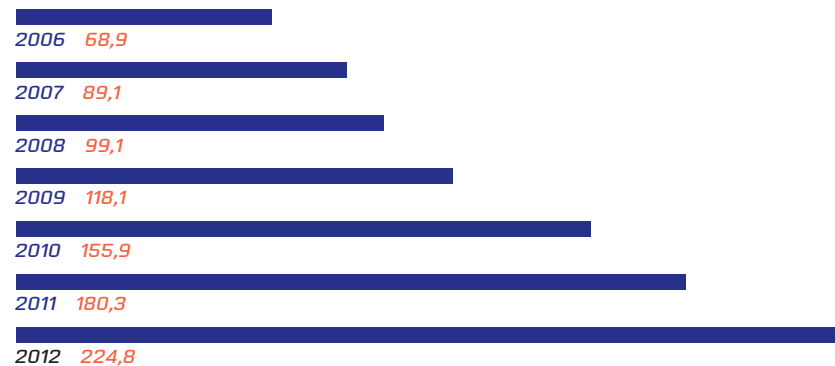


Pojistná angažovanost je neustále se měnící ukazatel stavu všech aktuálně krytých vývozních rizik, který narůstá s nově přijímaným pojištěním a současně se snižuje v souvislosti s úhradami dílčích splátek dříve pojištěných úvěrů, investic a bankovních záruk.

Uvedený trend, tedy rostoucí roční objemy nového pojištění i zvyšující se podíl velkých a dlouhodobých obchodních případů na poskytovaném pojištění, se tedy současně odráží i na rychlejším tempu růstu pojistné angažovanosti EGAP, tedy čistého přírůstku všech aktuálně krytých vývozních rizik vzniklých z pojištění se státní podporou.

**Pojistnou angažovanost musí EGAP udržovat pod nepřekročitelným limitem pojistné kapacity, stanovené ve státním rozpočtu na rok 2012 ve výši 250 mld. Kč.** Současně musí EGAP povinně krýt dosaženou pojistnou angažovanost svými pojistnými fondy a rezervami v minimálním bezpečnostním poměru 8 %; jejich výše byla po obdržení dotace 1 mld. Kč ze státního rozpočtu v prosinci 2012 pro tento účel zcela dostatečná.

VÝVOJ POJISTNÉ ANGAŽOVANOSTI EGAP (V MLD. Kč)



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: v přidělech ze zisku z vlastní činnosti a ve formě dotací ze státního rozpočtu, které jsou nutné k posílení těchto pojistných fondů v případě nedostatečné výše pojistných fondů tvořených z vlastních zdrojů. EGAP jakožto jeden z mezinárodně uznávaných nástrojů státní podpory exportu nemá primárně za cíl vytváření zisku (jeho činnost má být pouze v dlouhodobém časovém horizontu vyrovnaná), ale především má svými pojistnými sazbami a poskytováním dalších vhodných podmínek podporovat konkurenceschopnost českých vývozců. V této činnosti však musí plně respektovat všechna mezinárodně přijatá pravidla pro takto státem podporované vývozy, včetně již zmíněného samofinancování své činnosti v dlouhodobějším horizontu; v opačném případě by se již jednalo o nedovolenou podporu.

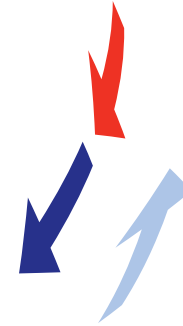
**EGAP proto také od svého samotného počátku plně hradí veškeré své provozní náklady a výplaty pojistných plnění z výnosů své vlastní činnosti a hospodaření a takto také funguje v dlouhodobém horizontu jako soběstačný nástroj státní podpory exportu.**

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. Jedná se zejména o země tradičního českého vývozu, jako je Ruská federace a další země SNS, dále pak Srbsko, Turecko, Bulharsko, Vietnam a další.

STRUKTURA POJISTNÉ ANGAŽOVANOSTI K 31. 12. 2012 (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 pokrýt ze svých zdrojů zahraniční odběratel. Ještě větší efekt však přinášejí bankovní záruky. Vystavení a pojištění relativně malé bankovní záruky, zejména za nabídku nebo za kvalitní výkon exportéra, může v případě úspěchu ve výběrovém řízení přinést kontrakt v násobně vyšší hodnotě. Velkou roli hrají i předexportní úvěry, které umožňují profinancovat výrobu pro export, případně i investici do výroby pro export. Tento multiplikační efekt pojištění se dá vyčíslit jako podpořený vývoz v daném roce. **Konkrétně v roce 2012 EGAP podpořil český vývoz za více jak 115 mld. Kč, což je přesně 1,6násobek 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 umocněná 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, investičních celků, dopravních staveb a investic do méně vyspělých zemí, kde je z teritoriálních**

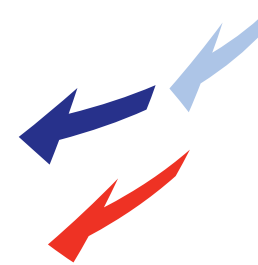
**a komerčních příčin vyšší riziko nezaplacení.** Doplnuje tak nabídku komerčních úvěrových pojišťoven, vyplňuje stávající mezeru na trhu, a působí tak jako standardní vývozní úvěrová pojišťovna plnící roli státního nástroje na podporu exportu.

Vývozy realizované s podporou EGAP přinášejí 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, elektrárny 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, Indii, na Balkáně a v dalších zemích, kde se exportér a jeho banka při dlouhodobém financování bez pojištění EGAP neobejdou.

Dalším přínosem našeho pojištění je skutečnost, že nabízí exportérům možnost hledat obchodní příležitosti i mimo země Evropské unie, na dynamicky se rozvíjejících perspektivních trzích Asie, Afriky a Latinské Ameriky, a získávat nejenom potřebné zkušenosti, ale také reference pro navazování nových obchodních kontaktů.

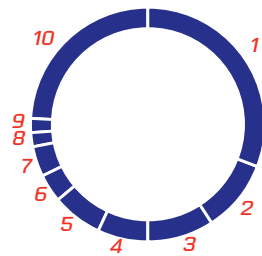


## Pojištění se státní podporou – nabídka služeb a pojistných produktů



Obdobně jako v předchozích letech **byly hlavními klienty EGAP i v roce 2012 banky** nabízející exportní financování. Společnost spolupracuje prakticky se všemi bankami, které působí v ČR. Reguluje ale i obchodní případy, kdy český vývoz financují banky se sídlem v zahraničí. Největší podíl exportního financování připadl tradičně České exportní bance, a.s. (ČEB), která se v roce 2012 na celkovém objemu podílela z cca 31 %. Podíl všech ostatních bank činil na novém pojištění v roce 2012 cca 45 %.

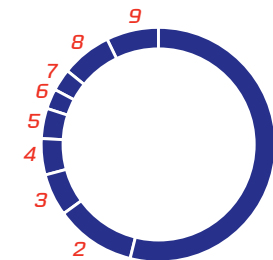
POJIŠTĚNÉ EXPORTNÍ ÚVĚRY A DALŠÍ PRODUKTY BANK V ROCE 2012 (V %)



1	Česká exportní banka, a.s.	31
2	Komerční banka, a.s.	10
3	PPF banka a.s.	9
4	Československá obchodní banka, a. s.	7
5	Česká spořitelna, a.s.	7
6	HSBC Bank plc – pobočka Praha	4
7	UniCredit Bank Czech Republic, a.s.	4
8	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft	2
9	Ostatní banky (pod 2 %)	2
10	Nebankovní subjekty	24

Ještě více je význam bank jakožto klientů EGAP patrný na jejich podílu na pojistné angažovanosti, tj. na aktuální výši všech platných pojistných smluv k 31. 12. 2012. Česká exportní banka, a.s. (ČEB), se na ní k tomuto datu podílela cca 54 % a ostatní banky pak souhrnně z 39 %.

PODÍL BANK NA POJISTNÉ ANGAŽOVANOSTI K 31. 12. 2012 (V %)



1	Česká exportní banka, a.s.	54
2	Komerční banka, a.s.	11
3	Československá obchodní banka, a. s.	6
4	PPF banka a.s.	5
5	Česká spořitelna, a.s.	4
6	HSBC Bank plc – pobočka Praha	3
7	UniCredit Bank Czech Republic, a.s.	3
8	Ostatní banky (pod 5 %)	7
9	Nebankovní subjekty	7

**Pojištění exportních úvěrů představuje hlavní část činnosti EGAP, což platí především o exportních odběratelských úvěrech (D),** kdy banka zaplatí českému vývozci a dlužná částka je poté v pravidelných termínech daných úvěrovou smlouvou splácena zahraničním odběratelem. Splatnost exportního odběratelského úvěru je delší než 2 roky, a proto se podmínky pojištění řídí pravidly Konsensu OECD, jež mj. upravují sazby, vyžadují

akontaci od odběratele a dbají na to, aby státem podporované vývozy neohrožovaly životní prostředí v zemi dovozce. **V roce 2012 pojistil EGAP exportní odběratelské úvěry v celkovém objemu 39,7 mld. Kč**, což představovalo více než 10% meziroční nárůst a přibližně 55% podíl na celkovém objemu pojištění.

*Mezi největší obchodní případy v roce 2012 patřily například výstavba paroplynové elektrárny Poljarnaja ve městě Salechard v Ruské federaci v pojistné hodnotě 12 mld. Kč, výstavba železniční tratě a silnice v Ázerbájdžánu v úhrnné pojistné hodnotě více než 6 mld. Kč a dodávky výrobních jednotek a zařízení pro rekonstrukci rafinerie ve městě Pančevo v Srbsku v pojistné hodnotě 8 mld. Kč.*

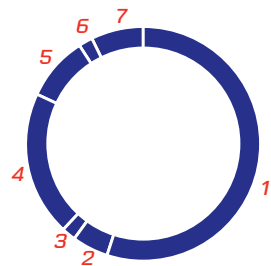
Nabídku v oblasti exportních úvěrů doplňuje pojištění **exportních dodavatelských úvěrů**, kdy se nejedná o bankovní úvěr, ale o odklad platby, který český vývozce poskytuje zahraničnímu odběrateli. Modifikací tohoto typu pojištění je pojištění **bankou financovaného exportního dodavatelského úvěru** (Bf, Cf), které umožňuje bance odkoupit od vývozce pohledávku za zahraničním odběratelem.

Vedle exportních úvěrů pojistňuje 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).

PRODUKTOVÁ STRUKTURA NOVÝCH POJISTNÝCH SMLUV V ROCE 2012 (V %)



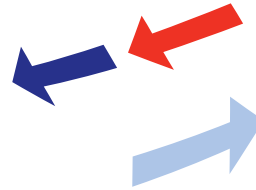
1	Vývozní odběratelské úvěry (typ D)	55
2	Předexportní financování (typ F)	5
3	Pojištění záruk (typ Z)	2
4	Pojištění investic (typ I)	20
5	Úvěry na investice (typ If)	9
6	Aktivní zajištění	2
7	Ostatní vývozní úvěry (B, Bf, C, Cf, E, P a V)	7

### 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.

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 středně- nebo dlouhodobý bankovní úvěr nebo 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 zaměřením 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. Dohodu tohoto typu měl EGAP ke konci roku 2012 se sedmi bankami.

## Další vybrané výsledky



Od začátku své činnosti v roce 1992, tedy za více než 20 let, pojistil EGAP se státní podporou exportní i předexportní úvěry, investice a bankovní záruky českých exportérů v úhrnné hodnotě 608 mld. Kč do téměř stovky zemí celého světa.

V roce 2012 jsme pojistili vývozní aktivity českých exportérů do celkem 42 zemí. Dominantní postavení si stejně jako v minulých letech i nadále zachovalo Rusko s přibližně 31% podílem. Současně se ale ve srovnání s předchozími roky teritoriální struktura pojištěného vývozu více diverzifikovala. Druhým v pořadí se stalo Srbsko s 12% podílem (tam směřoval český vývoz v podobě rekonstrukce rafinerie ve městě Pančevo) a dalších 7 zemí se pohybovalo v rozmezí 2 až 10 %, zatímco do dalších 33 zemí směřovaly objemy ještě menší.

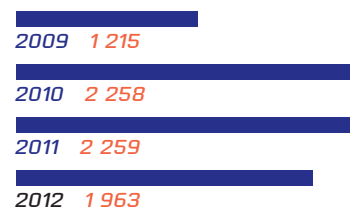
TERITORIÁLNÍ STRUKTURA NOVĚ UZAVŘENÝCH POJISTNÝCH SMLUV V ROCE 2012 (V %)



V komoditní struktuře nově pojištěných úvěrů, investic a bankovních záruk v roce 2012 zcela tradičně převažovala skupina 7 SITC, zahrnující stroje, investiční celky, různé technologie a dopravní prostředky. Její podíl se oproti předchozímu roku zvýšil na téměř 81 % (v roce 2011 se jednalo pouze o 72 %), a to navíc při celkově vyšším celoročním objemu pojištění. Více jak dvě pětiny této skupiny tvořily dodávky různých strojů a technologických zařízení, přibližně třetinu pak pojištění dodávek energetických zařízení a zbývající část připadala na pojištění dodávek dopravních prostředků.

K obchodním případům pojištěným v roce 2012 jsme předešli pojistné ve výši téměř 2 mld. Kč. Na pojistných plněních jsme pak ve stejném období vyplatili 1,3 mld. Kč. To znamená, že roční předešlé pojistné dokázalo plně pokrýt výplaty pojistných plnění.

#### PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ (V MIL. KČ)



#### VYPLACENÁ POJISTNÁ PLNĚNÍ (V MIL. KČ)



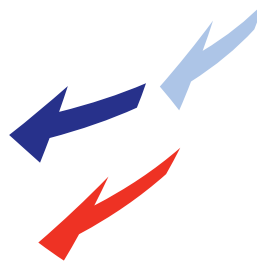
Na celkový objem všech vyplacených pojistných plnění v roce 2012 mělo největší vliv pět větších postupně vyplácených pokračujících výplat pojistných plnění, vztahujících se vesměs k pojistným událostem z předchozích let.

Vedle důsledků krachu kazašské banky BTA, která přestala splácet úvěr na vývoz technologického zařízení pro cementárnu, to bylo i několik skláren v Rusku a na Ukrajině, kde současně probíhají jednání o restrukturalizaci jejich dluhu. Zároveň se ale podařilo nastartovat tzv. refresh kubánských dluhů. Ten spočívá v tom, že po zaplacení některého z nejstarších dluhů kubánskou stranou pojistí EGAP nový úvěr na vývoz českého zboží na Kubu, ovšem v nižší výši tak, aby alespoň částečně docházelo k umořování celkové dlužné částky. Zbývající dvě větší výplaty pojistných plnění se rovněž vztahovaly k pojistným událostem z dřívějších let, a to na pojistnou událost nespláceného vývozního úvěru na dodávky zařízení na výrobu keramických bloků na Ukrajině a úvěru na dodávky kolejnic do Íránu. Celkově EGAP v roce 2012 spolu s několika dalšími pojistnými plněními již spíše menšího rozsahu vyplatil celkem 1,3 mld. Kč pojistných plnění.

Zároveň se **v průběhu roku 2012 podařilo zpětně vymoci pohledávky za více než 762 mil. Kč, což představuje nejúspěšnější výsledek v dosavadní historii EGAP** (druhý největší objem zpětně vymožených pohledávek, 579 mil. Kč, připadl na rok 2008). Z uvedené částky více než polovina připadala na úspěšný prodej vymožených pohledávek z pojistných událostí ruských skláren a dalších přibližně 20 % na Kubu v rámci zmíněného řešení starých dluhů.

Kromě toho se v roce 2012 zábrannou činností, představující právní kroky k odvrácení nebezpečí vzniku pojistné události, podařilo snížit potenciální škody o více než 180 mil. Kč, tedy v téměř dvojnásobném rozsahu v porovnání s rokem 2011.

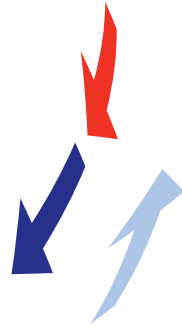
## Hospodářský výsledek



Rok 2012 jsme **účetně uzavřeli ztrátou ve výši -205 mil. Kč**, a to přes předepsané pojistné z rekordního obchodního výsledku, které dosáhlo výše téměř 2 mld. Kč, a výnosy z finančního portfolia (cca 0,6 mld. Kč). **Hlavní příčinou tohoto výsledku bylo podstatné navýšení rezervy na pojistná plnění vzhledem k v závěru roku nahlášeným novým pojistným událostem, které rozhodujícím způsobem ovlivnilo výsledek hospodaření.** Účetní ztráta byla pokryta z fondu vytvořeného ze zisku v předchozích obdobích a nebyly k tomu použity žádné prostředky vytvořené vklady ze státního rozpočtu do pojistných fondů. Dlouhodobě hospodaří EGAP vyrovnaně.

Detailnější informace jsou k dispozici v části Finanční výsledky.

## Mezinárodní aktivity



EGAP dlouhodobě zastupuje Českou republiku při jednáních v různých mezinárodních organizacích týkajících se problematiky exportního financování a pojišťování se státní podporou. Účastní se zejména pravidelných zasedání **Pracovní skupiny Rady EU pro vývozní úvěry**, která připravuje stanoviska EU pro jednání Participantů Konsensu OECD. Kromě toho v OECD zastupuje Českou republiku na jednáních **Pracovní skupiny pro vývozní úvěry a úvěrové záruky** a na jednáních **Participantů Konsensu OECD**.

V průběhu roku 2012 byly v této oblasti na mezinárodní úrovni řešeny zejména tyto klíčové otázky:

- V červnu 2012 přijala Rada OECD revidované **Doporučení o společných přístupech pro oficiálně podporované vývozní úvěry a environmentální a sociální due diligence**, které posiluje pozornost věnovanou sociálním dopadům exportních projektů a rovněž jejich vlivu na lidská práva v cílových zemích.
- V září 2012 vstoupilo v platnost novelizované znění **Konsensu OECD**, které přineslo dílčí změny v „Sektorové dohodě o exportních úvěrech pro obnovitelné zdroje energií, zmírnění dopadů klimatických změn a pro vodohospodářské projekty“ a v „Sektorové dohodě o exportních úvěrech pro civilní letadla“ a rovněž zpřesnění některých definic u transakcí projektového financování.

- V prosinci 2012 vydala Evropská komise s účinností od 1. ledna 2013 nové **Sdělení k problematice krátkodobého pojištění vývozních úvěrů**, které pro státem ovládané pojišťovny stanovuje podmínky, za kterých mohou výjimečně pojišťovat krátkodobé vývozní pohledávky, jinak standardně pojišťované komerčními úvěrovými pojišťovnami. Sdělení EK potvrdilo rozhodnutí z dubna 2012 o vyřazení Řecka ze seznamu zemí s obchodovatelnými riziky. V praxi to znamená, že EGAP může bez omezení pojišťovat celé spektrum splatností vývozních úvěrů na financování českého exportu do Řecka, a to včetně krátkodobých.
- V průběhu roku 2012 pokračovala v pracovních skupinách EU a OECD intenzivní jednání o pružnějších podmínkách financování a pojišťování exportních projektů v **železničním sektoru**. Vzhledem k významu těchto projektů usiluje řada zemí především o prodloužení splatností exportních úvěrů. EGAP se v zájmu českých vývozců do těchto jednání aktivně zapojil a podílel se na dosažení dohody, na jejímž základě EK prosazuje prodloužení splatnosti až na 14 let.

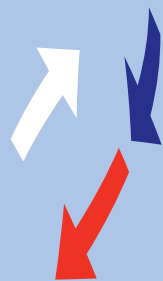


Zástupci EGAP se i v roce 2012 zúčastnili všech pravidelných zasedání **Mezinárodní unie úvěrových a investičních pojistitelů (Bernská unie) a jejího Pražského klubu**, který slouží jako fórum pro výměnu názorů a zkušeností nových a rozvíjejících se pojistitelů ze všech částí světa. Pražský klub byl založen v roce 1993 a 20. výročí své existence oslaví v květnu 2013 v místě svého založení, tedy v Praze, kde se uskuteční jeho pravidelné jarní zasedání.

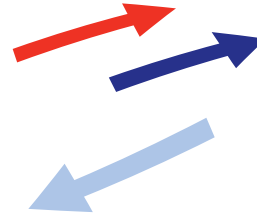
Koncem roku 2012 podepsal EGAP reciproční smlouvu o zajištění s nedávno založenou ruskou exportní a pojišťovací agenturou EXIAR (EGAP se v roce 2011 podílel na odborných konzultacích spojených s jejím vznikem), která usnadní spolupráci českých a ruských exportérů na projektech v třetích zemích. Vedle toho uzavřel EGAP smlouvu o spolupráci také s největší ruskou bankou Sberbank.

Součástí mezinárodní činnosti EGAP byly rovněž bilaterální konzultace s představiteli partnerských institucí. Takto se v roce 2012 uskutečnila jednání s představiteli rakouské OeKB, finské Finnvera a německé Euler Hermes.

*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 2012, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2012 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

*Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku*

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

*Úloha auditora*

Naší úlohou je vydat na základě 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 2012 a jejího hospodaření za rok 2012 v souladu s českými účetními předpisy.

19. března 2013

zastoupená partnerem

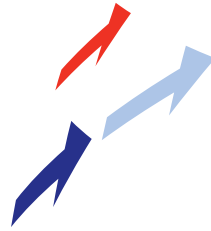
Ing. Petr Kříž  
statutární auditor, oprávnění č. 1140

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](http://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.

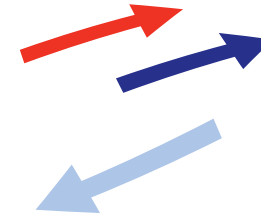
# Rozvaha

k 31. prosinci 2012



(tis. Kč)	Bod	Hrubá výše	Úprava	31. prosince 2012 Čistá výše	31. prosince 2011 Čistá výše
<b>AKTIVA</b>					
<b>B. Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	<b>5</b>	<b>41 877</b>	<b>37 040</b>	<b>4 837</b>	<b>3 699</b>
<b>C. Finanční umístění (investice)</b>	<b>4</b>	<b>22 715 136</b>	<b>0</b>	<b>22 715 136</b>	<b>21 911 843</b>
C.I. Pozemky a budovy (provozní)		695 770	0	695 770	695 263
C.II. Finanční umístění v podnikatelských seskupeních		977 352	0	977 352	921 306
2. Podíly s podstatným vlivem		977 352	0	977 352	921 306
C.III. Jiná finanční umístění		21 042 014	0	21 042 014	20 295 274
1. Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem		290 351	0	290 351	290 654
2. Dluhové cenné papíry – realizovatelné		13 763 217	0	13 763 217	13 061 060
3. Depozita u finančních institucí		6 988 446	0	6 988 446	6 943 560
<b>E. Dlužníci</b>	<b>6</b>	<b>374 934</b>	<b>364 095</b>	<b>10 839</b>	<b>11 942</b>
E.I. Pohledávky z operací přímého pojištění – pojistníci		44	30	14	177
E.III. Ostatní pohledávky, z toho:		374 890	364 065	10 825	11 765
– podíly s podstatným vlivem	16	25	0	25	31
<b>F. Ostatní aktiva</b>		<b>2 325 035</b>	<b>57 516</b>	<b>2 267 519</b>	<b>12 504</b>
F.I. Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než pozemky a stavby	5	63 869	57 516	6 353	6 509
F.II. Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně		2 261 166	0	2 261 166	5 995
<b>G. Přejícné účty aktiv</b>	<b>7</b>	<b>451 960</b>	<b>0</b>	<b>451 960</b>	<b>17 682</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>25 908 942</b>	<b>458 651</b>	<b>25 450 291</b>	<b>21 957 670</b>

<i>(tis. Kč)</i>	<i>Bod</i>	<i>31. prosince 2012</i>	<i>31. prosince 2011</i>
<b>PASIVA</b>			
<b>A. Vlastní kapitál</b>	<b>8</b>	<b>11 318 697</b>	<b>10 470 555</b>
A.I. Základní kapitál		1 300 000	1 300 000
A.IV. Ostatní kapitálové fondy		8 911 805	7 855 759
A.V. Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku		1 312 296	2 364 949
A.VII. Ztráta běžného účetního období		-205 404	-1 050 153
<b>C. Technické rezervy</b>	<b>9</b>	<b>14 097 174</b>	<b>11 465 710</b>
C.1. Rezerva na nezasloužené pojistné:		6 720 128	6 020 433
a) hrubá výše		7 062 002	6 286 616
b) podíl zajistitelů (-)		-341 874	-266 183
C.3. Rezerva na pojistná plnění (hrubá výše)		7 362 088	5 377 155
C.4. Rezerva na prémie a slevy (hrubá výše)		14 958	68 122
<b>E. Ostatní rezervy</b>	<b>10</b>	<b>2 935</b>	<b>4 957</b>
E.3. Ostatní rezervy		2 935	4 957
<b>G. Věřitelé</b>	<b>11</b>	<b>28 072</b>	<b>9 466</b>
G.V. Ostatní závazky, z toho:		28 072	9 466
a) daňové závazky a závazky ze sociálního a zdravotního zabezpečení		5 632	2 090
<b>H. Přechodné účty pasiv – výdaje a výnosy příštích období</b>		<b>3 413</b>	<b>6 982</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>		<b>25 450 291</b>	<b>21 957 670</b>

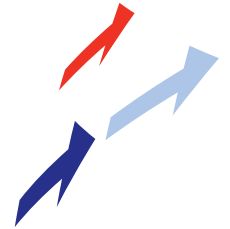


## Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2012

(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisoučet	2012 Výsledek	Základna	Mezisoučet	2011 Výsledek
<b>I. TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ</b>							
<b>1. Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:</b>							
a) předepsané hrubé pojistné	15	1 962 646			2 258 576		
b) pojistné postoupené zajistitelům (-)	14	-128 812			-50 807		
Mezisoučet			1 833 834			2 207 769	
c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné (+/-)		-775 385			-1 254 200		
d) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajistitelů (+/-)	14	75 691			22 501		
Mezisoučet			-699 694			-1 231 699	
<b>Výsledek</b>	<b>15</b>			<b>1 134 140</b>			<b>976 070</b>
<b>2. Převedené výnosy z finančního umístění z netechnického účtu</b>				<b>833 426</b>			<b>318 548</b>
<b>3. Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění</b>				<b>10 144</b>			<b>1 473</b>
<b>4. Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:</b>							
a) náklady na pojistná plnění:							
aa) hrubá výše		1 310 988			878 791		
Mezisoučet			1 310 988			878 791	
b) změna stavu rezervy na pojistná plnění (+/-):							
ba) hrubá výše		1 984 934			2 079 109		
Mezisoučet			1 984 934			2 079 109	
<b>Výsledek</b>	<b>15</b>			<b>3 295 922</b>			<b>2 957 900</b>
<b>5. Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zajištění (+/-)</b>				<b>-53 164</b>			<b>7 247</b>

(tis. Kč)	Bod	2012		2011		
		Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet
<b>6. Čistá výše provozních nákladů:</b>						
a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	15		19 177			18 161
b) správní režie	15		270 646			227 082
c) provize od zajišťovatelů a podíly na ziscích (-)	14		6 357			5 081
<b>Výsledek</b>			<b>283 466</b>			<b>240 162</b>
<b>7. Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění</b>			<b>21 976</b>			<b>239 510</b>
<b>8. Změna stavu vyrovnávací rezervy (+/-)</b>			<b>0</b>			<b>-3 477</b>
<b>9. Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění</b>			<b>-1 570 490</b>			<b>-2 145 251</b>
<b>III. NETECHNICKÝ ÚČET</b>						
<b>1. Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění</b>			<b>-1 570 490</b>			<b>-2 145 251</b>
<b>2. Výnosy z finančního umístění (investic):</b>						
a) výnosy z ostatního finančního umístění (ostatních investic)		571 043			501 293	
Mezisoučet			571 043			501 293
b) změny hodnoty finančního umístění (investic)			1 058 187			868 952
c) výnosy z realizace finančního umístění (investic)			120 409			0
<b>Výsledek</b>			<b>1 749 639</b>			<b>1 370 245</b>
<b>3. Náklady na finanční umístění (investice):</b>						
a) náklady na správu finančního umístění (investic), včetně úroků			1 610			1 525
b) změny hodnoty finančního umístění (investic)			222 618			702 760
c) náklady spojené s realizací finančního umístění (investic)			118 022			0
<b>Výsledek</b>			<b>342 250</b>			<b>704 285</b>
<b>4. Převod výnosů z finančního umístění na technický účet k neživotnímu pojištění</b>			<b>-833 426</b>			<b>-318 548</b>
<b>5. Ostatní výnosy</b>	12		<b>828 744</b>			<b>778 193</b>
<b>6. Ostatní náklady</b>			<b>33 146</b>			<b>26 258</b>
<b>7. Daň z příjmů z běžné činnosti</b>	13		<b>0</b>			<b>0</b>
<b>8. Ztráta z běžné činnosti po zdanění</b>			<b>-200 929</b>			<b>-1 045 904</b>
<b>9. Ostatní daně neuvedené v předcházejících položkách</b>			<b>4 475</b>			<b>4 249</b>
<b>10. Ztráta za účetní období</b>			<b>-205 404</b>			<b>-1 050 153</b>

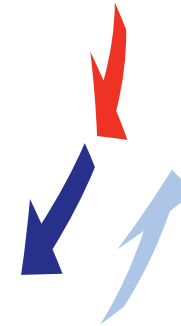
# Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2012



	Bod	Základní kapitál	Rezervní fond	Ostatní fondy ze zisku	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (+)/ ztráta (-)	Celkem
<i>(tis. Kč)</i>								
<b>Zůstatek k 1. lednu 2011</b>		<b>1 300 000</b>	<b>260 000</b>	<b>1 739 369</b>	<b>6 786 277</b>	<b>47 657</b>	<b>377 331</b>	<b>10 510 634</b>
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	21 825	0	21 825
Ztráta za účetní období	8	0	0	0	0	0	-1 050 153	-1 050 153
Rozdělení zisku minulého období	8	0	0	368 462	0	0	-368 462	0
Výplata podílů na zisku	8	0	0	0	0	0	-8 869	-8 869
Použití sociálního fondu a fondu generálního ředitele	8	0	0	-2 882	0	0	0	-2 882
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2011</b>		<b>1 300 000</b>	<b>260 000</b>	<b>2 104 949</b>	<b>7 786 277</b>	<b>69 482</b>	<b>-1 050 153</b>	<b>10 470 555</b>
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
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2012</b>		<b>1 300 000</b>	<b>260 000</b>	<b>1 052 296</b>	<b>8 786 277</b>	<b>125 528</b>	<b>-205 404</b>	<b>11 318 697</b>



## Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2012



### 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 jsou dány Organizačním řádem EGAP.

## 2. Účetní postupy

### 2.1. Základní zásady zpracování účetní závěrky

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

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

### 2.2. Finanční umístění

Společnost klasifikuje jako finanční umístění:

- pozemky a stavby;
- finanční umístění v podnikatelských seskupeních;
- investice do cenných papírů;
- depozita u finančních institucí.

#### 2.2.1. Pozemky a budovy

Pozemky a 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.

#### 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 ovládající osobou.

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

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

### 2.2.3. Investice do cenných papírů

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

Veškeré cenné papíry jsou k rozvahovému dni přeceňovány 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 drženými 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 nižší 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:

<i>Skupina dlouhodobého majetku</i>	<i>Roky</i>
Software	4
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 vymožení. Vykazují se v Ostatních pohledávkách oproti Ostatním výnosům v netechnickém účtu. Jsou-li náklady na vymožení pohledávek vyšší než reprodukční cena, nevykazují se tyto pohledávky v rozvaze. Dodatečně vymožené částky nad rámec vykázané výše pohledávek se vykazují v účetním období, ve kterém došlo k přijetí platby, a to v Ostatních výnosech v netechnickém účtu. Odpis pohledávek se vykazuje v Ostatních nákladech v netechnickém účtu.

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

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

## 2.5. Cizí měny

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

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

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

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

## 2.6. Technické rezervy

Účty technických rezerv zahrnují částky převzatých závazků z titulu platných pojistných smluv a jejich účelem je zabezpečit krytí závazků vznikajících z pojistných smluv. Technické rezervy jsou tvořeny v souladu s požadavky české legislativy, jak je popsáno níže.

Společnost vytvářela následující technické rezervy:

### 2.6.1. Rezerva na nezasloužené pojistné

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

### 2.6.4. Vyrovnávací rezerva

Vyrovnávací rezerva pokrývá riziko nepředvídatelných událostí, které nebyly zohledněny v rezervě na pojistná plnění, a riziko pojistných událostí mimořádné povahy. Výše rezervy se stanoví v návaznosti na platné české pojistné předpisy pouze z pojistných smluv pojištění úvěru a pojištění záruky.

## 2.7. Předepsané hrubé pojistné

Předepsané hrubé pojistné zahrnuje veškeré částky uhrazené podle pojistných smluv během účetního období, neboť dle všeobecných obchodních podmínek EGAP se pojistná smlouva stává platnou až datem úhrady pojistného. Pojistné je vykázáno nezávisle na skutečnosti, zda se tyto částky vztahují zcela, nebo zčásti k pozdějším účetním obdobím a převádějí-li tyto pojistné smlouvy významné pojistné riziko protistrany (pojištěného) na pojistitele tím, že souhlasí s kompenzací pojištěného/pojistníka, pokud by jej v budoucnosti negativně ovlivnila určitá konkrétní nejistá událost.

## 2.8. Náklady na pojistná plnění

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

## 2.9. Rozdělení výnosů a nákladů mezi technické účty a netechnický účet

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

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

## 2.10. Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů.

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

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

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

Výplata podílu na zisku, která je vyplácena vedení a zaměstnancům Společnosti, není vykázána ve výkazu zisku a ztráty, ale jako rozdělení zisku.

## 2.11. Aktivní a pasivní zajištění

### Aktivní zajištění

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

### Pasivní zajištění

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

Pohledávky a závazky ze zajištění se vykazují v pořizovací hodnotě.

Změny zajišťovacích aktiv, podílu zajistitele na pojistných plněních, zajišťovací provize a zajišťovací 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 zajišťovacích aktiv vztahujících se k technickým rezervám. V případě, že jejich účetní hodnota přesahuje odhadovanou užitnou hodnotu, je k nim ve výši tohoto rozdílu vytvořena opravná položka.

## 2.12. Odložená daň

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

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

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

V souladu s interpretací Národní účetní rady č. 4 Společnost nevyazuje odloženou daň z oceňovacích rozdílů z majetkových účastí, protože takové rozdílů 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 účetních výkazech v případě, že tyto události poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.

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

## 3. Řízení rizik

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 jsou obsaženy 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 č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou.

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,
- 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 riziko koncentrace:

- prostřednictvím upisovací politiky;
- pomocí stanovení podmínek pojistných smluv;
- alokací vlastních zdrojů na významné koncentrace;
- prostřednictvím stanovování 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.

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 legislativy právně vymahatelné.

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

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

### 3.6. 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 zajistitelů.

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

## 4. Finanční umístění

### 4.1. Pozemky a budovy – provozní

<i>(tis. Kč)</i>	<i>31. prosince 2012</i>	<i>31. prosince 2011</i>
<b>Pozemky</b>		
Pořizovací cena	103 960	103 960
Oceňovací rozdíly	4 633	4 633
<b>Celkem</b>	<b>108 593</b>	<b>108 593</b>
<b>Budovy</b>		
Pořizovací cena	507 367	506 860
Oceňovací rozdíly	79 810	79 810
<b>Celkem</b>	<b>587 177</b>	<b>586 670</b>
<b>Pořizovací cena celkem</b>	<b>611 327</b>	<b>610 820</b>
<b>Oceňovací rozdíly celkem (bod 8.5.)</b>	<b>84 443</b>	<b>84 443</b>
<b>Provozní pozemky a stavby v reálné hodnotě celkem</b>	<b>695 770</b>	<b>695 263</b>

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

Poslední ocenění reálné hodnoty pozemků a budov na základě znaleckého posudku bylo provedeno k 1. říjnu 2008. Vedení Společnosti je přesvědčeno, že od té doby nedošlo k významné změně reálné hodnoty pozemků a budov.

## 4.2. Finanční umístění v podnikatelských seskupeních

### 4.2.1. Podíly v osobách s podstatným vlivem

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				
<b>Reálná hodnota</b>			<b>848 448</b>				
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				
<b>Reálná hodnota</b>			<b>128 904</b>				
<b>Reálná hodnota celkem *</b>			<b>977 352</b>				

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

31. prosince 2011	Počet akcií	Nominální hodnota (tis. Kč)	Požizovací cena (tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu (tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu (%)	Výsledek hospodaření v roce 2011 (tis. Kč)	Vlastní kapitál (tis. Kč)
Česká exportní banka, a.s. Vodičkova 34, Praha 1	50	10 000	530 000	800 000	20,00	161 228	3 945 008
	300	1 000	300 000				
Oceňovací rozdíl			-40 998				
<b>Reálná hodnota</b>			<b>789 002</b>				
KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s. Na Pankráci 1683/127, Praha 4	68	1 000	90 222	68 000	34,00	48 475	388 662
Oceňovací rozdíl			42 082				
<b>Reálná hodnota</b>			<b>132 304</b>				
<b>Reálná hodnota celkem *</b>			<b>921 306</b>				

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

U žádné 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 2012	31. prosince 2011
Ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem – podílové listy	290 351	290 654
Realizovatelné dluhové cenné papíry	13 763 217	13 061 060
<b>Reálná hodnota celkem</b>	<b>14 053 568</b>	<b>13 351 714</b>

#### 4.3.2. Realizovatelné cenné papíry – podílové listy

<i>(tis. Kč)</i>	<i>31. prosince 2012</i>	<i>31. prosince 2011</i>
<b>Nekótované na burzách cenných papírů</b>		
Pořizovací cena	275 318	275 318
Oceňovací rozdíly	15 033	15 336
<b>Reálná hodnota celkem</b>	<b>290 351</b>	<b>290 654</b>

#### 4.3.3. Realizovatelné dluhové cenné papíry

<i>(tis. Kč)</i>	<i>31. prosince 2012</i>	<i>31. prosince 2011</i>
Kótované na burzách cenných papírů v České republice	12 088 482	12 491 391
Kótované na zahraničních burzách cenných papírů	416 260	122 128
<b>Naběhlá hodnota</b>	<b>12 504 742</b>	<b>12 613 519</b>
Oceňovací rozdíly	1 258 475	447 541
<b>Reálná hodnota celkem</b>	<b>13 763 217</b>	<b>13 061 060</b>

#### 4.3.4. Depozita u finančních institucí

<i>(tis. Kč)</i>	<i>31. prosince 2012</i>	<i>31. prosince 2011</i>
Tuzemské banky	6 988 446	6 943 560



## 5. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

### 5.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

<i>(tis. Kč)</i>	<i>1. ledna 2011</i>	<i>Přírůstky</i>	<i>31. prosince 2011</i>	<i>Přírůstky</i>	<i>31. prosince 2012</i>
<b>Pořizovací cena</b>					
Software	31 950	2 200	34 150	2 930	37 080
Ostatní nehmotný majetek	4 797	0	4 797	0	4 797
<b>Pořizovací cena celkem</b>	<b>36 747</b>	<b>2 200</b>	<b>38 947</b>	<b>2 930</b>	<b>41 877</b>
<b>Oprávký</b>					
Software	29 538	913	30 451	1 792	32 243
Ostatní nehmotný majetek	4 797	0	4 797	0	4 797
<b>Oprávký celkem</b>	<b>34 335</b>	<b>913</b>	<b>35 248</b>	<b>1 792</b>	<b>37 040</b>
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>2 412</b>		<b>3 699</b>		<b>4 837</b>

### 5.2. Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než pozemky a budovy

<i>(tis. Kč)</i>	<i>1. ledna 2011</i>	<i>Přírůstky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>31. prosince 2011</i>	<i>Přírůstky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>31. prosince 2012</i>
<b>Pořizovací cena</b>							
Přístroje a zařízení	64 621	2 951	11 609	55 963	3 378	1 894	57 447
Dopravní prostředky	7 235	1 929	2 320	6 844	429	1 551	5 722
Umělecká díla	625	0	0	625	0	0	625
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	161	5	0	166	0	91	75
<b>Pořizovací cena celkem</b>	<b>72 642</b>	<b>4 885</b>	<b>13 929</b>	<b>63 598</b>	<b>3 807</b>	<b>3 536</b>	<b>63 869</b>
<b>Oprávký</b>							
Přístroje a zařízení	61 965	2 045	11 609	52 401	2 150	1 894	52 657
Dopravní prostředky	5 848	1 160	2 320	4 688	1 722	1 551	4 859
<b>Oprávký celkem</b>	<b>67 813</b>	<b>3 205</b>	<b>13 929</b>	<b>57 089</b>	<b>3 872</b>	<b>3 445</b>	<b>57 516</b>
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>4 829</b>			<b>6 509</b>			<b>6 353</b>

## 6. Dlužníci

<i>31. prosince 2012 (tis. Kč)</i>	<i>Pohledávky za pojistníky</i>	<i>Daňové pohledávky</i>	<i>Ostatní pohledávky</i>	<i>Celkem</i>
Do splatnosti	14	0	2 150	2 164
Po splatnosti	30	0	372 740	372 770
<b>Celkem</b>	<b>44</b>	<b>0</b>	<b>374 890</b>	<b>374 934</b>
Opravná položka	-30	0	-364 065	-364 095
<b>Čistá výše pohledávek</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>10 825</b>	<b>10 839</b>

<i>31. prosince 2011 (tis. Kč)</i>	<i>Pohledávky za pojistníky</i>	<i>Daňové pohledávky</i>	<i>Ostatní pohledávky</i>	<i>Celkem</i>
Do splatnosti	170	851	2 327	3 348
Po splatnosti	37	0	365 905	365 942
<b>Celkem</b>	<b>207</b>	<b>851</b>	<b>368 232</b>	<b>369 290</b>
Opravná položka	-30	0	-357 318	-357 348
<b>Čistá výše pohledávek</b>	<b>177</b>	<b>851</b>	<b>10 914</b>	<b>11 942</b>

Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 16.

Na Společnost mohou být převáděny pojištěné pohledávky týkající se jejich pojistných produktů. V roce 2012 celková nominální hodnota pohledávek bezplatně postoupených na Společnost od pojistníků z titulu škodní události činila 419 783 tis. Kč (2011: 938 040 tis. Kč). Tyto pohledávky jsou při převodu na EGAP vykázány v ostatních pohledávkách a v ostatních výnosech v netechnickém účtu v pořizovací ceně, kterou je dohodnutá výše pohledávky uvedená ve smlouvě o postoupení. Dohodnutá hodnota pohledávek převedených na EGAP v roce 2012 činila 55 994 tis. Kč (2011: 308 478 tis. Kč).

Změny opravné položky k pochybným pohledávkám lze analyzovat takto:

<i>(tis. Kč)</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Počáteční zůstatek k 1. lednu	357 348	119 821
Tvorba opravné položky	21 073	238 670
Rozpuštění opravné položky	-14 326	-1 143
<b>Konečný zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>364 095</b>	<b>357 348</b>

## 7. Přejídné účty aktiv

<i>(tis. Kč)</i>	<i>31. prosince 2012</i>	<i>31. prosince 2011</i>
Časově rozlišené výnosy (z pojistných smluv)	440 433	7 966
Předplacené obchodní informace, komunikační a další služby, členské příspěvky	10 054	7 272
Zásoby	1 473	1 416
Ostatní	0	1 028
<b>Celkem</b>	<b>451 960</b>	<b>17 682</b>

Časově rozlišené výnosy z pojistných smluv ve výši 439 585 tis. Kč (k 31. prosinci 2011: 0 Kč) představují příjmy příštích období z jednorázového prodeje pohledávky.

## 8. Vlastní kapitál

### 8.1. Základní kapitál

	<i>Počet (ks)</i>	<i>31. prosince 2012 (tis. Kč)</i>	<i>Počet (ks)</i>	<i>31. prosince 2011 (tis. Kč)</i>
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 nepeněžitého vkladu 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 2012	31. prosince 2011
Zákonný rezervní fond	260 000	260 000
Ostatní fondy ze zisku	1 052 296	2 104 949
<b>Celkem</b>	<b>1 312 296</b>	<b>2 364 949</b>

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

## 8.3. Kapitálové fondy

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

31. prosince 2011

(tis. Kč)

	Pojištění se státní podporou	Oceňovací rozdíly	Celkem
Ostatní kapitálové fondy	7 786 277	69 482	7 855 759
z toho: vklady ze státního rozpočtu	7 683 000	0	7 683 000

V roce 2012 i 2011 Společnost obdržela vklad ze státního rozpočtu ve výši 1 miliardy Kč pro účely doplnění pojistných fondů určených pro krytí pojistné angažovanosti.

#### 8.4. Ostatní fondy ze zisku

<i>(tis. Kč)</i>	<i>1. ledna 2011</i>	<i>Použití/převod</i>	<i>31. prosince 2011</i>	<i>Použití/převod</i>	<i>31. prosince 2012</i>
Fond pojištění se státní podporou	1 129 524	363 462	1 492 986	-1 050 153	442 833
Fond zábrany škod	494 438	0	494 438	0	494 438
Sociální fond a fond generálního ředitele	15 407	2 118	17 525	-2 500	15 025
Fond správy majetkového podílu KUPEG	100 000	0	100 000	0	100 000
<b>Celkem</b>	<b>1 739 369</b>	<b>365 580</b>	<b>2 104 949</b>	<b>-1 052 653</b>	<b>1 052 296</b>

#### 8.5. Oceňovací rozdíly

<i>(tis. Kč)</i>	<i>31. prosince 2012</i>	<i>31. prosince 2011</i>
Pozemky a budovy (bod 4.1.)	84 443	84 443
Finanční umístění ve společnostech s podstatným vlivem (bod 4.2.)	57 130	1 084
Odložená daň (bod 13.)	-16 045	-16 045
<b>Oceňovací rozdíly celkem</b>	<b>125 528</b>	<b>69 482</b>

#### 8.6. Ztráta po zdanění

O způsobu úhrady ztráty za rok 2012 ve výši 205 404 tis. Kč rozhodne valná hromada.

Ztráta za rok 2011 byla schválena valnou hromadou Společnosti dne 26. dubna 2012 a její úhrada je uvedena v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

## 9. Technické rezervy

<i>31. prosince 2012 (tis. Kč)</i>	<i>Rezerva na nezasloužené pojistné</i>	<i>Rezerva na pojistná plnění</i>	<i>Rezerva na prémie a slevy</i>	<i>Celkem</i>
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 zajistitele (bod 14.)	-341 874	0	0	-341 874
<b>Rezerva netto</b>	<b>6 720 128</b>	<b>7 362 088</b>	<b>14 958</b>	<b>14 097 174</b>

<i>31. prosince 2011 (tis. Kč)</i>	<i>Rezerva na nezasloužené pojistné</i>	<i>Rezerva na pojistná plnění</i>	<i>Rezerva na prémie a slevy</i>	<i>Celkem</i>
Rezerva brutto	6 040 005	5 377 155	68 122	11 485 282
Rezerva brutto – aktivní zajištění (bod 14.)	246 611	0	0	246 611
Podíl zajistitele (bod 14.)	-266 183	0	0	-266 183
<b>Rezerva netto</b>	<b>6 020 433</b>	<b>5 377 155</b>	<b>68 122</b>	<b>11 465 710</b>

### 9.1. Rezerva na pojistná plnění

<i>(tis. Kč)</i>	<i>31. prosince 2012</i>	<i>31. prosince 2011</i>
Hrubá výše rezervy na pojistné události hlášené, ale neuhrazené (RBNS)	6 847 422	3 018 576
Hrubá výše rezervy na pojistné události nastalé, ale dosud nenahlášené (IBNR)	514 666	2 358 579
<b>Rezerva na pojistná plnění celkem</b>	<b>7 362 088</b>	<b>5 377 155</b>

Vzhledem k nejistotě ohledně budoucího splácení některých vývozních odběratelských úvěrů poskytnutých dlužníkům podnikajícím ve sklářství v Rusku vytvořila Společnost k 31. prosinci 2011 IBNR rezervu ve výši 2 240 298 tis. Kč. K 31. prosinci 2012 byla na tyto případy vytvořena rezerva RBNS ve výši 3 181 387 tis. Kč.

## 9.2. Změna stavu hrubé výše rezervy na pojistná plnění

Odhad celkových nákladů na pojistná plnění k 31. prosinci 2012

<i>(tis. Kč)</i>	<i>Pojistná plnění vzniklá v roce</i>										
	<i>2003</i>	<i>2004</i>	<i>2005</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2008</i>	<i>2009</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>2012</i>	<i>Celkem</i>
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	
o 1 rok později	32 223	486 696	453 853	125 824	682 610	728 389	3 308 397	1 051 803	1 653 676		
o 2 roky později	32 295	486 583	449 912	125 493	672 964	473 421	3 362 862	1 552 583			
o 3 roky později	34 306	175 433	444 081	116 767	396 310	497 326	3 305 802				
o 4 roky později	32 085	175 467	432 902	116 813	401 083	486 357					
o 5 let později	32 126	175 208	432 902	116 813	400 408						
o 6 let později	31 502	175 309	432 902	116 813							
o 7 let později	31 502	170 380	432 902								
o 8 let později	31 502	170 380									
o 9 let později	31 502										
Současný odhad nákladů na celková pojistná plnění	31 502	170 380	432 902	116 813	400 408	486 357	3 305 802	1 552 583	1 653 676	4 172 351	12 322 774
Kumulovaná vyplacená pojistná plnění k 31. prosinci 2012	-31 502	-170 380	-432 902	-116 813	-376 005	-486 357	-2 295 183	-756 325	-293 567	-1 652	-4 960 686
<b>Celková výše rezerv na pojistná plnění</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 403</b>	<b>0</b>	<b>1 010 619</b>	<b>796 258</b>	<b>1 360 109</b>	<b>4 170 699</b>	<b>7 362 088</b>
<b>Hrubá výše rezervy na pojistná plnění k 31. prosinci 2012</b>											<b>7 362 088</b>

Odhad celkových nákladů na pojistná plnění k 31. prosinci 2011

<i>(tis. Kč)</i>	<i>Pojistná plnění vzniklá v roce</i>									<i>Celkem</i>
	<i>2003</i>	<i>2004</i>	<i>2005</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2008</i>	<i>2009</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	
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	
o 1 rok později	32 223	486 696	453 853	125 824	682 610	728 389	3 308 397	1 051 803		
o 2 roky později	32 295	486 583	449 912	125 493	672 964	473 421	3 362 862			
o 3 roky později	34 306	175 433	444 081	116 767	396 310	497 326				
o 4 roky později	32 085	175 467	432 902	116 813	401 083					
o 5 let později	32 126	175 208	432 902	116 813						
o 6 let později	31 502	175 309	432 902							
o 7 let později	31 502	170 380								
o 8 let později	31 502									
Současný odhad nákladů na celková pojistná plnění	31 502	170 380	432 902	116 813	401 083	497 326	3 362 862	1 051 803	3 017 333	9 082 004
Kumulovaná vyplacená pojistná plnění k 31. prosinci 2011	-31 502	-170 380	-432 902	-116 813	-323 508	-486 357	-1 886 590	-234 735	-22 062	-3 704 849
<b>Celková výše rezerv na pojistná plnění</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>77 575</b>	<b>10 969</b>	<b>1 476 272</b>	<b>817 068</b>	<b>2 995 271</b>	<b>5 377 155</b>
<b>Hrubá výše rezervy na pojistná plnění k 31. prosinci 2011</b>										<b>5 377 155</b>

Změnu stavu hrubé výše technických rezerv lze analyzovat takto:

<i>(tis. Kč)</i>	<i>Rezerva na nezasloužené pojistné</i>	<i>Rezerva na pojistná plnění</i>	<i>Rezerva na prémie a slevy</i>	<i>Vyrovňovací rezerva</i>	<i>Celkem</i>
<b>K 1. lednu 2011</b>	<b>5 032 417</b>	<b>3 298 046</b>	<b>60 875</b>	<b>3 477</b>	<b>8 394 815</b>
Tvorba	2 081 331	3 937 200	12 602	0	6 031 133
Použití	-827 132	-1 858 091	-5 355	-3 477	-2 694 055
<b>K 31. prosinci 2011</b>	<b>6 286 616</b>	<b>5 377 155</b>	<b>68 122</b>	<b>0</b>	<b>11 731 893</b>
Tvorba	1 786 826	4 207 036	1 712	0	5 995 574
Použití	-1 011 440	-2 222 103	-54 876	0	-3 288 419
<b>K 31. prosinci 2012</b>	<b>7 062 002</b>	<b>7 362 088</b>	<b>14 958</b>	<b>0</b>	<b>14 439 048</b>



## 10. Ostatní rezervy

Ostatní rezervy k 31. prosinci 2012 představují rezervu na nevybranou dovolenou ve výši 2 935 tis. Kč (31. prosince 2011: 4 957 tis. Kč).

Změnu stavu ostatních rezerv lze analyzovat takto:

<i>(tis. Kč)</i>	2012	2011
<b>Rezerva na nevybranou dovolenou</b>		
<b>K 1. lednu</b>	<b>4 957</b>	<b>3 551</b>
Tvorba	2 935	4 957
Použití	-4 957	-3 551
<b>K 31. prosinci</b>	<b>2 935</b>	<b>4 957</b>

## 11. Věřitelé

<i>(tis. Kč)</i>	31. prosince 2012	31. prosince 2011
<b>Dlouhodobé závazky</b>		
– splatné nad 5 let	9	9
– splatné od 1 roku – 5 let	4	6
<b>Krátkodobé závazky</b>		
– splatné do 1 roku	28 059	9 451
<b>Věřitelé celkem</b>	<b>28 072</b>	<b>9 466</b>

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:

<i>(tis. Kč)</i>	<i>31. prosince 2012</i>	<i>31. prosince 2011</i>
Závazky k zaměstnancům ze závislé činnosti	15 595	5 418
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	5 632	2 090
Daňové závazky – včetně daně z příjmů právnických osob	1 533	-5
Přijaté provozní zálohy	13	11
Ostatní závazky	5 299	1 952
<b>Celkem</b>	<b>28 072</b>	<b>9 466</b>

Závazky se spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 16.

## 12. Ostatní výnosy

Ostatní výnosy lze analyzovat takto:

<i>(tis. Kč)</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Výnosy z vymožených pohledávek	99 751	174 694
Výnosy z prodeje pohledávek	439 585	0
Výnosy z postoupených pohledávek	11 717	247 153
Inkaso z postoupených pohledávek	222 533	312 238
Kurzové zisky	18 325	11 511
Nájemné a související služby	25 489	26 853
Ostatní	11 344	5 744
<b>Ostatní výnosy celkem</b>	<b>828 744</b>	<b>778 193</b>

### 13. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

<i>(tis. Kč)</i>	2012	2011
Ztráta před zdaněním	-205 404	-1 050 153
Výnosy nepodléhající zdanění	-76 880	-59 445
Daňově neuznatelné náklady	44 931	297 168
<b>Daňový základ</b>	<b>-237 353</b>	<b>-812 430</b>
Daňová ztráta	-237 353	-812 430
<b>Splatná daň z příjmů ve výši 19 %</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Odložená daňová pohledávka (+) a závazek (-) k 31. prosinci 2012 a 31. prosinci 2011 byly vypočteny sazbou daně ve výši 19 % a lze je analyzovat následovně:

<i>(tis. Kč)</i>	31. prosince 2012	31. prosince 2011
<b>Odložený daňový závazek</b>		
Přecenění budov a pozemků ve vlastním kapitálu (bod 8.5.)	-16 045	-16 045
Zrychlené daňové odpisy	-62 245	-59 606
<b>Odložený daňový závazek celkem</b>	<b>-78 290</b>	<b>-75 651</b>
<b>Odložená daňová pohledávka</b>		
Daňové ztráty	545 914	500 783
Ostatní	558	1 034
<b>Odložená daňová pohledávka celkem</b>	<b>546 472</b>	<b>501 817</b>
<b>Potenciální čistá odložená daňová pohledávka</b>	<b>468 182</b>	<b>426 166</b>

Potenciální čistá odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2012 a 31. prosinci 2011 nebyla zaúčtována, protože podle vedení Společnosti není její uplatnění v budoucnosti pravděpodobné.

## 14. Zajištění

### 14.1. Aktivní zajištění

<i>(tis. Kč)</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
<b>Technické rezervy vztahující se k aktivnímu zajištění (bod 9.)</b>	<b>270 795</b>	<b>246 611</b>
Předepsané hrubé pojistné	60 540	89 616
Podíl zajistitelů na tvorbě a použití rezervy na nezasloužené pojistné	-24 184	-57 130
Provize z aktivního zajištění	-6 054	-8 962
<b>Výsledek aktivního zajištění</b>	<b>30 302</b>	<b>23 524</b>

### 14.2. Pasivní zajištění

<i>(tis. Kč)</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
<b>Podíl technických rezerv pokrytý zajištěním (bod 9.)</b>	<b>341 874</b>	<b>266 183</b>
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajistitelům	-128 812	-50 807
Podíl zajistitelů na tvorbě rezervy	75 691	22 501
Provize ze zajištění	6 357	5 081
<b>Výsledek pasivního zajištění</b>	<b>-46 764</b>	<b>-23 225</b>

## 15. Technický účet neživotního pojištění

### 15.1. Neživotní pojištění

<i>(tis. Kč)</i>	<i>Předepsané hrubé pojistné</i>	<i>Zasloužené hrubé pojistné</i>	<i>Hrubé náklady na pojistná plnění</i>	<i>Hrubé provozní výdaje</i>
<b>2012</b>				
Pojištění úvěru (odvětví 14) – pojištění se státní podporou	1 788 782	1 017 892	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
<b>Celkem</b>	<b>1 962 646</b>	<b>1 134 140</b>	<b>3 295 922</b>	<b>289 823</b>
<b>2011</b>				
Pojištění úvěru (odvětví 14) – pojištění se státní podporou	2 229 280	870 352	2 645 499	177 119
Pojištění záruky (odvětví 15)	17 532	34 524	16 604	45 416
Pojištění různých finančních ztrát (odvětví 16)	11 764	71 194	295 797	22 708
<b>Celkem</b>	<b>2 258 576</b>	<b>976 070</b>	<b>2 957 900</b>	<b>245 243</b>

#### 15.1.1. Geografické členění hrubého předepsaného pojistného

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

### 15.2. Správní režie

<i>(tis. Kč)</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Osobní náklady	207 789	178 343
Ostatní správní náklady	28 173	25 460
Odpisy dlouhodobého majetku	5 664	4 118
Provozní náklady budovy	9 990	10 895
Informační a komunikační služby	4 286	3 988
Poradenství a ostatní ověřovací služby	13 490	2 543
Ověření statutární účetní závěrky	1 254	1 735
<b>Správní režie celkem</b>	<b>270 646</b>	<b>227 082</b>

**15.3. Osobní náklady**

Osobní náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

<i>(tis. Kč)</i>	2012	2011
Mzdy a odměny členům statutárních a dozorčích orgánů	44 905	39 952
Mzdy a odměny ostatním členům vedení	29 221	19 085
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	88 599	75 248
Sociální náklady a zdravotní pojištění	45 064	44 058
<b>Osobní náklady celkem</b>	<b>207 789</b>	<b>178 343</b>

<i>Počet zaměstnanců</i>	2012	2011
Průměrný počet zaměstnanců kromě vedení	105	94
Počet členů vedení	21	21
<b>Celkem</b>	<b>126</b>	<b>115</b>
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 2012 a 2011 tvořeno výhradně členy výkonného vedení Společnosti.

Za výkon funkce člena představenstva a dozorčí rady nejsou vypláceny žádné odměny. Akcionáři ani členům představenstva a dozorčí rady nebyly v letech 2012 ani 2011 poskytovány žádné zálohy, půjčky, úvěry ani záruky. Vedoucím zaměstnancům Společnost přispívá na kapitálové životní pojištění, v roce 2012 činily tyto náklady 1 758 tis. Kč (2011: 3 440 tis. Kč).

Vedoucím zaměstnancům, počínaje náměstký, jsou k dispozici služební vozidla. Celková pořizovací cena těchto automobilů k 31. prosinci 2012 činila 3 935 tis. Kč (k 31. prosinci 2011: 4 715 tis. Kč).

**15.4. Ostatní správní náklady**

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

## 16. Transakce se spřízněnými stranami

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

### Výsledkové transakce (tis. Kč)

	2012	2011
ČEB		
Přímé hrubé předepsané pojistné	917 739	1 115 546
Fakturace z nájemní smlouvy	21 685	22 838
Ostatní fakturace z pojistných smluv	170	434
Ostatní přefakturace	20	2
Úrokové výnosy	24 502	28 278
<b>Celkem</b>	<b>964 116</b>	<b>1 167 098</b>
Tvorba rezervy na pojistná plnění	-1 432 101	-2 240 298
Pojistná plnění	-634 178	-226 990
Ostatní	-11 326	-3 608
<b>Celkem</b>	<b>-2 077 605</b>	<b>-2 470 896</b>
ČMZRB		
<b>Úrokový výnos</b>	<b>833</b>	<b>1 369</b>

Tyto transakce byly realizovány za běžných tržních podmínek.

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

<i>(tis. Kč)</i>	<i>31. prosince 2012</i>	<i>31. prosince 2011</i>
ČEB		
Běžné účty	22 858	128
Termínové vklady	1 487 508	2 726 099
Jiné pohledávky	25	31
<b>Celkem</b>	<b>1 510 391</b>	<b>2 975 322</b>
RBNS	-5 107 645	-1 430 740
IBNR	-97 025	-2 341 829
<b>Celkem</b>	<b>-5 204 670</b>	<b>-3 772 569</b>
ČMZRB		
Běžné účty	11	14
Termínové vklady	121 277	120 444
<b>Celkem</b>	<b>121 288</b>	<b>120 458</b>

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

## 17. Potenciální závazky

Vedení Společnosti si není vědomo žádných potenciálních závazků Společnosti k 31. prosinci 2012.



## 18. Následné události

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2012, s výjimkou těch, které již tato účetní závěrka obsahuje.

### Schválení

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

19. března 2013



**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 2012



### Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za rok 2012 dle § 192 odst. 2 obchodního zákoníku

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. (EGAP), dosáhla za celý rok 2012 dosud největšího objemu svého pojištění vývozních úvěrů, úvěrů na investice, investic českých právnických osob v zahraničí a bankovních záruk v celé dosavadní historii EGAP; současně tyto výsledky navazují na trend z posledních pěti let, kdy i při dvou mírných ročních poklesech jednoznačně stoupá křivka objemu nově uzavřených smluv. **Objem nově uzavřených pojistných smluv v roce 2012 dosáhl výše 72,1 mld. Kč** a kromě téměř 36 % meziročního nárůstu překročil i hodnotu stanovenou podnikatelským záměrem na rok 2012, a to o více než 14 mld. Kč. Dosavadní druhý rekordní výsledek, 67,2 mld. Kč z roku 2010, se tak podařilo překonat o téměř 5 mld. Kč.

Tento rekordní objem současně prokazuje, že přes pokračující nepříznivý vývoj světového hospodářství se čeští exportéři dokážou i nadále, a to 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 motivací a impulzů pro tuzemskou výrobu a následně i podporu zaměstnanosti v České republice.

Zahrnutím výsledku dosaženého za rok 2012 dosáhl **souhrnný objem všech vývozních úvěrů, investic českých právnických osob a bankovních záruk**, které EGAP pojistil se státní podporou za dvacetileté období činnosti společnosti (tj. za roky 1992–2012), již celkem 608 mld. Kč.

**V rozložení pojistných produktů** i nadále jednoznačně převažovalo pojištění odběratelských úvěrů (typ D), a to z plných 55 %; významně se projevil i podíl pojištění investic a úvěrů na investice (typy I a If) s cca 29 % (z 16 % v roce 2011). Podíl ostatních exportních úvěrů dosáhl cca 7 %. Pojištění financování výroby pro vývoz (předexportní financování, typ F) se podílelo cca 5 %. **Teritoriální struktura** pojištění odrážela skutečnost, že většina nových pojistných smluv se v průběhu roku 2012 realizovala nejvíce do teritorií, která patří mezi již tradiční trhy českých exportérů, a to zejména do Ruska (31 %) a do dalších zemí SNS (ty dohromady bez Ruska představovaly cca 17 %) a dále do Srbska (12 %), Ázerbájdžánu (10 %), Indie (také 10 %) a Bulharska (8 %).

**Předepsané pojistné**, jehož výše za celý rok 2012 dosáhla téměř **2 mld. Kč**, překročilo hodnotu stanovenou podnikatelským záměrem o cca 3,3 %; především však převýšilo, což je pro každou pojišťovnu velmi důležité, celoroční objem výplat pojistných plnění, a to o cca 0,7 mld. Kč (1,3 mld. Kč). Kromě toho dosáhl v roce 2012 EGAP mimořádného úspěchu ve vymáhací činnosti, když **za celý rok 2012 objem všech zpětně vymožených pohledávek dosáhl rekordní výše 762 mil. Kč** (což bylo oproti druhému nejvyššímu objemu z roku 2008 o plných 183 mil. Kč více).

**Hospodářský výsledek** za účetní období 2012 byl záporný, a to ve výši -205,4 mil. Kč. Podnikatelský záměr na rok 2012, sestavený na základě informací a podmínek známých na konci roku 2011, předpokládal zisk ve výši 152 mil. Kč. Hlavní příčinou tohoto výsledku byla v porovnání s plánovaným předpokladem podstatně vyšší čistá výše nákladů na pojistná plnění. Přestože však výplaty pojistných plnění nebylo nakonec nutné čerpat v plném rozsahu předpokládaném v plánu na rok 2012, rezerva na pojistná plnění si v závěru roku nahlášeným novým pojistným událostem vyžádala podstatné navýšení její tvorby v rozsahu, který rozhodujícím způsobem ovlivnil výsledek hospodaření do ztráty oproti původně plánovanému zisku.

Hospodaření společnosti za rok 2012 prověřil **externí auditor**, společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., který vydal výrok „bez výhrad“.

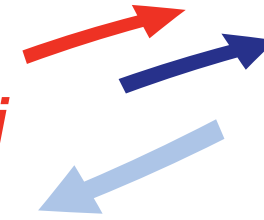
Stav a vývoj majetku společnosti EGAP vykazuje účetní závěrka za rok 2012, ověřená externím auditorem (uvedená v části Finanční výsledky).



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



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



## Zpráva o vztazích mezi 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. 2012 do 31. 12. 2012 podle ustanovení § 66 a odst. 9 obchodního zákoníku ve znění pozdějších předpisů**

### Identifikační údaje společnosti:

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

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

**Identifikační číslo:** 45279314

**Daňové identifikační číslo:** CZ45279314

**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

Předmětem podnikání EGAP v souladu se zákonem č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, a v souladu se zákonem č. 58/1995., 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 „zákon č. 58/1995 Sb.“) a na základě povolení k provozování pojišťovací a zajišťovací činnosti a činností souvisejících uděleného Ministerstvem financí jsou tyto činnosti:

a) pojišťovací činnost dle zákona o pojišťovnictví v rozsahu pojistného odvětví č. 14, 15 a 16 neživotních pojištění:

1. pojištění vývozních úvěrů a tuzemských pohledávek proti tržně zajistitelným komerčním a teritoriálním rizikům nezaplacení na komerční bázi a s komerčním zajištěním, pojištění krátkodobých vývozních úvěrů proti nezaplacení v důsledku teritoriálních nebo kombinovaných teritoriálních a tržně nezajistitelných komerčních rizik,
2. v souladu s § 1 odst. 2 zákona č. 58/1995 Sb. pojištění vývozních úvěrových rizik, zahrnující:
  - 2.1. pojištění krátkodobých vývozních úvěrů proti nezaplacení v důsledku teritoriálních nebo kombinovaných teritoriálních a tržně nezajistitelných komerčních rizik,
  - 2.2. pojištění dlouhodobých vývozních úvěrů proti nezaplacení v důsledku teritoriálních nebo kombinovaných teritoriálních a tržně nezajistitelných komerčních rizik nebo nezaplacení v důsledku tržně nezajistitelných komerčních rizik,

- 2.3. pojištění úvěrů na investice proti nezaplacení v důsledku teritoriálních nebo kombinovaných teritoriálních a tržně nezajistitelných komerčních rizik nebo nezaplacení v důsledku tržně nezajistitelných komerčních rizik,
  - 2.4. pojištění investic v zahraničí proti teritoriálním rizikům, především proti riziku zamezení převodu výnosu z investice, vyvlastnění nebo politicky motivovaného násilného poškození,
  - 2.5. pojištění proti ztrátám vývozců a investorů spojených s přípravou a realizací obchodních činností,
  - 2.6. pojištění úvěrů poskytnutých výrobcí nebo vývozci na financování vývoje nebo výroby určené pro vývoz proti riziku nesplacení úvěru v důsledku neschopnosti výrobce nebo vývozce splnit podmínky smlouvy o vývozu,
  - 2.7. pojištění bankovních záruk nebo jiných služeb poskytnutých bankou vývozce zahraniční osobě za vývozce proti riziku nesplnění smluvních závazků vývozce ze smlouvy o vývozu,
  - 2.8. pojištění rizik kurzové ztráty české koruny vůči cizím měnám vzniklé v případě pojistného plnění v důsledku rozdílu kurzu platného při sjednání pojistné smlouvy a kurzu platného při výplatě pojistného plnění,
  - 2.9. pojištění úvěrů malých a středních podnikatelů.
- b) zajišťovací činnost dle zákona o pojišťovnictví v rozsahu zajišťovací činnosti pro pojistné odvětví č. 14 a 15 neživotních pojištění, tj.:
1. pojištění úvěru a záruk podle § 1 odst. 2 písm. h) zákona č. 58/1995 Sb. vůči zahraničním úvěrovým pojišťovnám ve vztahu k pojištění poskytnutému podle bodu 2.1., 2.2. a 2.7. v souvislosti s účastí vývozce na dodávkách zboží nebo poskytnutí služeb dovozci uskutečněných zahraniční osobou, a to v rozsahu podílu vývozce na těchto dodávkách,
  2. pojištění vývozu proti tržně nezajistitelným teritoriálním a tržně nezajistitelným komerčním rizikům podle § 1 odst. 2 písm. i) zákona č. 58/1995 Sb. vůči úvěrovým pojišťovnám,
  3. pojištění úvěrů malých a středních podnikatelů podle § 1 odst. 2 písm. j) zákona č. 58/1995 Sb.
- c) činnosti související s pojišťovací činností dle zákona o pojišťovnictví
1. zprostředkovatelská činnost prováděná v souvislosti s pojišťovací nebo zajišťovací činností,
  2. poradenská činnost související s pojištěním fyzických nebo právnických osob,
  3. šetření pojistných událostí,
  4. vzdělávací činnost v oblasti pojišťovnictví a jiných finančních služeb,
  5. zprostředkování jiných finančních služeb.

## Popis vztahu mezi propojenými osobami:

### 1. Vztah mezi ovládající osobou a ovládanou osobou

EGAP má **jediného akcionáře – stát – Českou republiku**, která je ve vztahu k EGAP (ovládaná osoba) osobou ovládající.

#### **Akcionářská práva státu vykonávají v souladu se zákonem č. 58/1995 Sb. tato ministerstva:**

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 v souladu se zákonem č. 58/1995 Sb. v dozorčí radě EGAP.

### 2. Vztah mezi EGAP a KUPEG úvěrovou pojišťovnou, a.s.

EGAP vlastní 34 % KUPEG úvěrové pojišťovny, a.s. (dále KUPEG).

Do 20. 4. 2011 byl EGAP ovládající osobou.

Od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 byla ovládající osobou vlastníci 66 % akcií společnosti KUPEG společnost DuCroire-Delcredere SA. NV, Belgie.

### 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.

### 4. Vztahy mezi jinými propojenými osobami ve vztahu k EGAP

V jiných společnostech nemá EGAP majetkovou účast.

Stát jako ovládající osoba EGAP je současně podle znalostí EGAP ovládající osobou, popř. zřizovatelem, kromě ČEB i u následujících osob, se kterými má EGAP uzavřeny smlouvy:

Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.

(dále „další ovládaná osoba“).

## Obchodní vztahy s propojenými osobami:

### 1. Vztahy mezi státem a EGAP a smlouvy platné v období od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012

EGAP takové smlouvy neuzavřel. Vztahy EGAP se státem nejdu nad rámec vztahů obvyklých mezi akcionářem a EGAP a zákona č. 58/1995 Sb.

## 2. Vztahy a smlouvy mezi EGAP a ČEB

Pojistné smlouvy uzavřené za období od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012:

<i>počet</i>	<i>charakter smluv</i>
8	Smlouvy o pojištění vývozních úvěrových rizik podle všeobecných pojistných podmínek typu D (V případě 1 ze smluv typu D je ČEB v roli oprávněné osoby.)
4	Smlouvy o pojištění vývozních úvěrových rizik podle všeobecných pojistných podmínek typu F
4	Smlouvy o pojištění vývozních úvěrových rizik podle všeobecných pojistných podmínek typu Z
1	Smlouvy o pojištění vývozních úvěrových rizik podle všeobecných pojistných podmínek typu Bf
3	Smlouvy o pojištění vývozních úvěrových rizik podle všeobecných pojistných podmínek typu If
<b>20</b>	<b>Celkem pojistných smluv</b>
2	Pojistná rozhodnutí k limitní smlouvě o pojištění podle všeobecných pojistných podmínek typu F uzavřené v roce 2012
<b>2</b>	<b>Celkem pojistných rozhodnutí z limitních smluv uzavřených v roce 2012</b>
2	Pojistná rozhodnutí ke 2 limitním smlouvám o pojištění podle všeobecných pojistných podmínek typu D uzavřeným v předchozích letech
5	Pojistná rozhodnutí k limitním smlouvám o pojištění podle všeobecných podmínek typu Z uzavřeným v předchozích letech
<b>7</b>	<b>Celkem pojistných rozhodnutí k limitním smlouvám z minulých let</b>

Smlouvy o úpravě práv a povinností uzavřené v období od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012:

celkem počet smluv: 6

Smlouvy o postoupení pohledávky uzavřené v období od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012:

celkem počet smluv: 3

**Další smlouvy platné v období od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012:**

Smlouva o vedení běžného účtu

Smlouva o nájmu nebytových prostor

Smlouva o používání kompatibilního média v platebním styku

Smlouva o zřizování 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 nesplacení 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. 2012 do 31. 12. 2012**

Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.

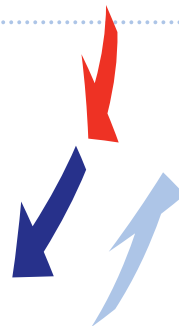
Česká pošta, s.p.

**4. Soudní spory**

V roce 2012 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 ovládanými osobami stejnou ovládající osobou má EGAP uzavřeny smlouvy v rámci běžných obchodních vztahů, které nezakládají nevýhodné postavení EGAP, ČEB ani dalších ovládaných osob. 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.

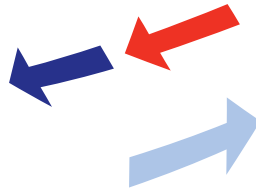
Představenstvo EGAP prohlašuje, že údaje uvedené ve zprávě jsou pravdivé a jsou v ní uvedeny všechny zjistitelné údaje o propojených osobách.

V Praze dne 12. března 2013

**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 26. dubna 2012 a stanovisko dozorčí rady k účetní závěrce a návrhu na úhradu ztráty za rok 2012 pro jednání ministerstev vykonávajících práva státu jako jediného akcionáře EGAP, které se bude konat dne 30. dubna 2013

Dozorčí rada pracovala v uplynulém období v následujícím složení:

Mgr. Zdeněk Zajíček, předseda (*od 9.9.2010*)  
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*)  
JUDr. Pavel Řezáč (*od 30.5.2012*)  
Ing. David Havlíček (*od 27.6.2012*)  
Ing. Jiří Jirka (*od 22.11.2012*)  
Ing. Tomáš Dub (*do 30.5.2012*)  
Ing. Oldřich Černoch, CSc. (*do 31.5.2012*)

V uplynulém období od jednání dozorčí rady 26. dubna 2012 se uskutečnilo 12 zasedání dozorčí rady, a to ve dnech 30. května 2012, 27. června 2012, 16. srpna 2012, 14. září, 11. října 2012, 24. října 2012, 22. listopadu 2012, 6. prosince 2012, 31. ledna 2013, 21. února 2013, 1. března 2013, 28. března 2013. 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. Tomáše Duba, Ing. Oldřicha Černocha, CSc. a JUDr. Ing. Marka Dlouhého z funkce členů dozorčí rady.

Dozorčí rada doporučuje ministerstvům vykonávajícím práva státu jako jediného akcionáře v působnosti valné hromady společnosti zvolit člena dozorčí rady Ing. Jiřího Jirku na návrh ministra průmyslu a obchodu ČR.

Dozorčí rada dále informuje, že přezkoumala a schválila Zprávu o plnění podnikatelského záměru EGAP na rok 2012 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 2012. V těchto zprávách je konstatováno, že účetní závěrky podávají věrný a poctivý obraz finanční pozice EGAP k 31. prosinci 2012 a jejího hospodaření za rok 2012 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 2012 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 podnikatelského záměru EGAP na rok 2012 včetně roční účetní závěrky schválila.**

**Dozorčí rada bere na vědomí výrok auditora "bez výhrad" pro účetní závěrku za rok 2012.**

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

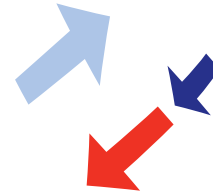
**Dozorčí rada bere na vědomí Zprávu o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za období od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012.**

V Praze dne 28. března 2013



Mgr. Zdeněk Zajíček  
předseda dozorčí rady  
Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.

## Orgány společnosti k 31. 12. 2012



### Dozorčí rada k 31. 12. 2012 (se změnami v průběhu roku 2012)

<b>Mgr. Zdeněk Zajíček</b> (Ministerstvo financí ČR)	předseda od 27. 1. 2011 člen od 3. 12. 2010
<b>Zdeněk Vališ, M.A.</b> (Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR)	místopředseda od 16. 8. 2012 člen od 6. 5. 2011
<b>Ing. Radek Urban</b> (Ministerstvo financí ČR)	člen od 23. 5. 2012
<b>JUDr. Pavel Řezáč</b> (Ministerstvo zahraničních věcí ČR)	člen od 27. 6. 2012
<b>Ing. Jiří Jirka</b> (Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR)	člen od 22. 11. 2012 (schválen dozorčí radou, valnou hromadou zvolen 30. dubna 2013)
<b>Ing. David Havlíček</b> (Úřad vlády ČR)	člen od 27. 6. 2012
<b>JUDr. Ing. Marek Dlouhý</b> (zástupce zaměstnanců EGAP)	člen od 26. 4. 2010

<b>Ing. Jaroslav Koplík</b> (zástupce zaměstnanců EGAP)	člen od 26. 4. 2010
<b>Ing. Petr Martásek</b> (zástupce zaměstnanců EGAP)	člen od 26. 4. 2010
<b>Ing. Milan Hovorka</b> (Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR)	místopředseda a člen do 26. 4. 2012
<b>Ing. Tomáš Dub</b> (Ministerstvo zahraničních věcí ČR)	člen do 30. 5. 2012
<b>Ing. Oldřich Černocho, CSc.</b> (Ministerstvo zemědělství ČR)	člen do 31. 5. 2012
<b>Ing. Tomáš Zídek</b> (Ministerstvo financí ČR)	člen do 26. 4. 2012

### Představenstvo k 31. 12. 2012

(se změnami v průběhu roku 2012)

**Ing. Jan Procházka**  
**Ing. Milan Šimáček**

předseda a člen od 17. 12. 2012  
místopředseda od 17. 12. 2012  
(člen od 24. 6. 2009)

Členové:

**Ing. Ladislav Řezníček, MBA**  
**JUDr. Miroslav Somol, CSc.**

člen od 26. 5. 2011  
člen od 28. 6. 2007 do 28. 9. 2012,  
člen od 29. 9. 2012 do 11. 10. 2012,  
člen od 11. 10. 2012

**Ing. Karel Pleva, MBA**

předseda a člen do 21. 9. 2012  
(člen od 23. 2. 2009 a předseda  
od 25. 2. 2009)

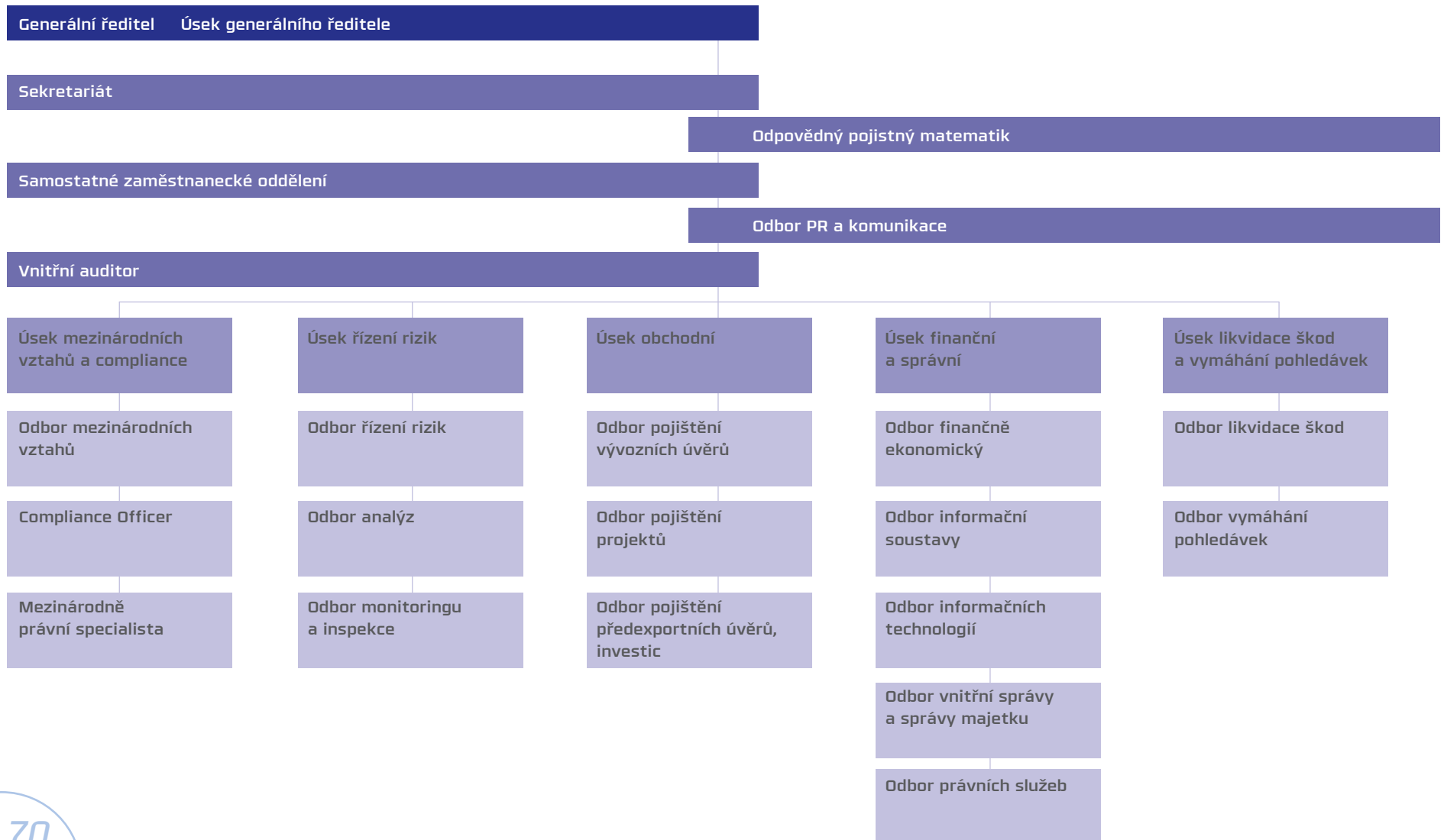
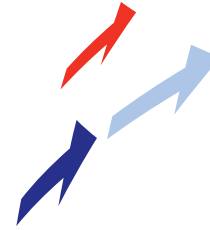
**JUDr. Jiří Skuhra**

člen do 24. 9. 2012  
(člen od 18. 9. 2009)

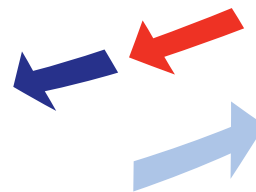
### Organizační změny v průběhu roku 2012

V průběhu roku 2012 došlo v EGAP k několika organizačním změnám. Dne 21. září 2012 ukončil svou činnost ve funkci generálního ředitele a zároveň rezignoval na své členství v představenstvu Ing. Karel Pleva a na jeho místo nastoupil dne 17. prosince 2012 Ing. Jan Procházka (ke stejnému datu byl zvolen i předsedou představenstva společnosti). Téhož dne, 17. prosince 2012, byl zvolen dosavadní člen představenstva a náměstek generálního ředitele Ing. Milan Šimáček místopředsedou představenstva EGAP. Dne 24. září 2012 ukončil svou činnost ve funkci obchodního náměstka JUDr. Jiří Skuhra, který téhož dne rovněž rezignoval i na své členství v představenstvu společnosti; výkonem funkce obchodního náměstka byl po odchodu JUDr. Jiřího Skuhry pověřen JUDr. Miroslav Somol, náměstek generálního ředitele pro mezinárodní vztahy a compliance.

# Organizační struktura k 31. 12. 2012



# 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 45 27 93 14, se sídlem Vodičkova 34/701, Praha 1 (dále „Společnost“) za rok 2012 uvedenou ve výroční zprávě na stranách 20-57, ke které jsme dne 19. března 2013 vydali výrok uvedený na straně 19.

### Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za rok 2012 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě na stranách 20-57. 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 2012 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

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](http://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.



### **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 2012 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá statutární orgán Společnosti. Naší úlohou je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této Zprávě.

#### *Rozsah ověření*

Ověření jsme provedli v souladu s Auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. V souladu s tímto standardem jsme povinni naplánovat a provést prověrku s cílem získat omezenou jistotu, že Zpráva neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování zaměstnanců Společnosti, na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené ověření 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 §66a obchodního zákoníku.

17. června 2013

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.", written over a faint circular stamp.

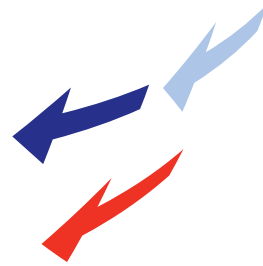
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Petr Kříž", written over a faint circular stamp.

Ing. Petr Kříž  
statutární auditor, oprávnění č. 1140



## Identifikační údaje



**Obchodní firma:**

**Právní forma:**

**Identifikační číslo:**

**Daňové identifikační číslo:**

**Zápis v obchodním rejstříku:**

**Datum zápisu do obchodního rejstříku:**

**Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku:**

**Forma akcií:**

**Identifikační číslo cenných papírů (ISIN):**

**Druh, forma, podoba a počet emitovaných akcií  
s uvedením jejich jmenovité hodnoty:**

**Složení akcionářů:**

**Počet organizačních jednotek:**

**Sídlo:**

**Telefon:**

**E-mail:**

**Internet:**

**Bankovní spojení:**

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.

akciová společnost

45279314

CZ45279314

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

1. června 1992

1 300 000 000 Kč

Základní kapitál nebyl od 10. ledna 1996 navyšován.

Akcie jsou v zaknihované podobě, veřejně neobchodovatelné.

CZ0008040508

1 300 ks akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000 000 Kč

Česká republika je jediným akcionářem.

EGAP se nečlení na další jednotky.

Vodičkova 34/701, 111 21 Praha 1

+420 222 841 111

info@egap.cz

www.egap.cz

41908111/0100 u Komerční banky, Praha 1

