



EGAP

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2011
Exportní garanční a pojišťovací
společnost, a.s.



POJIŠŤUJEME RIZIKA VÝVOZNÍCH
ÚVĚRŮ VE STOVCE ZEMÍ SVĚTA

INDIVIDUÁLNÍ A ORIGINÁLNÍ
ŘEŠENÍ VAŠICH POTŘEB



Podporujeme český vývoz

OBSAH

Po dvaceti letech | 4

Kolik jsme pojistili | 5

Přínosy pojištění se státní podporou | 7

Komu a co nabízíme | 8

Ještě pár údajů | 11

Hospodářský výsledek | 13

Mezinárodní aktivity | 14

Finanční výsledky | 16

Zpráva nezávislého auditora | 17

Účetní závěrka | 19

Příloha účetní závěrky | 24

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami | 53

Prohlášení představenstva | 58

Orgány společnosti | 59

Organizační schéma | 60

Zpráva nezávislého auditora | 61

Identifikační a kontaktní údaje | 63

Pojišťujeme rizika vývozních úvěrů



Po dvaceti letech

Věřím, že jste si hned na první pohled všimli, že jsme změnil logo i celkový vizuální styl. Není to v žádném případě změna samoúčelná. Jde totiž ruku v ruce s naším úsilím být pro klienty ještě čitelnější než dříve. Věnovali jsme a věnujeme mnoho energie vyladění vnitřních procesů a posílení, jak se říká, neuralgických bodů, které zásadním způsobem ovlivňují, jak rychle a transparentně jsme schopni posoudit jednotlivé obchodní případy, ocenit jejich rizika a sdělit podmínky, za jakých jsme připraveni tato rizika pojistit. Náš nový vizuální styl to má jednoduchými a čistými liniemi jenom podtrhnout. Současně také barevnou kombinací, vycházející z trikolory, dáváme jasně najevo, že jsme součástí státní podpory exportu. Obrazový znak představuje stylizovanou zeměkouli, symbolicky se vztahující k zaměření naší činnosti, a tři identické segmenty, ze kterých je tvar zeměkoule složen, navozují dojem pohybu, expanze a rozvoje.

Pomáháme expanzi českých firem na trhy celého světa a rozvoji obchodu už dvacet let. Začali jsme 1. června 1992, a i když nezahrnu komerční úvěrové pojištění, které bylo až do roku 2005 v nabídce EGAP jako doplňková služba, tak jsme od té doby pojistili financování českého vývozu zboží, služeb a investic za více než 530 miliard korun. Troufám si říci, že bez našeho pojištění by se s největší pravděpodobností tyto vývozy neuskutečnily. Tržně nepojistitelná teritoriální a komerční rizika spojená s dlouhodobým financováním českého vývozu do teritorií, která z hlediska

politického, ekonomického i právního jsou často velmi komplikovaná, lze překonat pouze s pomocí státu. V této souvislosti bych rád zdůraznil, že výraz „státní podpora“ neznamena v žádném případě dotaci, slevu nebo něco podobného, ale to, že stát podává exportérům pomocnou ruku a prostřednictvím nás kryje rizika, se kterými si komerční instituce nevědí rady. Jenom tak je možné realizovat obchodní případy, které by jinak neměly šanci.

Jak konstatujeme dále v této výroční zprávě, přestože je naším posláním krýt tržně nepojistitelná dlouhodobá úvěrová rizika, zatím jsme vždy dokázali vydělat jak na provoz pojišťovny, tak na výplaty pojistných plnění. V našem případě tedy dotace ze státního rozpočtu slouží výlučně pro zajištění dostatečné pojistné kapacity. K provozním účelům z nich nebyla použita ani koruna a navíc se ještě časem bohatě vracejí, ať už v podobě daní a odvodů nebo udržení výroby a zaměstnanosti. Naší ambicí je, aby pokud možno totéž platilo i v příštích dvaceti letech.

Ing. Karel Pleva
předseda představenstva
generální ředitel

Podporujeme český vývoz



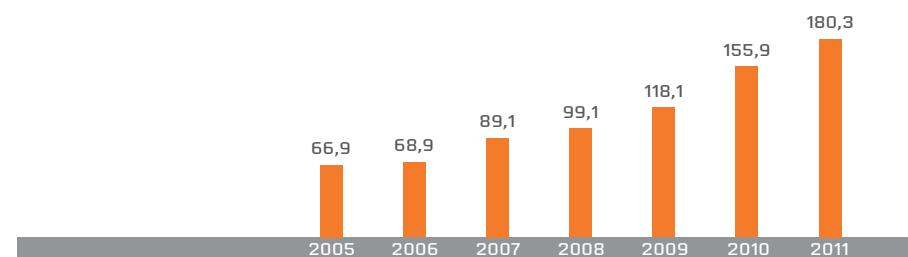
Kolik jsme pojistili

V roce 2011 jsme pojistili exportní úvěry, bankovní záruky a investice v zahraničí v celkovém objemu přes 53 mld. Kč. Úspěšně jsme tak navázali na vývoj v posledních letech před globální finanční krizí. V průběhu krize se navíc naplno projevila přirozená protikrizová a anticyklická role pojišťovny našeho typu. Výjimečné pojistné podmínky, se kterými jsme přišli v okamžiku, kdy banky zpříšňovaly úvěrová kritéria, přinesly ovoce v podobě zvýšeného zájmu o exportní úvěry a další bankovní produkty. To vše ještě umocnila skutečnost, že zahraniční konkurence zaujala opatrnější vyčkávací postoj a do značné míry uvolnila prostor zejména na trzích v Rusku a v dalších zemích SNS, který čeští exportéři dokázali s naší podporou poměrně dobře zaplnit. Rok 2011 tak znamenal svým způsobem „návrat k normálu“, a proto jej, byť došlo k meziročnímu snížení pojistného objemu, můžeme oprávněně považovat za úspěšný.

Kvalitní práce exportérů a jejich financujících bank se patřičně odrazila také v naší pojistné angažovanosti, tedy v celkovém objemu všech aktuálně krytých vývozních rizik. Je to průběžně se měnící ukazatel. S novými pojistkami stoupá, s úhradou splátek dříve poskytnutých úvěrů nebo uvolněním záruk klesá. Z následujícího grafu je patrné, jak prudkému nárůstu došlo po roce 2009, a to nejenom v důsledku pojišťovaných objemů, ale také v důsledku počtu rozsáhlých obchodních případů, každého v řádu několika miliard, které jsou déle spláceny, a proto i déle zůstávají v naší pojistné angažovanosti. Ocitáme se tak v nově, zcela odlišné si-

tuaci ve srovnání s minulými lety, kdy pojistná angažovanost rostla meziročně jenom mírně, nebo dokonce i klesala a pojistná kapacita odvozená od pojistných fondů a rezerv, které musí krýt minimálně 8 % pojistné angažovanosti, byla více než dostatečná. Vzhledem k tomu, že jsme k 31. 12. 2011 disponovali pojistnými fondy a rezervami ve výši necelých 21 mld. Kč, byla naše pojistná kapacita 247 mld. Kč ke stejnému datu vyčerpána z více než 70 %.

VÝVOJ POJISTNÉ ANGAŽOVANOSTI (v mld. Kč)



Pojistné fondy a rezervy jsou de facto regulatorní zálohou, na jejíž výši záleží, kolik nových exportních kontraktů pojistíme. Regulatorní zálohu můžeme posílit pouze ze dvou zdrojů. Jednak z vlastního zisku a jednak ze státního rozpočtu. Za celou dobu existence EGAP, tedy od roku 1992, jsme dostali formou dotace ze státního rozpočtu 7,7 mld. Kč. Bez těchto

Pojišťujeme rizika vývozních úvěrů

peněz bychom se neobešli, protože EGAP jako státní nástroj podpory exportu nemá primárně za cíl vytvářet zisk, ale naopak optimálně nastavenými pojistnými sazbami a dalšími podmínkami podporovat konkurenceschopnost českých vývozců. Zároveň však musí ctít všechna mezinárodní pravidla pro státem podporované vývozy, včetně principu samofinancování vlastní činnosti, myšleno a měřeno v dlouhodobém horizontu. Stát by neměl dlouhodobě dotovat provoz pojišťovny, neboť v takovém případě by se jednalo o nedovolenou podporu. **EGAP od svého založení plně hradí veškeré provozní náklady, včetně výplat pojistných plnění poškozeným klientům, z výnosů z vlastní činnosti a funguje jako soběstačný, ale přitom cíleně a opět v dlouhodobém horizontu neziskový nástroj státní podpory exportu.**

Podporujeme český vývoz



Přínosy pojištění se státní podporou

Při hodnocení přínosů EGAP pro českou ekonomiku nelze vycházet pouze z údajů o každoročně pojištěném objemu úvěrů, záruk a investic. Naše činnost totiž v sobě skrývá značný multiplikační efekt. Například exportní úvěry mohou dosáhnout maximálně 85 % hodnoty exportního kontraktu, zbytek musí pokrýt ze svých zdrojů zahraniční odběratel. Ještě větší efekt však přináší bankovní záruky. Vystavení a pojištění relativně malé bankovní záruky, zejména za nabídku nebo za kvalitní výkon exportéra, může v případě úspěchu ve výběrovém řízení přinést kontrakt v násobně vyšší hodnotě. Velkou roli hrají i předexportní úvěry, které umožňují profinancovat výrobu pro export, případně i investici do výroby pro export. Tento multiplikační efekt našeho pojištění vyčíslujeme jako podpořený vývoz v daném roce. Konkrétně v roce 2011 jsme podpořili český vývoz za téměř 100 mld. Kč, což je téměř dvojnásobek pojištěného objemu.

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. Pojišťujeme v první řadě bankovní úvěry se splatností delší než 2 roky na financování vývozu velkých energetických, strojních a technologických zařízení, investičních celků, dopravních staveb a investic do méně vyspělých zemí, kde je z teritoriálních a komerčních příčin vyšší riziko nezaplacení. Doplňujeme tak nabídku komerčních úvěrových pojišťoven, vyplňujeme stávající mezeru na trhu, a působíme tak jako standardní vývozní úvěrová pojišťovna plnící roli státního nástroje na podporu exportu.

Vývozy realizované s naší podporou přináší efekt nejenom samotným exportérům, ale obvykle také široké síti jejich subdodavatelů, zpravidla z řad malých a středních podniků. Znamenají práci pro stovky a tisíce lidí a v některých případech i pomáhají zachovat určitý typ výroby s dlouhodobou tradicí, podpořit zaměstnanost v regionech, udržet vysoce kvalifikované pracovníky a neztratit cenné know-how. Jako příklad může sloužit výroba zařízení pro cementárny, sklárny nebo jaderné strojírenství. Český průmysl má co nabídnout zemím, které dnes procházejí obdobným vývojem jako západoevropské země před lety a usilovně budují a modernizují energetickou a průmyslovou základnu. Vidíme silnou poptávku nejen v Rusku a dalších zemích SNS, ale také v Turecku a jiných zemích, kde se exportér a jeho banka při dlouhodobém financování bez pojištění EGAP neobejdou.

Dalším přínosem 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.

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

Pojišťujeme rizika vývozních úvěrů



Komu a co nabízíme

Našimi hlavními klienty jsou banky, které mají ve své nabídce exportní financování. Spolupracujeme prakticky se všemi, které působí v ČR, ale registrujeme i případy, kdy český vývoz financují banky se sídlem v zahraničí. Největší díl pojištěného exportního financování připadá tradičně na Českou exportní banku, a.s. (ČEB), která se na našem celkovém pojištěném objemu v roce 2011 podílela z 33 %. Všechny banky dohromady pak z 80 %.

POJIŠTĚNÉ EXPORTNÍ ÚVĚRY A DALŠÍ PRODUKTY BANK V ROCE 2011 (v mil. Kč)



● Česká exportní banka, a.s.	17 368
● Československá obchodní banka, a.s.	8 520
● Komerční banka, a.s.	5 875
● Česká spořitelna, a.s.	3 152
● PPF banka a.s.	2 327
● UniCredit Bank Czech Republic, a.s.	1 924
● Ostatní	7 175

PODÍL BANK NA POJISTNÉ ANGAŽOVANOSTI K 31. 12. 2011 (v %)



● Česká exportní banka, a.s.	59,8
● Komerční banka, a.s.	7,8
● Československá obchodní banka, a.s.	7,4
● PPF banka a.s.	3,4
● UniCredit Bank Czech Republic, a.s.	3,3
● Česká spořitelna, a.s.	1,8
● Ostatní klienti	16,5

Pojištění exportních úvěrů představuje hlavní část naší činnosti. Platí to 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. V některých případech je příjemcem úvěru a následně i dlužníkem banka zahraničního odběratele. Splatnost exportního odběratelského úvěru je delší než 2 roky, a proto se podmínky pojištění řídí pravidly Konsenzu 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 2011 jsme pojistili exportní odběratelské úvěry v celkovém objemu 35,7 mld. Kč, což představovalo více než 67% podíl na celkovém pojištěném objemu. V řadě případů se jednalo o tzv. rozsáhlé obchodní případy, jejichž hodnota přesahuje 1 mld. Kč. Patřily mezi ně například výstavba uhelné elektrárny a dodávky zařízení pro důlní těžbu v turecké Adularyi v pojistné hodnotě 11 mld. Kč, výstavba silnice v Ázerbájdžánu v pojistné hodnotě 6 mld. Kč a výstavba závodu na výrobu OSB desek v ruské Kalevale v pojistné hodnotě 4,5 mld. Kč.

Podporujeme český vývoz

Nabídku v oblasti exportních úvěrů doplňuje pojištění **exportních dodavatelských úvěrů**, jak krátkodobých (B), tak středně- a dlouhodobých (C). Nejedná se o bankovní úvěr, ale o odklad platby, který český vývozce poskytuje zahraničnímu odběrateli. V takovém případě pojišťujeme riziko, že dlužník ve stanoveném termínu nezaplatí. Modifikací tohoto typu pojištění je pojištění **bankou financovaného exportního dodavatelského úvěru** (Bf, Cf), které umožňuje bance odkoupit od vývozce pohledávku za zahraničním odběratelem. Pro vývozce to znamená, že dostane zaplacenou podstatně dříve, než zahraniční odběratel uhradí dluh.

Vedle exportních úvěrů pojišťujeme rovněž jiné 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 ty, které slouží k **financování investic českých právnických osob v zahraničí** (If). Jsou to bankovní úvěry na pořízení dlouhodobého hmotného, nehmotného či finančního majetku do zahraniční společnosti ovládané českým investorem nebo na akvizici zahraniční společnosti českým investorem, případně i na provozní financování zahraniční společnosti. Jednou z podmínek pojištění je částečné financování investice z vlastních zdrojů investora.

Z ostatních pojistných produktů je co do četnosti nejvíce využívané pojištění **bankovních záruk vystavených v souvislosti s exportním kontraktem** (Z). Bankovní zárukou je závazek banky uspokojit beneficianta (oprávněnou osobu) do výše určité peněžní částky podle obsahu a podmínek záruky. Bankovní záruku vystavuje banka na základě požadavku vývozce ve vazbě na podmínky uzavřené smlouvy o vývozu nebo na vyhlášený tendr. 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), tedy jakékoliv majetkové hodnoty poukázané do zahraničí v souvislosti s hospodářskými aktivitami českého investora. Pojištění chrání investora před rizikem zamezení převodu výnosů z investice, vyvlastnění nebo politicky motivovaného násilného poškození. V roce 2011 jsme pojistili investice v hodnotě 7,8 mld. Kč.

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 naší nabídce nechybí ani pojištění **potvrzeného akreditivu** (E), kdy se pojišťuje banka vývozce proti riziku majetkové újmy v důsledku celkového nebo částečného nezaplacení podle podmínek potvrzeného dokumentárního akreditivu.

Pojišťujeme rizika vývozních úvěrů

POJISTNÉ SMLOUVY PODLE TYPU POJIŠTĚNÍ (v %)



● D	67,3
● I	14,7
● F	6,4
● Ostatní	11,6

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 EGAP 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 našimi klienty 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 naše pojištné produkty využívají. Především je to 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, sami už jeho rizikovou analýzu neděláme a pojištění je de facto automatické. Hlavní výhodou je tedy především rychlost celého procesu. Takovou dohodu jsme ke konci roku 2011 měli již s osmi bankami.

Podporujeme český vývoz



Ještě pár údajů

Od začátku činnosti v roce 1992 jsme pojistili se státní podporou české vývozy zboží, služeb a investic dohromady za více než 530 mld. Kč téměř do stovky zemí celého světa.

V roce 2011 směřoval námi pojištěný vývoz do 43 zemí. Dominantní postavení z posledních let si přitom udrželo Rusko s přibližně 26% podílem. Když k němu připočteme další země SNS, dostaneme se přes 46 %. Pozici druhého nejvýznamnějšího teritoria s 23% podílem potvrdilo Turecko, kam směřoval český vývoz především v podobě energetických a těžebních zařízení.

OBJEM POJISTNÝCH SMLUV PODLE JEDNOTLIVÝCH ZEMÍ V ROCE 2011 (v %)



Rusko	26,3
Turecko	23,0
Bělorusko	10,6
Indie	4,3
Ázerbájdžán	4,2
Ukrajina	4,1
Gabun	3,9
Ostatní	23,6

TERITORIÁLNÍ STRUKTURA POJISTNÉ ANGAŽOVANOSTI K 31. 12. 2011 (v %)



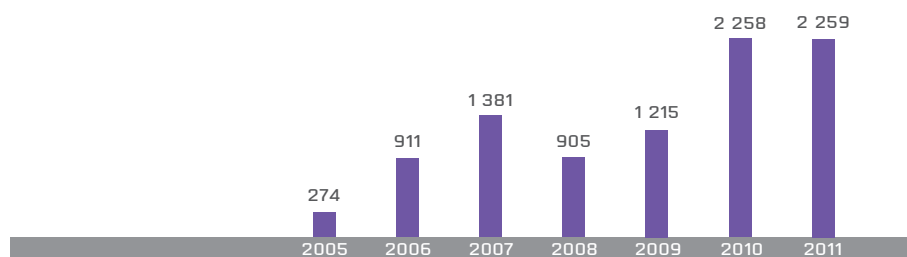
Rusko	32,5
Turecko	15,9
Slovensko	12,0
Ázerbájdžán	8,9
Bělorusko	3,9
Ukrajina	3,9
Ostatní	22,9

Z komoditního hlediska už tradičně převažovala skupina 7 SITC – **Stroje a přepravní zařízení**, jejíž podíl v roce 2011 převyšoval 72 %. Přibližně dvě pětiny této skupiny tvořily dodávky strojů a technologických zařízení, následovalo pojištění dodávek energetických zařízení a dopravních prostředků.

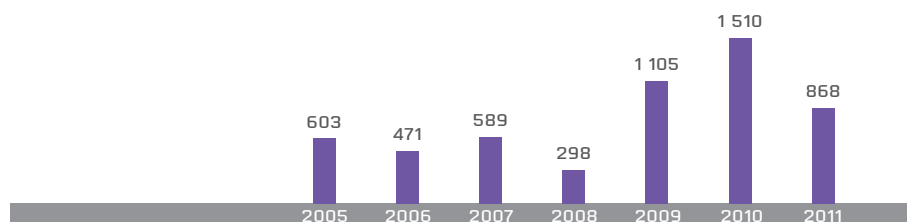
K pojištěným obchodním případům jsme v roce 2011 předepsali pojistné 2 259 mil. Kč. Na pojistných plněních jsme ve stejném období vyplatili 868 mil. Kč. Bylo to skoro o polovinu méně než v roce 2010, a dokonce i méně, než jsme počítali.

Pojišťujeme rizika vývozních úvěrů

PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ (v mil. Kč)



VYPLACENÁ POJISTNÁ PLNĚNÍ (v mil. Kč)



Na rozsah vyplacených pojistných plnění měly největší vliv dvě pojistné události, ke kterým došlo již v roce 2009. V prvním případě se jednalo o krach kazašské banky BTA, která přestala splácet úvěr na vývoz technologického zařízení pro cementárnu. Z tohoto titulu jsme vyplatili přes 200 mil. Kč. V druhém případě šlo o nesplácení celé řady úvěrů na vývoz různého zboží na Kubu. Věřitelům jsme namísto kubánských bank vyplatili

téměř 150 mil. Kč. Zároveň se však podařilo nastartovat tzv. refresh kubánských dluhů. Spočívá v tom, že po zaplacení některého z nejstarších dluhů kubánskou stranou jsme připraveni pojistit nový úvěr na vývoz českého zboží na Kubu, ovšem v nižší výši, tak aby alespoň částečně docházelo k umořování celkové dlužné částky.

Naprostá většina všech ostatních výplat pojistných plnění se rovněž vztahovala k pojistným událostem z předchozích let. Kromě skláren na Ukrajině a v Rusku ve výši přibližně 170 mil. Kč se jednalo o výplaty menšího rozsahu v souvislosti s pojistnými událostmi na Ukrajině, v Tádžikistánu, Rusku, Arménii a v dalších zemích.

Zpětně se nám za stejné období podařilo vymoci pohledávky za více než 490 mil. Kč. Z toho 290 mil. Kč přišlo z Kubu v rámci již zmíněného řešení starých dluhů. A úspěšní jsme byli také v zábranné činnosti ve smyslu právních kroků k odvrácení nebezpečí vzniku pojistné události. V roce 2011 jsme tak snížili potenciální škody o více než 100 mil. Kč.

Podporujeme český vývoz



Hospodářský výsledek

Účetně jsme rok 2011 uzavřeli se ztrátou 1 050 mil. Kč. Hlavní příčinou byly nové pojistné události nahlášené na konci roku k některým sklářským projektům v Rusku, ke kterým jsme museli podle účetních pravidel vytvořit rezervy na případná pojistná plnění. 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. Detailní informace jsou k dispozici v části Finanční výsledky 2011.

Pojišťujeme rizika vývozních úvěrů



Mezinárodní aktivity

V roce 2011 jsme se aktivně účastnili řady mezinárodních mnohostranných jednání v rámci stálých mechanismů OECD a EU i některých bilaterálních akcí s partnerskými institucemi.

Na pořadu dne byly ve zmíněných jednáních zejména tyto klíčové otázky:

Legislativní proces v EU. V jeho rámci byl převzat text Konsenzu OECD do legislativy EU. Nové nařízení Evropského parlamentu a Rady nyní obsahuje aktualizovaný text Konsenzu a některé implementační podmínky, zejména pokud jde o informace o poskytnutých exportních úvěrech. Pro budoucnost je významné, že v tomto nařízení je schváleno také ustanovení o tzv. „delegated act procedure“, které by mělo usnadnit rychlejší přejímání budoucích znění Konsenzu OECD do práva EU pouze prostřednictvím Evropské komise.

Nové podmínky režimu krátkodobého pojišťování. Krátkodobé pojišťování je významnou součástí exportního pojišťování se státní podporou, musí však být poskytováno za takových podmínek, aby nedocházelo k narušování hospodářské soutěže. Koncem roku 2008 přijala Komise EU v důsledku finanční krize dočasné úpravy tohoto režimu zlepšující přístup k financování. Naším cílem je, aby byl od počátku roku 2013 zaveden zjednodušený režim, uplatňovaný stejně ve všech členských státech EU. Jeho součástí by měla být i redefinice pojmu „krátkodobé pojišťování“.

Poskytování informací a dat o exportním financování. Nově se hlášení o jednotlivých transakcích týkají všech transakcí spadajících pod Konsenzus OECD, tj. úvěrů se splatností nad 2 roky, a celkově budou informační požadavky komplexnější než dříve.

Úprava sektorového ujednání. Součástí Konsenzu OECD je řada tzv. sektorových ujednání, která upravují specifické, výhodnější podmínky exportního financování v některých oblastech. V roce 2011 se jednalo o úpravách sektorového ujednání o vývozních úvěrech pro obnovitelné zdroje energií, pro projekty zaměřené na zmírnění dopadů klimatických změn a pro vodohospodářské projekty. Výrazně jsme se v tom angažovali, protože čeští vývozci mají v této oblasti velký výrobní a vývozní potenciál. Prosazovali jsme jejich zájmy při diskusi o technických podmínkách splatnosti úvěrů, podílu místních nákladů na financování se státní podporou apod. Paralelně s úpravami sektorové dohody probíhalo rovněž jednání o tzv. společných přístupech k životnímu prostředí s velkým důrazem na možné sociální dopady vývozních projektů a nově též na jejich lidskoprávní aspekty. Tyto zcela nové požadavky bude nutné respektovat při posuzování vývozních projektů.

V rámci OECD probíhala také diskuse o možnosti zavést zvýhodněné podmínky vývozního financování v **železniční dopravě**. Předběžně se posuzovalo prodloužení doby splácení úvěrů až na 15 let. Vzhledem ke zvláštnímu charakteru a omezením v železniční dopravě by prodloužení splatnosti úvěrů velmi pomohlo i českým vývozcům realizujícím významné projekty, které s největší pravděpodobností budou mít svá pokračování.

Podporujeme český vývoz

Tak jako v předchozích letech jsme i v roce 2011 přispívali v OECD svým dílem ke **klasifikaci zemí** z hlediska stupně jejich úvěrového rizika. Díky tomu jsme měli nejenom podrobný přehled o výsledné klasifikaci, ale rovněž o podkladových analytických materiálech a o diskusi ohledně možných rizik v jednotlivých zemích.

Pokud jde o jiné akce, než byla pravidelná zasedání v rámci OECD a EU, zúčastnili jsme se například **mise Bernské unie do Běloruska**, jejímž cílem bylo zjistit reálnou ekonomickou situaci země z pohledu exportního financování a pojištění. Bylo to o to důležitější, že v roce 2011 enormně vzrostl zájem českých vývozců o Bělorusko a odpovídajícím způsobem i angažovanost EGAP v této zemi. Významná role EGAP v oblasti vývozního pojišťování v regionu střední a východní Evropy byla rovněž oceněna pozváním spolu s německou, francouzskou a italskou partnerskou pojišťovnou k účasti na odborných konzultacích v souvislosti se **založením ruské agentury vývozního pojišťování EXIAR**. Kromě toho jsme se, jak už se stalo dobrou tradicí, setkali s některými ze svých partnerů k bilaterálním konzultacím. V roce 2011 to byla jednání s maďarskými agenturami MEHIB a EXIM a s kanadskou EDC.

FINANČNÍ VÝSLEDKY





Zpráva nezávislého auditora

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s., identifikační číslo 452 79 314, se sídlem Praha 1, Vodičkova 34/701 (dále „Společnost“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2011, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2011 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 provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly 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. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466 Praha 2, Česká republika
T: +420 251 151 111, F: +420 251 156 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, 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.



Výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2011 a jejího hospodaření za rok 2011 v souladu s českými účetními předpisy.

16. března 2012

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená

Marek Richter

Ing. Marek Richter
partner

Kristina Vančurová

Ing. Kristina Vančurová
statutární auditorka, oprávnění č. 2085

Rozvaha k 31. prosinci 2011

(tis. Kč)	Bod	Hrubá výše	Úprava	31. prosince 2011 Čistá výše	31. prosince 2010 Čistá výše
AKTIVA					
B. Dlouhodobý nehmotný majetek	5	38 947	35 248	3 699	2 412
C. Finanční umístění (investice)	4	21 911 843	0	21 911 843	18 560 191
C.I. Pozemky a budovy (provozní)		695 263	0	695 263	695 207
C.II. Finanční umístění v podnikatelských seskupeních		921 306	0	921 306	899 481
1. Podíly v ovládaných osobách		0	0	0	115 664
2. Podíly s podstatným vlivem		921 306	0	921 306	783 817
C.III. Jiná finanční umístění		20 295 274	0	20 295 274	16 965 503
1. Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem		290 654	0	290 654	286 726
2. Dluhové cenné papíry – realizovatelné		13 061 060	0	13 061 060	10 114 594
3. Depozita u finančních institucí		6 943 560	0	6 943 560	6 564 183
E. Dlužníci	6	369 290	357 348	11 942	78 240
E.I. Pohledávky z operací přímého pojištění – pojistníci		207	30	177	29
E.III. Ostatní pohledávky, z toho:		369 083	357 318	11 765	78 211
– podíly s podstatným vlivem	16	31	0	31	38
F. Ostatní aktiva		69 593	57 089	12 504	5 652
F.I. Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než pozemky a budovy	5	63 598	57 089	6 509	4 829
F.II. Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně		5 995	0	5 995	823
G. Přejícné účty aktiv	7	17 682	0	17 682	33 979
AKTIVA CELKEM		22 407 355	449 685	21 957 670	18 680 474

(tis. Kč)	Bod	31. prosince 2011	31. prosince 2010
PASIVA			
A. Vlastní kapitál	8	10 470 555	10 510 634
A.I. Základní kapitál		1 300 000	1 300 000
A.IV. Ostatní kapitálové fondy		7 855 759	6 833 934
A.V. Zákonný rezervní fond a ostatní fondy ze zisku		2 364 949	1 999 369
A.VII. Zisk (+) / ztráta (-) běžného účetního období		-1 050 153	377 331
C. Technické rezervy	9	11 465 710	8 151 133
C.1. Rezerva na nezasloužené pojistné:		6 020 433	4 788 735
a) hrubá výše		6 286 616	5 032 417
b) podíl zajistitelů		-266 183	-243 682
C.2. Rezerva na pojistná plnění (hrubá výše)		5 377 155	3 298 046
C.3. Rezerva na prémie a slevy (hrubá výše)		68 122	60 875
C.4. Vyrovnávací rezerva (hrubá výše)		0	3 477
E. Ostatní rezervy	10	4 957	3 551
E.2. Ostatní rezervy		4 957	3 551
G. Věřitelé	11	9 466	15 092
G.I. Závazky z operací přímého pojištění		0	5 419
G.V. Ostatní závazky, z toho:		9 466	9 673
– daňové závazky a závazky ze sociálního a zdravotního zabezpečení		2 090	1 953
H. Přechnodné účty pasiv – výdaje a výnosy příštích období		6 982	64
PASIVA CELKEM		21 957 670	18 680 474

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2011

(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisoučet	2011 Výsledek	Základna	Mezisoučet	2010 Výsledek
I. TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ							
1. Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:							
a) předepsané hrubé pojistné	15	2 258 576			2 257 715		
b) pojistné postoupené zajistitelům	14	-50 807			-176 235		
Mezisoučet			2 207 769			2 081 480	
c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné		-1 254 200			-1 348 921		
d) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajistitelů	14	22 501			153 585		
Mezisoučet			-1 231 699			-1 195 336	
Výsledek				976 070			886 144
2. Převedené výnosy z finančního umístění z netechnického účtu				318 548			209 894
3. Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění				1 473			1 380
4. Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:							
a) náklady na pojistná plnění:							
aa) hrubá výše		878 791			1 543 511		
Mezisoučet			878 791			1 543 511	
b) změna stavu rezervy na pojistná plnění:							
ba) hrubá výše		2 079 109			-704 041		
Mezisoučet			2 079 109			-704 041	
Výsledek	15			2 957 900			839 470
5. Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zajištění				7 247			5 683
6. Čistá výše provozních nákladů:							
a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	15		18 161			8 394	
b) správní režie	15		227 082			207 050	
c) provize od zajistitelů a podíly na ziscích	14		5 081			17 675	
Výsledek	15			240 162			197 769
7. Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění				239 510			1 345
8. Změna stavu vyrovnávací rezervy				-3 477			-13 922
9. Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění				-2 145 250			67 073

(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisoučet	2011 Výsledek	Základna	Mezisoučet	2010 Výsledek
III. NETECHNICKÝ ÚČET							
1. Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění				-2 145 250			67 073
2. Výnosy z finančního umístění (investic):							
a) výnosy z ostatního finančního umístění (ostatních investic)		501 293			413 772		
Mezisoučet			501 293			413 772	
b) změny hodnoty finančního umístění (investic)			868 951			477 846	
c) výnosy z realizace finančního umístění (investic)			0			48 310	
Výsledek				1 370 244			939 928
3. Náklady na finanční umístění (investice):							
a) náklady na správu finančního umístění (investic), včetně úroků			1 525			1 686	
b) změny hodnoty finančního umístění (investic)			702 761			456 678	
c) náklady spojené s realizací finančního umístění (investic)			0			49 510	
Výsledek				704 286			507 874
4. Převod výnosů z finančního umístění na technický účet k neživotnímu pojištění				-318 548			-209 894
5. Ostatní výnosy	12			778 193			115 199
6. Ostatní náklady				26 258			25 785
7. Daň z příjmů z běžné činnosti	13			0			0
8. Zisk (+) / ztráta (-) z běžné činnosti po zdanění				-1 045 904			378 647
9. Ostatní daně neuvedené výše				4 249			1 316
10. Zisk (+) / ztráta (-) za účetní období				-1 050 153			377 331

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2011

	Bod	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond	Ostatní fondy ze zisku	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (+) / ztráta (-)	Celkem
(tis. Kč)								
Zůstatek k 1. lednu 2010		1 300 000	260 000	3 852 208	5 786 277	94 985	-2 110 596	9 182 874
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	-47 328	0	-47 328
Čistý zisk za účetní období	8	0	0	0	0	0	377 331	377 331
Rozdělení hospodářského výsledku minulého období	8	0	0	-2 110 596	0	0	2 110 596	0
Použití sociálního fondu a fondu generálního ředitele	8	0	0	-2 243	0	0	0	-2 243
Zůstatek k 31. prosinci 2010		1 300 000	260 000	1 739 369	6 786 277	47 657	377 331	10 510 634
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 hospodářského výsledku 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
Zůstatek k 31. prosinci 2011		1 300 000	260 000	2 104 949	7 786 277	69 482	-1 050 153	10 470 555

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 dne 6. května 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 pracovníků jsou dány Organizačním řádem EGAP.

2. Účetní postupy

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

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. Společnost nesestavila konsolidovanou účetní závěrku za rok 2011, neboť k 31. prosinci 2011 nebyla ovládající osobou.

2.2. Finanční umístění

Společnost klasifikuje jako finanční umístění:

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

2.2.1. Pozemky a budovy

Pozemky a budovy klasifikované jako finanční umístění se k okamžiku pořízení oceňují pořizovacími cenami. Ke dni účetní závěrky 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 a na dokonale fungujícím trhu. Změny reálné hodnoty se po zohlednění odložené daně vykazují 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 získatelnou 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.

Majetkové účasti se k rozvahovému dni oceňují reálnou hodnotou. Je-li majetková účast představována 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) majetkových účastí se vykazují 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 investiční 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 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 oprávk. 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.

Jsou uplatňovány tyto doby odepisování v letech:

Skupina dlouhodobého majetku	Roky
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. Odepsané pohledávky se vykazují 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 jednoznačně nesouvisejí 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 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 dále riziko pojistných událostí mimořádné povahy. Výše rezervy se stanoví v návaznosti na platnou českou pojistnou legislativu.

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 likvidačními pojistnými událostmi.

2.9. Rozdělení výnosů a nákladů mezi technický a netechnický účet

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

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

2.10. Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů.

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

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.

Společnost vytváří sociální fond na krytí sociálních potřeb zaměstnanců a dále fond generálního ředitele na odměny za mimořádné výkony. Příklad do sociálního fondu a fondu generálního ředitele není 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 nejsou vykázány 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

2.11.1. Aktivní zajištění

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

2.11.2. Pasivní zajištění

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

Pohledávky a závazky ze zajištění se vykazují v pořizovací hodnotě.

Změny zajištných aktiv, podílu zajistitele na pojistných plněních, zajištné provize a zajištné 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 snížení hodnoty svých zajištných aktiv z technických rezerv a pohledávek ze zajištění. 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 vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

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

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

V souladu s interpretací Národní účetní rady č. 4 Společnost nevykazuje odloženou daň z oceňovacích rozdílů z majetkových účastí, protože takové rozdíly jsou považovány 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.;
- 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 poskytl 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 celkový hospodářský výsledek EGAP jsou ovlivněny řadou rizik, kterým je EGAP vystavován při poskytování pojištění a při provádění obchodů na peněžních a kapitálových trzích. Prostřednictvím svých procesů, metodických postupů, zásad a vnitřních procedur při každodenní realizaci své specifické role na podporu českých exportérů tato rizika sleduje a řídí. Popis rizik a jejich řízení je popsáno ve Strategii řízení rizik, která je postupně rozpracovávána do dalších vnitřních metodických postupů.

EGAP při vymezení druhů rizik a jejich vnitřních definic vychází z prováděcí vyhlášky ČNB. To vše činí v návaznosti na současné i předpokládané aktivity EGAP a na jeho strategické cíle.

Jedná se o následující druhy rizik:

3.1. Riziko pojistné

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.

Jedná se o nejvýznamnější riziko EGAP; jeho řízení je věnována zvýšená pozornost.

EGAP řídí pojistné riziko:

- udržováním vyššího stavu likvidních aktiv, než je výše závazků podle očekávaného škodního průběhu;
- prostřednictvím upisovací politiky.

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 EGAP vyplývající z podstaty jeho činnosti.

EGAP řídí riziko koncentrace:

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

3.3. Riziko tržní

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 měnách, úrokových sazbách a akciových či jiných obchodovatelných produktech, které podléhají všeobecným i specifickým pohybům na trhu.

Jedná se o rizika, která mají pro EGAP nízkou, případně střední významnost (kurzové riziko).

- V oblasti investování 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 je významnější riziko kurzové, 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 platnou legislativou EGAP drží dostatečnou část finančního umístění v likvidních a bonitních finančních nástrojích, které slouží k pokrytí výplat pojistného plnění. 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.

Nejvýznamnější části operačních rizik:

- riziko právní u nových či komplikovaných transakcí realizovaných v relativně exotických teritoriích se snaží EGAP minimalizovat jejich posuzováním právními experty;
- riziko informačních systémů, včetně možné ztráty dat, 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 např. selhání protistrany, v níž se nachází finanční umístění, či partnerské instituce na podporu exportních úvěrů (ECA – Export Credit Agency), jde-li o pasivní zajištění, dále pak riziko strategické a reputační.

EGAP je vystaven úvěrovému riziku, které vyplývá z neschopnosti protistrany uhradit splatné částky v plné výši.

K řízení pojistného rizika EGAP využívá v minimální míře i zajištění. Tím se však EGAP nezbavuje odpovědnosti prvotního pojistitele, a pokud by zajistitel nevyplatil pojistné plnění z jakéhokoliv důvodu, musí tak učinit EGAP. EGAP periodicky sleduje úvěrové hodnocení jednotlivých zajistitelů a jejich finanční sílu.

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

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

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Pozemky		
Pořizovací cena	103 960	103 960
Oceňovací rozdíly	4 633	4 633
Celkem	108 593	108 593
Budovy		
Pořizovací cena	506 860	506 804
Oceňovací rozdíly	79 810	79 810
Celkem	586 670	586 614
Pořizovací cena celkem	610 820	610 764
Oceňovací rozdíly celkem (bod 8.5.)	84 443	84 443
Provozní pozemky a stavby v reálné hodnotě celkem	695 263	695 207

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

Poslední ocenění reálné hodnoty pozemků a budov na základě znaleckého posudku bylo provedeno k 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

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Podíly v ovládaných osobách	0	115 664
Podíly s podstatným vlivem	921 306	783 817
Celkem	921 306	899 481

4.2.1. Podíly v ovládaných osobách

K 31. prosinci 2010

	Počet akcií	Nominální hodnota (tis. Kč)	Požizovací cena (tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu (%)	Podíl na základním kapitálu (tis. Kč)	Hospodářský výsledek v roce 2010 (tis. Kč)	Čistý vlastní kapitál (tis. Kč)
KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s., Na Pankráci 1683/127, Praha 4	68	1 000	90 222	34,00	68 000	-88 753	340 187
Oceňovací rozdíl			25 442				
Reálná hodnota *			115 664				

* Vykázaná účetní hodnota k 31. prosinci 2011 je stanovena na základě ocenění ekvivalencí.

K 31. prosinci 2010 byla Společnost na základě ustanovení Akcionářské smlouvy uzavřené mezi akcionáři KUPEG spoluovládající osobou této společnosti. V průběhu roku 2011 byla příslušná ustanovení Akcionářské smlouvy zrušena a Společnost již nebyla k 31. prosinci 2011 ovládající osobou společnosti KUPEG.

4.2.2. Podíly v osobách s podstatným vlivem

K 31. prosinci 2011

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

* Neauditované údaje.

K 31. prosinci 2010

	Počet akcií	Nominální hodnota (tis. Kč)	Požizovací cena (tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu (%)	Podíl na základním kapitálu (tis. Kč)	Hospodářský výsledek v roce 2010 (tis. Kč)	Čistý vlastní kapitál (tis. Kč)
Česká exportní banka, a.s., Vodičkova 34, Praha 1	50	10 000	530 000	20,00	800 000	82 444	3 919 085
	300	1 000	300 000				
Oceňovací rozdíl			-46 183				
Reálná hodnota celkem **			783 817				

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

U žádné z uvedených společností nebyly 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 2011	31. prosince 2010
Ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem – podílové listy	290 654	286 726
Realizovatelné dluhové cenné papíry	13 061 060	10 114 594
Reálná hodnota celkem	13 351 714	10 401 320

4.3.2. Realizovatelné cenné papíry – podílové listy

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Neobchodované na burzách cenných papírů		
Požizovací cena	275 318	270 000
Oceňovací rozdíly	15 336	16 726
Reálná hodnota celkem	290 654	286 726

4.3.3. Realizovatelné dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	10 409 259	7 693 543
Obchodované na volném trhu burz cenných papírů	2 082 132	1 314 073
Obchodované na trhu krátkodobých dluhopisů	0	699 612
Obchodované na zahraničních burzách cenných papírů	122 128	121 791
Naběhlá hodnota	12 613 519	9 829 019
Oceňovací rozdíl	447 541	285 575
Reálná hodnota celkem	13 061 060	10 114 594

4.3.4. Depozita u finančních institucí

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Tuzemské banky	6 943 560	6 564 183

5. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

5.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis. Kč)	1. ledna 2010	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2010	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2011
Požizovací cena							
Software	31 058	892	0	31 950	2 200	0	34 150
Ostatní nehmotný majetek	4 797	0	0	4 797	0	0	4 797
Pořízení dlouhodobého nehmotného majetku	0	892	892	0	2 200	2 200	0
Požizovací cena celkem	35 855	1 784	892	36 747	4 400	2 200	38 947
Oprávký							
Software	28 651	887	0	29 538	913	0	30 451
Ostatní nehmotný majetek	4 797	0	0	4 797	0	0	4 797
Oprávký celkem	33 448	887	0	34 335	913	0	35 248
Zůstatková hodnota	2 407			2 412			3 699

5.2. Dlouhodobý hmotný majetek – jiný než pozemky a budovy

(tis. Kč)	1. ledna 2010	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2010	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2011
Pořizovací cena							
Přístroje a zařízení	63 267	1 635	281	64 621	2 951	11 609	55 963
Dopravní prostředky	5 456	1 779	0	7 235	1 929	2 320	6 844
Umělecká díla	588	37	0	625	0	0	625
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	1 032	2 754	3 625	161	4 973	4 968	166
Pořizovací cena celkem	70 343	6 205	3 906	72 642	9 853	18 897	63 598
Oprávkový majetek							
Přístroje a zařízení	59 248	2 998	281	61 965	2 045	11 609	52 401
Dopravní prostředky	5 033	815	0	5 848	1 160	2 320	4 688
Oprávkový majetek celkem	64 281	3 813	281	67 813	3 205	13 929	57 089
Zůstatková hodnota	6 062			4 829			6 509

6. Dlužníci

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

(tis. Kč)	31. prosince 2010			Celkem
	Pohledávky za pojistníky	Daňové pohledávky	Ostatní pohledávky	
Do splatnosti	22	77 201	769	77 992
Po splatnosti	37	0	120 032	120 069
Celkem	59	77 201	120 801	198 061
Opravná položka	-30	0	-119 791	-119 821
Čistá výše pohledávek	29	77 201	1 010	78 240

Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 16.

Na Společnost mohou být převáděny pojištěné pohledávky týkající se jejich pojistných produktů. V roce 2011 celková nominální hodnota pohledávek bezplatně postoupených na Společnost od pojistníků z titulu škodní události činila 938 040 tis. Kč (2010: 1 445 794 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 2011 činila 247 153 tis. Kč (2010: 2 768 tis. Kč) (bod 12).

Změny opravné položky k pochybným pohledávkám lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	2011	2010
Počáteční zůstatek k 1. lednu	119 821	120 001
Tvorba opravné položky	238 670	983
Rozpuštění opravné položky	-1 143	-1 163
Konečný zůstatek k 31. prosinci	357 348	119 821

7. Přejížděné účty aktiv

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Časově rozlišené výnosy (z pojistných smluv)	7 966	19 863
Předplacené obchodní informace, komunikační a další služby, členské příspěvky	7 272	12 465
Zásoby	1 416	1 608
Ostatní	1 028	43
Celkem	17 682	33 979

8. Vlastní kapitál

8.1. Základní kapitál

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
1 300 kmenových akcií v nominální hodnotě 1 mil. Kč, plně splacených	1 300 000	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. Zákonný rezervní fond a fondy ze zisku

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Zákonný rezervní fond	260 000	260 000
Ostatní fondy ze zisku	2 104 949	1 739 369
Celkem	2 364 949	1 999 369

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

8.3. Kapitálové fondy

(tis. Kč)	Pojištění se státní podporou	Oceňovací rozdíly	Celkem
31. prosince 2011			
Ostatní kapitálové fondy	7 786 277	69 482	7 855 759
z toho: vklady ze státního rozpočtu	7 683 000	0	7 683 000

(tis. Kč)	Pojištění se státní podporou	Oceňovací rozdíly	Celkem
31. prosince 2010			
Ostatní kapitálové fondy	6 786 277	47 657	6 833 934
z toho: vklady ze státního rozpočtu	6 683 000	0	6 683 000

V roce 2011 i 2010 Společnost obdržela vklad ze státního rozpočtu ve výši 1 000 000 tis. Kč pro účely doplnění pojistných fondů určených pro krytí pojistné angažovanosti.

8.4. Ostatní fondy ze zisku

(tis. Kč)	1. ledna 2010	Použití/převod	31. prosince 2010	Použití/převod	31. prosince 2011
Fond pojištění se státní podporou	3 240 120	2 110 596	1 129 524	363 462	1 492 986
Fond zábrany škod	494 438	0	494 438	0	494 438
Sociální fond a fond generálního ředitele	17 650	2 243	15 407	2 118	17 525
Fond správy majetkového podílu KUPEG	100 000	0	100 000	0	100 000
Celkem	3 852 208	2 112 839	1 739 369	365 580	2 104 949

8.5. Oceňovací rozdíly

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Pozemky a budovy (bod 4.1.)	84 443	84 443
Finanční umístění v ovládaných osobách (bod 4.2.)	0	25 442
Finanční umístění ve společnostech s podstatným vlivem (bod 4.2.)	1 084	-46 183
Odložená daň (bod 13)	-16 045	-16 045
Oceňovací rozdíly celkem	69 482	47 657

8.6. Zisk/ztráta po zdanění

O způsobu úhrady ztráty za rok 2011 ve výši 1 050 153 tis. Kč rozhodne valná hromada.

Způsob rozdělení zisku za rok 2010 je uveden v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

9. Technické rezervy

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

(tis. Kč) 31. prosince 2010	Rezerva na nezasloužené pojistné	Rezerva na pojistná plnění	Rezerva na prémie a slevy	Vyrovňovací rezerva	Celkem
Rezerva brutto	4 842 936	3 298 046	60 875	3 477	8 205 334
Rezerva brutto – aktivní zajištění (bod 14)	189 481	0	0	0	189 481
Podíl zajištětele (bod 14)	-243 682	0	0	0	-243 682
Rezerva netto	4 788 735	3 298 046	60 875	3 477	8 151 133

9.1. Rezerva na pojistná plnění

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
RBNS	3 018 576	3 031 886
IBNR	2 358 579	266 160
Celkem	5 377 155	3 298 046

Vzhledem k současné nejistotě ohledně budoucího splácení vývozních odběratelských úvěrů poskytnutých dlužníkům ve sklářství v Rusku vytvořila v roce 2011 Společnost IBNR rezervu ve výši 2 240 298 tis. Kč.

9.2. Změna stavu hrubé výše rezervy na pojistná plnění

Odhad celkových nákladů na pojistná plnění k 31. prosinci 2011

(tis. Kč)	Pojistná plnění vzniklá v roce									Celkem
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	
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
Celková výše rezerv na pojistná plnění	0	0	0	0	77 575	10 969	1 476 272	817 068	2 995 271	5 377 155
Hrubá výše rezervy na pojistná plnění k 31. prosinci 2011										5 377 155

Odhad celkových nákladů na pojistná plnění k 31. prosinci 2010

(tis. Kč)	Pojistná plnění vzniklá v roce								Celkem
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	
Ke konci účetního období	57 623	518 265	760 169	141 315	644 764	847 087	3 193 344	1 199 934	
o 1 rok později	32 223	486 696	453 853	125 824	682 610	728 389	3 308 397		
o 2 roky později	32 295	486 583	449 912	125 493	672 964	473 421			
o 3 roky později	34 306	175 433	444 081	116 767	396 310				
o 4 roky později	32 085	175 467	432 902	116 813					
o 5 let později	32 126	175 208	432 902						
o 6 let později	31 502	175 309							
o 7 let později	31 502								
Současný odhad nákladů na celková pojistná plnění	31 502	175 309	432 902	116 813	396 310	473 421	3 308 397	1 199 934	6 134 588
Kumulovaná vyplacená pojistná plnění k 31. prosinci 2010	-31 502	-170 379	-432 902	-116 813	-270 400	-460 182	-1 349 621	-4 743	-2 836 542
Celková výše rezerv na pojistná plnění	0	4 930	0	0	125 910	13 239	1 958 776	1 195 191	3 298 046
Hrubá výše rezervy na pojistná plnění k 31. prosinci 2010									3 298 046

9.3. Vyrovnávací rezerva

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Odvětví 15 – pojištění záruk	0	3 477
Vyrovnávací rezerva celkem	0	3 477

Změnu stavu hrubé výše technických rezerv lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	Rezerva na nezasloužené pojistné	Rezerva na pojistná plnění	Rezerva na prémie a slevy	Vyrovnávací rezerva	Celkem
K 1. lednu 2010	3 683 496	4 002 087	55 192	17 399	7 758 174
Tvorba	2 037 639	1 753 500	14 259	3 477	3 808 875
Použití	-688 718	-2 457 541	-8 576	-17 399	-3 172 234
K 31. prosinci 2010	5 032 417	3 298 046	60 875	3 477	8 394 815
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
K 31. prosinci 2011	6 286 616	5 377 155	68 122	0	11 731 893

10. Ostatní rezervy

Ostatní rezervy k 31. prosinci 2011 představují rezervu na nevybranou dovolenou ve výši 4 957 tis. Kč (31. prosince 2010: 3 551 tis. Kč).

Změnu stavu ostatních rezerv lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	2011	2010
Rezerva na nevybranou dovolenou		
K 1. lednu	3 551	2 605
Tvorba	4 957	3 551
Použití	-3 551	-2 605
K 31. prosinci	4 957	3 551

11. Věřitelé

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Dlouhodobé závazky		
– splatné nad 5 let	9	9
– splatné od 1 roku – 5 let	6	8
Krátkodobé závazky		
– splatné do 1 roku	9 452	9 656
Celkem	9 467	9 673

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

Ostatní závazky lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Závazky k zaměstnancům ze závislé činnosti	5 418	4 560
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	2 090	1 953
Daňové závazky – včetně daně z příjmů právnických osob	-5	141
Přijaté provozní zálohy	11	-36
Ostatní závazky	1 952	3 055
Celkem	9 466	9 673

Závazky se spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 16.

12. Ostatní výnosy

Ostatní výnosy lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	2011	2010
Výnosy z postoupených pohledávek (bod 6)	247 153	2 768
Inkaso z vymožených pohledávek	486 932	59 699
Kurzové zisky	11 511	21 430
Nájemné a související služby	26 853	26 765
Ostatní	5 744	4 537
Celkem	778 193	115 199

13. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2011	2010
Zisk/ztráta před zdaněním	-1 050 153	377 331
Výnosy nepodléhající zdanění	-59 445	-79 637
Daňově neuznatelné náklady	297 168	64 672
Daňový základ	-812 430	362 366
Uplatněné daňové ztráty minulých let	0	-362 366
Upravený daňový základ/daňová ztráta	-812 430	0
Splatná daň z příjmů ve výši 19 %	0	0

Odložená daňová pohledávka (+) a závazek (-) k 31. prosinci 2011 a 31. prosinci 2010 byly vypočteny sazbou daně ve výši 19 % a lze je analyzovat následovně:

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Odložený daňový závazek		
Přecenění budov a pozemků ve vlastním kapitálu (bod 8.5.)	-16 045	-16 045
Zrychlené daňové odpisy	-59 606	-56 977
Odložený daňový závazek celkem	-75 651	-73 022
Odložená daňová pohledávka		
Daňové ztráty	500 783	346 421
Ostatní	1 034	0
Odložená daňová pohledávka celkem	501 817	346 421
Potenciální čistá odložená daňová pohledávka	426 166	273 399

Potenciální čistá odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2011 a 31. prosinci 2010 nebyla zaúčtována, protože podle vedení Společnosti není její uplatnění v budoucnosti pravděpodobné.

14. Zajištění

14.1. Aktivní zajištění

(tis. Kč)	2011	2010
Technické rezervy vztahující se k aktivnímu zajištění (bod 9)	246 611	189 481
Předepsané hrubé pojistné	89 616	15 893
Podíl zajistitelů na tvorbě a použití rezervy na nezasloužené pojistné	-57 130	13 181
Provize z aktivního zajištění	-8 962	-1 627
Výsledek aktivního zajištění	23 524	27 447

14.2. Pasivní zajištění

(tis. Kč)	2011	2010
Podíl technických rezerv pokrytý zajištěním (bod 9)	266 183	243 682
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajistitelům	-50 807	-176 235
Podíl zajistitelů na tvorbě a použití rezervy	22 501	153 585
Provize ze zajištění	5 081	17 675
Výsledek pasivního zajištění	-23 225	-4 975

15. Technický účet neživotního pojištění

15.1. Neživotní pojištění

(tis. Kč)	Předepsané hrubé pojistné	Zasloužené hrubé pojistné	Hrubé náklady na pojistná plnění	Hrubé provozní výdaje
2011				
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
Celkem	2 258 576	976 070	2 957 900	245 243
2010				
Pojištění úvěru (odvětví 14) – pojištění se státní podporou	1 918 223	717 589	1 208 097	153 329
Pojištění záruky (odvětví 15)	50 080	28 975	-366 244	41 410
Pojištění různých finančních ztrát (odvětví 16)	289 412	139 580	-2 384	20 705
Celkem	2 257 715	886 144	839 469	215 444

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

(tis. Kč)	2011	2010
Osobní náklady	178 343	149 545
Ostatní správní náklady	25 460	30 076
Odpisy dlouhodobého majetku	4 118	4 700
Provozní náklady budovy	10 895	13 126
Informační a komunikační služby	3 988	4 486
Poradenství a ostatní ověřovací služby	2 543	3 189
Ověření statutární účetní závěrky	1 735	1 928
Správní režie celkem	227 082	207 050

15.3. Osobní náklady

Osobní náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2011	2010
Mzdy a odměny členům statutárních a dozorčích orgánů	39 952	38 926
Mzdy a odměny ostatním členům vedení	19 085	17 114
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	75 248	58 488
Sociální náklady a zdravotní pojištění	44 058	35 017
Osobní náklady celkem	178 343	149 545

	2011	2010
Počet zaměstnanců		
Průměrný počet zaměstnanců kromě vedení	89	86
Počet členů vedení	21	19
Celkem	110	105
Počet členů představenstva	5	5
Počet členů dozorčí rady	9	9

Vedení Společnosti – výkonný management zahrnuje generálního ředitele, jeho náměstky a ředitele jednotlivých odborů. Představenstvo Společnosti bylo v letech 2011 a 2010 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 2011 a 2010 poskytovány žádné zálohy, půjčky, úvěry ani záruky. Řídícím pracovníkům Společnost přispívá na kapitálové životní pojištění, v roce 2011 činily náklady 3 440 tis. Kč (2010: 6 505 tis. Kč).

Vedoucím zaměstnancům (počínaje náměstký) jsou k dispozici služební vozidla. Celková pořizovací cena těchto automobilů k 31. prosinci 2011 činila 4 715 tis. Kč (k 31. prosinci 2010: 3 704 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:

(tis. Kč)	2011	2010
Výsledkové transakce		
ČEB		
Přímé hrubé předepsané pojistné	1 115 546	877 289
Fakturace z nájemní smlouvy	22 838	22 621
Ostatní fakturace z pojistných smluv	434	234
Ostatní přefakturace	2	17
Úrokový výnos	28 278	16 172
Celkem	1 167 098	916 333
Tvorba rezervy na pojistná plnění	-2 240 298	-1 001 368
Pojistná plnění	-226 990	-517 278
Celkem	-2 467 288	-1 518 646

(tis. Kč)	2011	2010
Výsledkové transakce		
KUPEG		
Výnos z poskytnutého komerčního zajistného	0	379
Ostatní výnosy (přefakturace)	0	466
Výnosy celkem	0	845
Provize ze zajistného (náklad)	0	-76
ČMZRБ		
Úrokový výnos	1 369	2 408

Tyto transakce byly realizovány za běžných tržních podmínek.

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

(tis. Kč)	31. prosince 2011	31. prosince 2010
ČEB		
Běžné účty	128	18
Termínové vklady	2 726 099	1 933 158
Postoupené pohledávky	249 064	12 961
Jiné pohledávky	31	38
Celkem	2 975 322	1 946 175
RBNS	-1 430 740	-915 068
IBNR	-2 341 829	-95 477
Jiné závazky	0	-5 029
Celkem	-3 772 569	-1 015 574
ČMZRБ		
Běžné účty	14	13
Termínové vklady	120 444	262 701
Celkem	120 458	262 714

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

17. Potenciální závazky

Vedení Společnosti si není vědomo žádných potenciálních závazků Společnosti k 31. prosinci 2011.

18. Následné události

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2011, s výjimkou těch, které již tato účetní závěrka obsahuje.

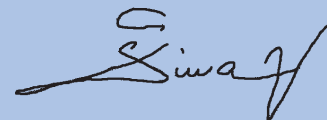
Schválení účetní závěrky

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

16. března 2012



Ing. Karel Pleva
předseda představenstva
generální ředitel



Ing. Milan Šimáček
člen představenstva
náměstek generálního ředitele



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. 2011 do 31. 12. 2011 podle ustanovení § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku

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 zajištělným 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 účastní 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 2011 do 31. prosince 2011 byla ovládající osobou vlastníci 66 % akcií společnosti KUPEG společnost Ducreire-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:

Vztahy mezi státem a EGAP a smlouvy platné v období od 1. 1. 2011 do 31. 12. 2011

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

Vztahy a smlouvy mezi EGAP a ČEB

Pojistné smlouvy uzavřené za období od 1. 1. 2011 do 31. 12. 2011:

počet	charakter smluv
13	Smlouvy o pojištění vývozních úvěrových rizik podle všeobecných pojistných podmínek typu D
5	Smlouvy o pojištění vývozních úvěrových rizik podle všeobecných pojistných podmínek typu F
6	Smlouvy o pojištění vývozních úvěrových rizik podle všeobecných pojistných podmínek typu Z
4	Smlouvy o pojištění vývozních úvěrových rizik podle všeobecných pojistných podmínek typu Bf
28	Celkem smluv
4	Pojistná rozhodnutí k limitním smlouvám o pojištění podle všeobecných pojistných podmínek typu F uzavřeným v předchozích letech
1	Pojistná rozhodnutí k limitním smlouvám o pojištění podle všeobecných podmínek typu Z uzavřeným v předchozích letech
5	Celkem pojistných rozhodnutí k limitním smlouvám z minulých let

Smlouvy o úpravě práv a povinností uzavřené v období od 1. 1. 2011 do 31. 12. 2011:

celkem počet smluv 4

Smlouvy o postoupení pohledávky uzavřené v období od 1. 1. 2011 do 31. 12. 2011:

celkem počet smluv 2

Další smlouvy platné v období od 1. 1. 2011 do 31. 12. 2011:

Smlouva o vedení běžného účtu

Smlouva o nájmu nebytových prostor

Smlouva o používání kompatibilního média v platebním styku

Smlouva o zřízení vkladových účtů a o pravidlech a podmínkách pro ukládání termínovaných vkladů s individuální úrokovou sazbou na vkladové účty

Dohoda o spolupráci při poskytování podpory malého a středního podnikání

Dohoda o spolupráci při pojišťování obchodních případů – předexportních úvěrů proti riziku jejich nesplácení a bankovních záruk proti riziku jejich uplatnění, poskytnutých pro malé a střední podniky

Smlouvy s dalšími státem ovládanými osobami platné v období od 1. 1. 2011 do 31. 12. 2011

Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.

Česká pošta, s.p.

Soudní spory

V roce 2011 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 ovládací osobou žádné smlouvy a veškeré vztahy byly uskutečněny v souladu s platnými právními předpisy, zejména se zákonem č. 58/1995 Sb. S ČEB a dalšími ovládanými osobami stejnou ovládací 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 ovládací 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 19. března 2012

Ing. Karel Pleva

předseda představenstva
generální ředitel

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.

Ing. Milan Šimáček

člen představenstva
náměstek generálního ředitele

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.



Orgány společnosti

Představenstvo

Ing. Karel Pleva – předseda

JUDr. Miroslav Somol, CSc.

Ing. Ladislav Řezníček

JUDr. Jiří Skuhra

Ing. Milan Šimáček

Dozorčí rada

Mgr. Zdeněk Zajíček – předseda (Ministerstvo financí ČR)

Ing. Milan Hovorka – místopředseda (Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR)

Ing. Tomáš Zídek (Ministerstvo financí ČR)

Ing. Tomáš Dub (Ministerstvo zahraničních věcí ČR)

Zdeněk Vališ, M.A. (Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR)

Ing. Oldřich Černoch, CSc. (Ministerstvo zemědělství ČR)

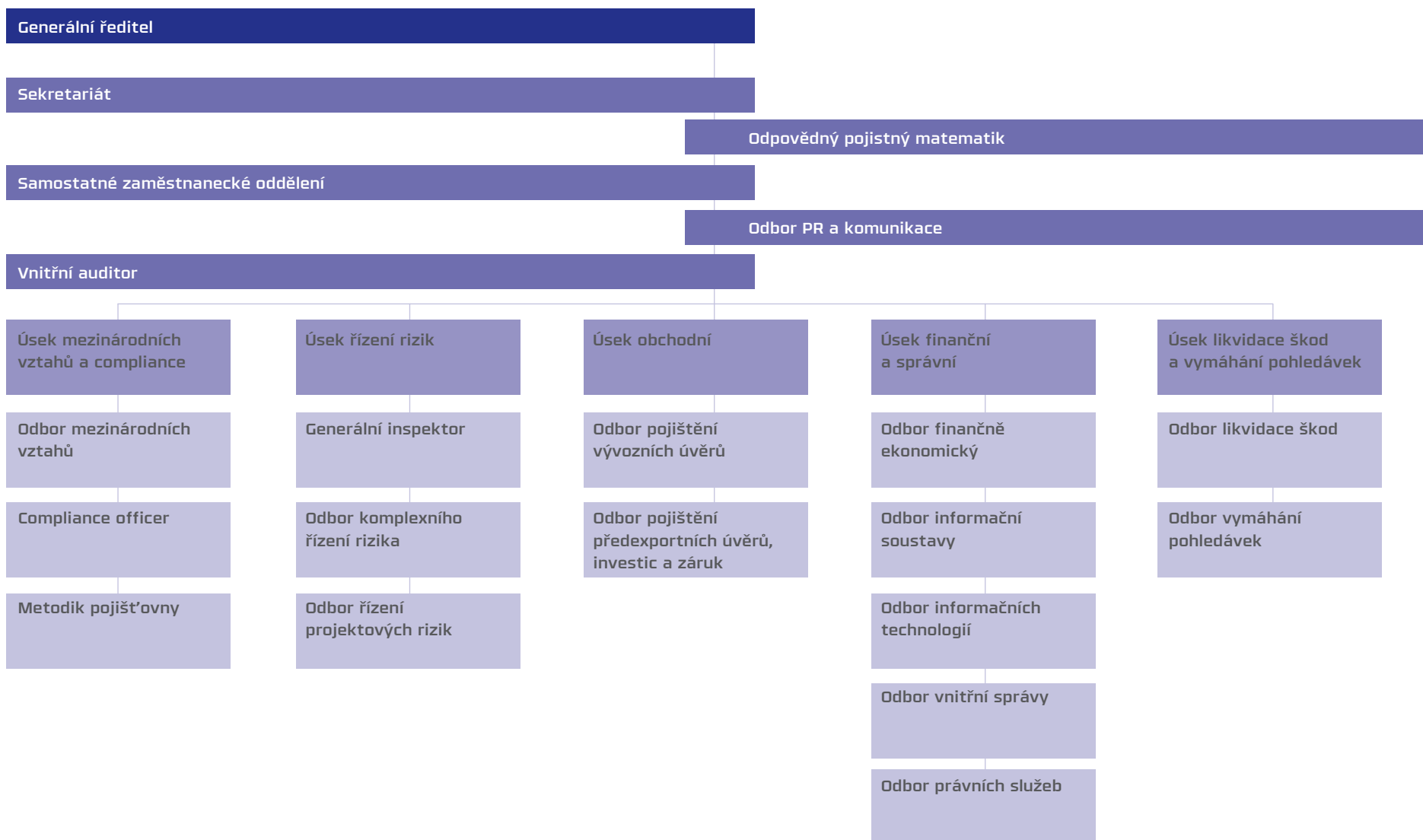
JUDr. Ing. Marek Dlouhý (zástupce zaměstnanců EGAP)

Ing. Jaroslav Koplík (zástupce zaměstnanců EGAP)

Ing. Petr Martásek (zástupce zaměstnanců EGAP)



Organizační schéma





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 452 79 314, se sídlem Vodičkova 34/701, Praha 1 (dále „Společnost“) za rok končící 31. prosince 2011 uvedenou ve výroční zprávě na stranách 19 až 52, ke které jsme dne 16. března 2012 vydali výrok uvedený na straně 17.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2011 s výše uvedenou účetní závěrkou. 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 končící 31. prosince 2011 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika
T: +420 251 151 111, F: +420 251 156 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, 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 končící 31. prosince 2011 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá statutární orgán Společnosti. Naší úlohou je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této Zprávě.

Rozsah ověření

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

Závěr

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti v údajích uvedených ve Zprávě sestavené v souladu s požadavky §66a obchodního zákoníku.

3. května 2012

Pracovníkům společnosti Audit, s.r.o.

zastoupená

Marek Richter

Ing. Marek Richter
partner

Kristina Vančurová

Ing. Kristina Vančurová
statutární auditorka, oprávnění č. 2085



Identifikační a kontaktní údaje

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.

Datum vzniku: 1. června 1992

Základní kapitál: 1 300 000 000 Kč

Identifikační číslo: 45279314

Daňové identifikační číslo: CZ45279314

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

Sídlo: Vodičkova 34/701, 111 21 Praha 1

Telefon: + (420) 222 841 111

E-mail: info@egap.cz

Internet: www.egap.cz

Bankovní spojení: 41908111/0100 u Komerční banky, Praha 1

