

EGAP

2008

Výroční zpráva



PŘEHLED PROTIKRIZOVÝCH OPATŘENÍ



OPATŘENÍ KE ZLEVNĚNÍ A ZLEPŠENÍ PODMÍNEK POJIŠTĚNÍ

Zvýšení pojistného krytí u vývozních úvěrů a akreditivů až na 99 %.

Snížení rizikovosti vývozu, snížení nákladů na zajištění spoluúčasti. Rychlejší vyřizování krátkodobého financování od zahraničních bank.

Zvýšení pojistného krytí u bankovních záruk proti neoprávněnému čerpání na 100 %.

Rychlejší vyřizování bankovních záruk vydávaných v souvislosti se získáním nebo realizací vývozních kontraktů.

Zvýšení pojistného krytí politických rizik u českých investic v zahraničí na 100 %.

Zvýšení pojistné ochrany investorů, např. proti vyvlastnění bez náhrady, nemožnosti transferu výnosů, porušení základních smluv hostitelskou zemí apod.

Zlevnění pojištění výrobního rizika o 30 až 50 %.

Snížení nákladů vývozců.

Zlevnění pojištění investic při souběhu pojištění úvěru na financování investice a vlastního vkladu investora.

Snížení nákladů investorů.

Zlevnění procedury posuzování vlivu vývozu a investic na životní prostředí.

Snížení nákladů vývozců a investorů o prvotní náklady spojené s expertízou hrazené EGAP.

Zjednodušení režimu pojišťování předexportních úvěrů a záruk pro MSP.

Snížení nákladů malých a středních vývozců. Podstatné zkrácení doby vyřízení.

NOVÉ POJISTNÉ PRODUKTY

Pojištění projektového financování nově vybudovaných výrobních kapacit v zahraničí (modifikace pojištění vývozního odběratelského úvěru).

EGAP kryje riziko splacení úvěru pouze z výnosů projektu. Úvěr může být splácen až po dobu 14 let, a to i v nepravidelných splátkách.

Pojištění úvěrů na financování investic pro developerské projekty v zahraničí (modifikace pojištění úvěru na financování zahraničních investic).

Přizpůsobení podmínek pojištění specifickým potřebám podnikání při výstavbě multifunkčních, obchodních a bytových objektů v zahraničí.

Pojištění úvěru na financování komerční aplikace výsledků vědy a výzkumu určených pro vývoz.

Podpora zavádění výsledků výzkumu a vývoje do výroby a vývozu s vysokou přidanou hodnotou.

Pojištění prospekce zahraničních trhů proti riziku ztrát v důsledku neúspěchu prospekce.

Podpora vývozců, zejména z řad malých a středních podniků, při hledání nových trhů.

OBSAH VÝROČNÍ ZPRÁVY



SLOVO NA ÚVOD	6
OBCHODNÍ VÝSLEDKY	8
RECEPTY, JAK Z KRIZE	12
JAK A CO JSME POJIŠŤOVALI	14
RUSKO, RUSKO, RUSKO...	18
...ALE I JINÉ TRHY A MOŽNOSTI	20
JAK DÁL	22
ROK PLNÝ ZMĚN	24
PŘEHLED POJISTNÝCH PRODUKTŮ	26
ORGÁNY SPOLEČNOSTI	28
ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI	30
PROHLÁŠENÍ PŘEDSTAVENSTVA	35
ZPRÁVA DOZORČÍ RADY	36
FINANČNÍ VÝSLEDKY	
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	40
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	42
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	47

SLOVO NA ÚVOD



Rok 2008 nebyl rokem jednoduchým. Sice jsme z obchodního hlediska dosáhli druhého nejlepšího výsledku za celou dobu naší existence, když jsme pojistili vývozní úvěry, bankovní garance a investice v zahraničí za 43 miliard korun, ale zároveň jsme věděli, že v důsledku prohlubující se krize na finančních trzích a nastupující celosvětové hospodářské recese doprovázené sníženou poptávkou bude v několika příštích letech tento výsledek zřejmě jenom stěží opakovatelný. Se znalostí trendů na světových trzích jsme již od začátku roku intenzivně připravovali celou řadu vylepšení a novinek v nabídce našich pojistných produktů, abychom pomohli zmírnit negativní dopady krize na české

exportéry. Když koncem roku přijala vláda protikrizová opatření, včetně navýšení naší pojistné kapacity ve státním rozpočtu na takovou úroveň, která nám v příštích letech bez problémů umožní přijímat nová rizika spojená s vývozem českého zboží, služeb a investic, byli jsme připraveni reagovat na aktuální vývoj. Především jsme razantně zvýšili pojistné krytí u všech typů vývozních úvěrů, bankovních záruk i akreditivů s cílem zjednodušit exportérům a investorům přístup k finančním zdrojům a ještě více snížit rizikovost exportních aktivit. Našli jsme i určitý prostor pro zlevnění pojištění a přišli jsme s modifikacemi některých už zaběhnutých pojistných produktů, abychom mohli nabídnout výhody pojištění se státní podporou ještě širšímu okruhu klientů než dosud. Rád bych se na tomto místě zmínil především o nově zaváděném pojištění rizik souvisejících s předexportním financováním komerční aplikace výsledků výzkumu a vývoje s následným využitím pro export. Jedná se totiž o podporu dobrých nápadů. Chceme pojišťovat nejenom vývoz železa, jak se říká, ale především vývoz myšlenek, tedy nehmotný vývoz s velmi vysokou přidanou hodnotou. Všichni víme, že od nápadu k jeho realizaci vede někdy dlouhá a nákladná cesta. Je třeba získat patenty a certifikáty v zahraničí, zaplatit licence, vyrobit funkční vzorky či prototypy a podobně. A to všechno stojí hodně peněz. Ne každý je má, ale pokud nás přesvědčí o návratnosti svého záměru, bude pro něj s naším pojištěním nepoměrně snazší získat bankovní úvěr. A v tom je vlastně hlavní smysl a význam státní podpory exportu. Zpřístupnit potřebné finanční zdroje na kvalitní projekty, přispět k dalšímu růstu českého vývozu a tím ke zvyšování hrubého domácího produktu, růstu zaměstnanosti a udržování makroekonomické rovnováhy. Úvěrové pojištění se státní podporou je efektivní z pohledu státu, komfortní pro exportéry a přitom plně v souladu s pravidly tržní ekonomiky.

Ing. Pavol Parížek,
PŘEDSEDA PŘEDSTAVENSTVA A GENERÁLNÍ ŘEDITEL

□□□□□□□□□□□□□□□□

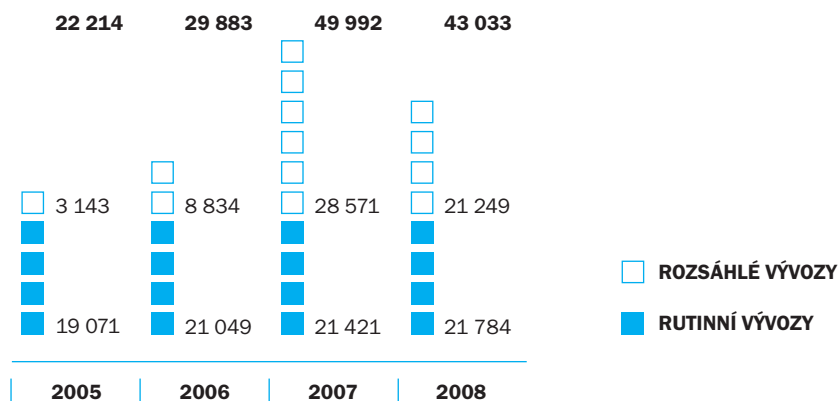
OBCHODNÍ VÝSLEDKY



V roce 2008 jsme uzavřeli 286 pojistných smluv a pojistili vývozní úvěry, bankovní záruky a investice v zahraničí v celkovém objemu 43 033 mil. Kč. Z toho přibližně polovinu tvořilo pojištění rozsáhlých vývozů, kdy každý jednotlivý obchodní případ měl pojistnou hodnotu vyšší než 1 mld. Kč. Dosažený výsledek překročil o 10 % plánovaný obchodní záměr a je druhý nejvyšší v celé dosavadní historii EGAP po rekordním objemu téměř 50 mld. Kč v roce 2007. K nově uzavřeným smlouvám bylo předepsáno pojistné ve výši 905 mil. Kč.

Čistý zisk ve výši 625 mil. Kč nám umožňuje v souladu s mezinárodními pravidly pro státní podporu vývozu pokračovat v dlouhodobě vyrovnaném hospodaření a nadále rozšiřovat spektrum poskytovaných služeb.

OBJEM POJISTNÝCH SMLUV SE STÁTNÍ PODPOROU (v mil. Kč)



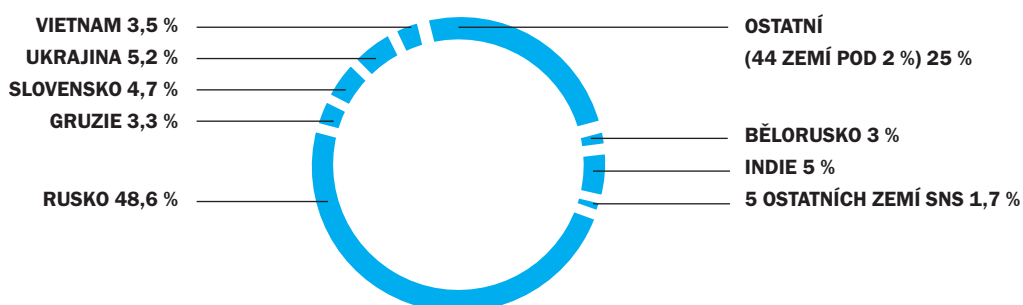


Od zahájení činnosti v roce 1992 jsme pojistili se státní podporou vývoz českého zboží, služeb a investic v celkové hodnotě 354 mld. Kč.

Vlivem multiplikačního efektu pojištění se státní podporou, který se projevuje zejména při pojišťování bankovních záruk, kdy relativně nízká záruka často umožňuje realizovat hodnotově násobně vyšší exportní kontrakt, jsme v roce 2008 podpořili český vývoz za 71 mld. Kč.

Z pohledu teritoriálního jsme v roce 2008 pojistili vývozy českého zboží, služeb a investic do 56 zemí celého světa, z toho na Ruskou federaci připadlo 48 % a na ostatní země SNS 13 %. Mezi největší projekty v Ruské federaci patří například pojištění dodávek technologií a výstavba paroplynové elektrárny v Kurganu s pojistnou hodnotou téměř 6,4 mld. Kč.

POJISTNÉ SMLOUVY PODLE JEDNOTLIVÝCH ZEMÍ

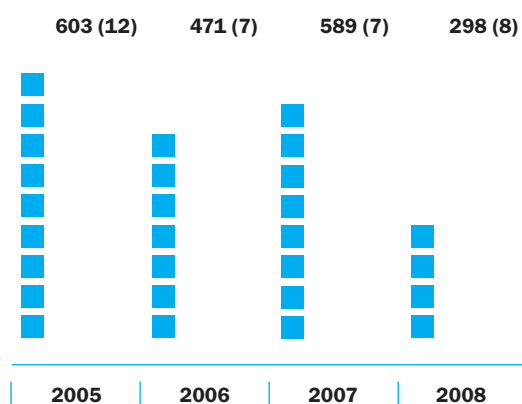




| Výstavba elektrárny Krasavino, Ruská federace. Dodavatel: PSG-International a.s.

Na pojistných plněních jsme v roce 2008 vyplatili 298 mil. Kč, podstatně méně, než jsme původně předpokládali. Velkou měrou se na tom podepsal přesun některých větších výplat pojistných plnění do roku 2009.

VYPLACENÁ POJISTNÁ PLNĚNÍ (v mil. Kč)

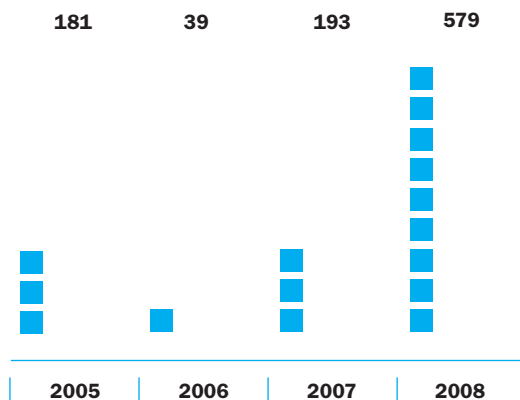


Poznámka: Čísla v závorce uvádějí počet pojistných událostí.



Současně se nám v roce 2008 podařilo vymoci pohledávky v dosud rekordním objemu 579 mil. Kč, a to především díky úspěšnému ukončení sedmiletého vymáhání pohledávky z pojistné události spojené s výstavbou plynovodu na Kamčatce. V průběhu roku 2008 jsme také zabránili škodám ve výši cca 29 mil. Kč.

VYMOŽENÉ POHLEDÁVKY (v mil. Kč)



RECEPTY, JAK Z KRIZE



EGAP byl jednou z hlavních institucí, které dostaly za úkol uvést do života opatření vlády na eliminaci očekávaných dopadů celosvětové finanční a hospodářské krize na Českou republiku. Naše **pojistná kapacita ve státním rozpočtu byla zvýšena ze 120 na 150 mld. Kč**, což nám umožní vyhovět očekávané poptávce ze strany vývozců po dobu několika příštích let a přitom si nevyžádá žádné bezprostřední rozpočtové výdaje.

Současně jsme uvnitř pojišťovny vytvořili takové podmínky, abychom mohli nejenom přijímat k pojištění nová rizika spojená s vývozem českého zboží, služeb a investic, ale také administrativně zjednodušit a zároveň zlevnit již dříve nabízené druhy pojištění. Prospěch z toho budou mít nejenom velcí finální vývozcí investičních celků a strojních zařízení, ale do značné míry i malé a střední podniky, ať už jako subdodavatelé nebo přímí vývozcí.

Především jsme **zvýšili z 95 % na 99 % pojistné krytí rizika nesplacení prakticky u všech typů vývozních úvěrů**. K obdobnému kroku jsme přistoupili také u bankovních garancí vystavovaných v souvislosti s exportními kontrakty a při pojišťování českých investic v zahraničí proti politickým rizikům jsme dokonce zvýšili pojistné krytí až na 100 %. V praxi to pro české vývozce, investory a jejich banky znamená výrazné snížení rizikovosti vývozu a úsporu nákladů spojených se zajištěním spoluúčasti, která nově činí pouhé 1 %, nebo je dokonce nulová. **Pojistné krytí jsme zvýšili i u akreditivů**, a to z 80 % na 99 %, abychom umožnili rychlejší vyřizování krátkodobého financování od zahraničních bank a zvýšení limitů zahraničních finančních institucí u bank operujících na českém trhu.

Ke zlevnění jsme našli určitý prostor tam, kde nejsme až tak přísně svázáni závaznými mezinárodními pravidly, která kromě jiného striktně určují i výši pojistných sazeb. Jedná se především **o výraznou slevu pojištění tzv. výrobního rizika**, kdy se vývozce pojišťuje proti riziku ztrát v důsledku zrušení či přerušování smlouvy o vývozu ze strany zahraničního dovozce nebo v důsledku politické, finanční, případně i makroekonomické situace země dovozce. Při samostatném pojištění proti těmto rizikům je teď pojistná sazba o 30 % nižší ve srovnání s dřívějším, a pokud je ke stejnému exportnímu případu současně uzavřeno pojištění vývozního odběratelského úvěru, tak dokonce až o 50 %.

Určité překrývání rizik jsme zohlednili i v případě investic v zahraničí. **Podstatně ušetřit tak mohou investoři**, kteří se rozhodnou svůj vlastní vklad do investice zkombinovat s bankovním úvěrem pojištěným u nás proti politickým i komerčním rizikům. Na rozdíl od dřívější praxe, kdy si investor kromě úvěru pojišťoval samostatně svůj vlastní vklad do investice v hostitelském státu proti politickým rizikům, jako je vyvlastnění bez náhrady nebo nemožnost transferu výnosů, kryje nyní pojištění bankovního úvěru na financování investice i rizika spojená s vlastním vkladem investora po celou dobu čerpání a splácení úvěru. Jinými slovy, investor ušetří náklady na pojištění vlastního vkladu do investice, neboť ty jsou již zahrnuty v ceně za pojištění investičního úvěru.



Na základě signálů z trhu jsme také přistoupili k modifikaci některých stávajících a osvědčených pojistných produktů. Například jsme uvedli do života zvláštní variantu **pojištění vývozního odběratelského úvěru pro případ projektového financování**, kdy zahraniční kupující za úvěr neručí svým majetkem a jako jediný zdroj splácení slouží příjmy z prodeje produkce nové výrobní kapacity postavené z exportního úvěru. Projektové financování je vhodné hlavně pro velké investiční akce v energetice, těžbě a zpracování surovin, metalurgii, výrobě stavebních hmot, telekomunikacích, infrastruktuře a v dalších případech, kdy je možné předem sjednat kontrakty na odběr produkce. Na základě specifických mezinárodních pravidel pro tento typ úvěrů lze částečně „změkčit“ podmínky splácení a povzbudit tak poptávku po takových projektech.

Vstříc jsme vyšli i **potřebám developerů obchodních a bytových projektů v zahraničí**. Úprava pojištění úvěru na financování zahraniční investice vychází ze skutečnosti, že cash-flow i návratnost úvěrů jsou v těchto případech obvykle rychlejší, a tomu odpovídají i výhodnější podmínky pojištění. Na druhou stranu by však developer měl mít při zahájení výstavby smluvně zajištěného kupce alespoň na polovinu objektu.

Speciálně malým a středním podnikům je určeno **nové pojištění prospekce zahraničních trhů** za účelem zahájení, případně zvýšení vývozu zboží a služeb do jedné či více zemí. Dříve byla pojištěným banka poskytující úvěr na prospekci a zájem ze strany exportérů byl minimální, protože případný neúspěch prospekce mohl ohrozit jejich pozici při jednání o úvěrech na jiné účely. Teď pojišťujeme přímo vývozce, a to proti finanční ztrátě v důsledku úplného nebo částečného neúspěchu prospekce. O pojištění proti tomuto riziku může požádat vývozce, který vyrábí zboží či poskytuje služby, pro něž bude prospekci provádět, po dobu nejméně dvou let.

První zkušenosti jsme nabírali i u další novinky, kterou je **pojištění bankovního úvěru na financování komerční aplikace výsledků výzkumu a vývoje pro následný vývoz**, například formou patentů a licencí. Míra nejistoty a rizika spojeného s financováním je v takovém případě vyšší než obvykle. Chceme ale tímto typem pojištění podpořit výrobu a vývoz zboží s vysokou mírou přidané hodnoty v souladu s programovými cíli vlády.



JAK A CO JSME POJIŠŤOVALI



Jedna čtvrtina z celkového počtu 286 uzavřených smluv připadla v roce 2008 na **pojištění vývozního odběratelského úvěru** (typ „D“) poskytovaného bankou českého vývozce zahraničnímu odběrateli nebo případně jeho bance. Prostřednictvím tohoto pojištění jsme pojistili český vývoz za více než 17 mld. Kč. Mezi největší projekty patří například pojištění dodávek technologií a výstavba paroplynové elektrárny v ruském Kurganu s pojistnou hodnotou téměř 6,5 mld. Kč nebo dodávka technologie pro sklárnu v Novočerkasku v Rostovské oblasti Ruské federace s pojistnou hodnotou 1,2 mld. Kč. A jeden z projektů, na kterém jsme se podíleli, dokonce získal prestižní ocenění časopisu Global Trade Review **„Nejlepší obchod roku 2008“**. Jedná se o dodávku a montáž zdravotnického zařízení společnosti Puro-Klima pro VIP privátní kliniku ve městě Almaty v Kazachstánu, financovanou vývozním odběratelským úvěrem poskytnutým Komerční bankou.



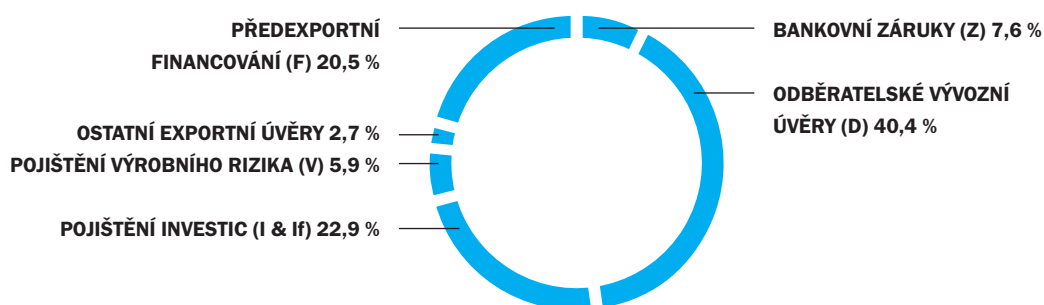
| Slavnostní setkání při příležitosti ocenění „Nejlepší obchod roku 2008“.



Vůbec nejvyšší počet smluv jsme uzavřeli na **pojištění bankovních záruk** vystavených v souvislosti s podmínkami získání nebo plnění smlouvy o vývozu (typ „Z“). 92 smluv na bankovní záruky nepatří svou pojistnou hodnotou mezi největší, ovšem na druhou stranu umožnily realizovat český vývoz v hodnotě 30 mld. Kč.

Objemově významné zůstalo **pojištění úvěru na předexportní financování** výroby pro export nebo investice do výroby pro export (typ „F“), pojištění výrobního rizika (typ „V“), stejně jako pojištění investic českých právnických osob v zahraničí (typ „I“) nebo pojištění úvěru na financování investic v zahraničí (typ „If“).

POJISTNÉ SMLOUVY PODLE TYPU POJIŠTĚNÍ



V polovině roku jsme podepsali dohodu s Českou exportní bankou o spolupráci při **pojišťování předexportních úvěrů a bankovních záruk pro malé a střední podniky**. Dohoda nám umožňuje, na rozdíl od běžné praxe, převzít hodnocení a rating klientů zpracované bankou a zjednodušit tak a výrazně zkrátit rozhodovací proces o poskytnutí pojištění. Pro malé a střední podniky to v praxi znamená mnohem snadnější přístup k financování a pojišťování vývozu se státní podporou. Možnost uzavření takové dohody nabízíme bankám financujícím český export od začátku roku 2006. Již dříve ji využily Česká spořitelna, LBBW (dříve Bawag Bank), Commerzbank a Komerční banka. Pojišťování předexportních úvěrů a bankovních záruk ve zjednodušeném režimu je konkrétním naplněním „Exportní strategie ČR pro období 2006–2010“, mezi jejíž priority patří podpora vývozních aktivit a konkurenceschopnosti malých a středních podniků na mezinárodních trzích.

V komoditní struktuře nově pojištěných úvěrů a investic se státní podporou převažovala v roce 2008, stejně jako v předchozích letech, skupina 7 SITC – Stroje a přepravní zařízení, jejíž podíl činil 87,2 %. Téměř polovinu této skupiny tvořily dodávky strojů a technologických zařízení, více než čtvrtinu dodávky energetických zařízení a zbytek připadal na pojištění dodávek dopravních prostředků. Ve srovnání s rokem 2007 zůstala struktura uvnitř této dominantní skupiny víceméně stejná. Z ostatních komoditních skupin byly v roce 2008 nejčastěji pojišťovány úvěry a záruky související s dodávkami různých výrobků ze dřeva a pryže, kovových odlitků, technologií a stavebních činností, léčiv, farmaceutických výrobků a vědeckých přístrojů.

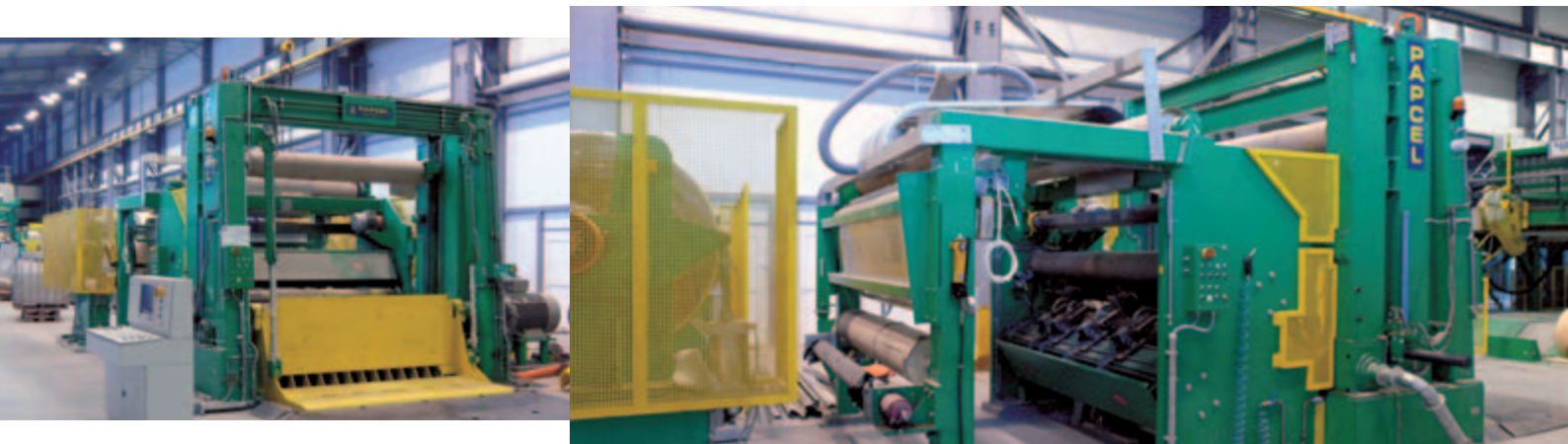
V souladu s dohodou členských zemí OECD jsme i v roce 2008 sledovali a hodnotili **vliv vývozu a investic na životní prostředí v zemích konečného určení**. Žádný obchodní případ nebyl zařazen do kategorie A, kam patří vývozy s velmi negativním vlivem na životní prostředí. Do kategorie B, kdy je negativní vliv na životní prostředí méně výrazný, místně ohraničený a případně odstranitelný, byly v roce 2008 na základě vyjádření autorizovaných expertů zařazeny celkem tři obchodní případy. Dva směřovaly do Ruska v podobě dodávky jednotky atmosférické destilace ropy pro rafinérii Usinsk a výstavby paroplynové elektrárny v Kurganu, třetím byla rekonstrukce přístavního mola a přístavního zázemí v tuniském La Goulette.

Vzhledem k nárůstu počtu vývozu zboží a investic jsme upravili pracovní postupy při vyhodnocování jejich vlivu na životní prostředí. Převzali jsme na sebe náklady související s prvotním zařazením konkrétního vývozu do příslušné kategorie podle možného dopadu na životní prostředí s cílem finančně ulevit vývozcům a investorům a současně zrychlit rozhodovací procesy.



| Výstavba elektrárny Krasavino, Ruská federace. Dodavatel: PSG-International a.s.

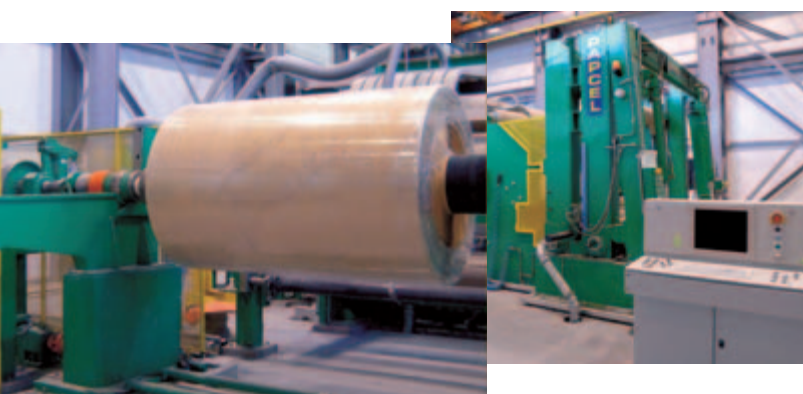
**RUSKO, RUSKO,
RUSKO...**



| Technologie na výrobu papíru a kartonu. Země dovozu: Ruská federace. Vývozce: PAPCEL, a.s., LITOVEL.

Rok 2008 jenom potvrdil, že ruský trh je pro české firmy využívající pojištění se státní podporou zcela prioritní. Na vývoz do Ruska jsme uzavřeli 51 pojistných smluv v hodnotě 21 mld. Kč, což je téměř polovina celkového ročního pojištěného objemu. Jednalo se o vývoz nejrůznějšího zboží, od léků a potravinových doplňků přes obráběcí a tvářecí stroje a sklářské linky až po dodávky velkých investičních celků, jako jsou paroplynové elektrárny v Krasavinu a Kurganu. Na 12 mld. Kč vývozu do Ruska poskytly české banky ruským kupujícím odběratelské úvěry, které jsme pojistili proti riziku nezaplacení pojistným produktem typu „D“. V hodnotě 4 mld. Kč směřovaly do Ruska české investice s pojištěním typu „I“.

Podíl Ruska na všech rizicích zanesených v našich knihách tak na konci roku 2008 dosáhl téměř 42 %, a když k tomu připočteme další země SNS, je to zhruba 60 %. Přitom lze oprávněně očekávat, že se tato čísla budou v příštích letech dále zvyšovat tak, jak budou čeští exportéři hledat nové možnosti mimo rámec Evropské unie. Vzhledem k tomu, že Rusko patří mezi země se standardní mírou exportního úvěrového rizika, a rovněž k tomu, že v podstatě pokaždé pojišťujeme tzv. na riziko kupujícího, neovlivňuje teritoriální koncentrace naše možnosti brát na sebe rizika spojená s dalším vývozem českého zboží, služeb a investic na ruský trh.



Ani Rusku se však nevyhnuly dopady globální finanční krize. Pokles světové poptávky a snížení cen ropy koncem roku 2008 dále zpomalily chod ruské ekonomiky. Očekává se radikální pokles stavební i průmyslové výroby a pravděpodobně dojde k pozastavení některých velkých investičních projektů, včetně těch, na kterých se mají podílet české firmy. Od 1. ledna 2009 platí vyšší cla na dovoz aut, masa a mléčných výrobků, cementu a obuvi a tento seznam se ještě může rozšířit. Přesto ruský trh zůstává nesmírně atraktivní. Prosadit se na něm v silné konkurenci není a nebude snadné. Podmínkou úspěchu je nejenom schopnost nabídnout kupujícímu kvalitní výrobek a vše, co k němu patří, ale také komplexní balíček finančních a pojistných služeb, díky kterému bude celý obchod atraktivní pro obě strany. A v tom hraje EGAP nezastupitelnou roli.

V souvislosti s Ruskem je třeba se zmínit o jedné velmi dobré zkušenosti, kterou jsme v roce 2008 získali. V praxi se totiž ukázalo, že rozhodčí nález Rozhodčího soudu při hospodářské komoře ČR a Agrární komoře ČR je v Rusku plně vymahatelný. Místní soudy uznaly veškeré naše nároky a definitivně pomohly ukončit několik let trvající kauzu spojenou s vymáháním dluhu vzniklého nesplácením pojištěného úvěru na financování české části plynovodu na Kamčatce. Ruská strana nakonec zaplatila dluh v plné výši, čímž se otevřela nejen možnost dokončení kamčatského plynovodu, ale také realizace obdobných projektů v jiných regionech.

...ALE I JINÉ TRHY A MOŽNOSTI



Mezi 56 zeměmi, kam jsme v roce 2008 pojistili české vývozy, bylo i pět latinskoamerických. Tento region nepatří zatím mezi prioritní z hlediska českých exportérů, především z důvodu geografické vzdálenosti, ale očekáváme, že v blízké budoucnosti by se to mohlo změnit. Proto jsme koncem října podepsali v Praze dohodu o vzájemné spolupráci ve formě Memoranda o vzájemném porozumění s multilaterální finanční institucí Corporación Andina de Fomento (CAF). Jejími akcionáři jsou Argentina, Bolívie, Brazílie, Chile, Kolumbie, Kostarika, Dominikánská republika, Ekvádor, Jamajka, Mexiko, Panama, Paraguay, Peru, Trinidad a Tobago, Uruguay, Venezuela, Španělsko a 15 soukromých bank v latinskoamerickém regionu. Se základním kapitálem přesahujícím 4 mld. USD nabízí široké spektrum finančních služeb soukromému i státnímu sektoru v členských zemích a v posledních letech každoročně schvaluje nové úvěry v rozsahu 4–5 mld. USD. Velmi často kofinancuje projekty s jinými mezinárodními finančními institucemi a komerčními bankami a rovněž se kapitálově podílí na činnosti dalších bank v regionu. Její činnost je vysoce oceňována mezinárodními ratingovými agenturami.

Naše vzájemná spolupráce otevírá například možnost využívat pro financování českého exportu do zemí Latinské Ameriky kombinaci úvěru od CAF a úvěru od banky českého vývozce námi pojištěného. Oborově se CAF zaměřuje zejména na infrastrukturní projekty integračního charakteru, jako je výstavba silnic, elektrických přenosových sítí, vodní hospodářství, ale také na projekty v zájmu ochrany životního prostředí, snižování emisí, podpory biodiverzity a prevence přírodních katastrof a na projekty podporující konkurenceschopnost latinskoamerických zemí na mezinárodních trzích.

Pověstnou „troškou do mlýna“ jsme se přičinili také o to, aby došlo k **úpravě pravidla pro financování a pojišťování místních nákladů** při realizaci vývozních projektů s využitím dlouhodobých úvěrů. Místními náklady se ve smyslu Ujednání o pravidlech pro státem podporované vývozní úvěry OECD (tzv. Konsensus OECD) rozumějí náklady na zboží a služby v zemi kupujícího, které jsou nutné pro uskutečnění nebo dokončení vývozu, s výjimkou komisních či jiných zprostředkovatelských poplatků. Do konce roku 2007 bylo možné financovat z dlouhodobého vývozního úvěru místní náklady maximálně ve výši akontace zaplacené dovozcem, tedy zpravidla 15 %. V praxi toto pravidlo představovalo stále větší problém, protože v podstatě vylučovalo z pojištění všechny rozsáhlejší infrastrukturní a developerské projekty a vůbec všechny projekty s velkým podílem stavebních prací v zahraničí. Nejen my, ale většina exportních pojišťoven se tak dostávala do velkých problémů při pojišťování obchodních případů, kdy měl podíl dodávek od místních firem v cílové zemi vývozu přesahovat 15 % z hodnoty kontraktu. Na základě několikaletého vyjednávání v rámci tzv. participantů Konsensu OECD byl přijat kompromis, umožňující od 1. ledna 2008 financovat z dlouhodobého vývozního úvěru až 30 % místních nákladů nutných na uskutečnění nebo dokončení vývozního projektu. Součástí dohodnutého kompromisu je zkušební doba do konce roku 2010, po kterou bude toto rozšířené financování místních nákladů sledováno a průběžně vyhodnocováno s tím, že následně může být zkušební lhůta prodloužena nebo se hranice 30 % stane trvalou součástí Konsensu OECD.



V průběhu roku 2008 jsme se intenzivně připravovali na **české předsednictví Evropské unii** v prvních šesti měsících roku 2009. Ministerstvo průmyslu a obchodu pověřilo generálního ředitele EGAP funkcí předsedy Pracovní skupiny Rady pro vývozní úvěry (CWG C-29) a další naši zástupci převzali rozhodující podíl na odborné i organizační přípravě a zabezpečení průběhu českého předsednictví v této pracovní skupině. Součástí přípravy byla četná jednání jak s Francií, na jejíž předsednictví jsme navázali, tak i s po nás předsedajícím Švédskem, o společném postupu při prosazování nových námětů na zdokonalení principů a pravidel státní podpory vývozních úvěrů.



| Podpis Memoranda o vzájemném porozumění mezi EGAP a CAF.

JAK DÁL



Globální ekonomické zpomalení přineslo pokles poptávky, zejména pro náš strojírenský průmysl, a to nejen ve vyspělých tržních ekonomikách, ale i v Rusku a ostatních zemích SNS, v Číně a na mnoha dalších tradičních trzích. Jednáni pracovní skupiny pro exportní úvěry OECD v polovině ledna 2009 jenom potvrdilo výrazné propady v ekonomickém růstu těchto zemí a v poptávce po zboží, doprovázené nízkou likviditou místního finančního systému a odlivem zahraničních investorů, což ještě více snižuje dostupnost finančních zdrojů na místních trzích a omezuje možnosti nových projektů.

My jsme všestranně připraveni vycházet vstříc požadavkům českých vývozců, investorů a jejich bank. Disponujeme dostatečnou pojistnou kapacitou, máme široké spektrum pojistných produktů, v našem týmu pracují odborně připravení a zkušení obchodníci a analytici. Jsme schopni navrhnout spolu s financující bankou takové podmínky financování a pojištění vývozního projektu, které významně podpoří jeho konkurenceschopnost. Budeme se i nadále snažit být o krok vpřed před požadavky trhu v inovacích stávajících a v zavádění nových pojistných produktů, budeme hledat cesty, jak dále administrativně zjednodušit celý proces pojišťování od podání žádosti až po uzavření smlouvy a jak i finančně ulehčit svým klientům. V těsné spolupráci s profesními svazy a sdruženími budeme usilovat o celkovou kultivaci podmínek pro podnikání a obchod. V rámci Evropské unie se budeme zasazovat o pružnější přístup k potřebám středních a malých firem, především pak drobných exportérů, kteří prokazatelně stojí mimo zájem komerčních úvěrových pojišťoven a nemají šanci své pohledávky za zahraničními odběrateli pojistit. Uvolnění pravidel OECD pro státem podporované vývozy v zájmu znovuoživení mezinárodní obchodní výměny je aktuálním tématem v roce 2009 nejen pro nás, ale i pro celou řadu dalších vyspělých zemí.

Očekáváme, že přes celosvětovou krizi a zhoršené odbytové podmínky se českým exportérům podaří i v roce 2009 kontrahovat nové rozsáhlé projekty a udržet své pozice na mezinárodních trzích. Vzhledem k opatrnosti komerčních bank vstupovat v důsledku krize do projektů většího rozsahu a s delšími lhůtami splatnosti, bude ještě větší roli než dosud hrát ve financování vývozu Česká exportní banka, se kterou úzce a velmi intenzivně spolupracujeme. Společně také připravujeme nový produkt určený speciálně pro malé a střední podniky, které lze mnohdy nazvat nepřímými vývozci, neboť fungují jako subdodavatelé pro velké exportéry. Nový produkt využije synergického efektu součinnosti několika finančních institucí. Spolu s Českou exportní bankou budeme pro komerční banky ověřovat kvalitu a návratnost exportního obchodního případu, pro který je poskytována subdodávka. Českomoravská záruční a rozvojová banka pak bude potvrzovat důvěryhodnost subdodavatele, případně mu poskytovat ručení. Tím se významně omezí rizika komerčních bank spojená s úvěrovým financováním výroby pro export. Tento sofistikovaný produkt nejprve ověříme formou pilotního projektu ve vybraných regionech a s vybranými komerčními bankami.



| Speciální soustruh na obrábění klikových hřídelí. Země dovozu: Čína. Vývozce: ŠKODA MACHINE TOOL a.s.

ROK PLNÝ ZMĚN



Už když jsme pracovali na obchodním záměru pro rok 2008, věděli jsme, že bude prakticky nemožné opakovat předchozí výjimečný rok s pojištěným objemem ve výši 50 miliard korun, kdy se sešla finální realizace celé řady rozsáhlých vývozních projektů, z nichž některé se připravovaly i několik let. Ale rozhodně jsme nechtěli dopustit, aby se naplnilo okřídlené rčení, že po každém posvícení přichází půst. Stanovili jsme z mého pohledu vcelku mobilizační obchodní záměr a jsem skutečně velmi rád, že mohu na tomto místě konstatovat, že se nám ho dokonce podařilo překročit zhruba o 10 %. Je to

především zásluha našich exportérů a investorů, že opět dokázali uzavřít stovky vývozních kontraktů nejen do Ruska a dalších zemí SNS, ale třeba také do jihovýchodní Asie nebo Latinské Ameriky. My jsme jim pomohli pojištěním se státní podporou, které nejenom chrání před rizikem nezaplacení ze strany zahraničních odběratelů, ale také výrazně usnadňuje přístup k finančním zdrojům nutným pro realizaci uzavřených smluv. Plný tučet pojistných produktů a jejich různé modifikace dokážou zpravidla pokrýt všechny potřeby našich klientů, a když se ukáže potřeba operativní úpravy podmínek pojištění, jsme schopni reagovat velmi rychle. Nakonec, rok 2008 to jenom potvrdil. Od samého jeho počátku jsme pracovali na takových změnách v produktové nabídce, abychom byli schopni ještě dále rozšířit okruh exportérů a investorů využívajících výhod pojištění se státní podporou. Měli jsme tak určitý náskok před globální finanční krizí. Když už bylo zřejmé, že se nám její dopady v žádném případě nevyhnou, mohli jsme zájemcům o pojištění nabídnout některé novinky, které by měly zvýšit jejich konkurenceschopnost na mezinárodních trzích. A v okamžité reakci na množící se problémy se získáním úvěru na bankovním trhu jsme dočasně zvýšili krytí rizik u všech typů vývozních úvěrů a bankovních záruk na maximálně možnou hranici. Spolu s podstatným zvýšením pojistné kapacity a dalšími opatřeními jsme tak v rámci stávajících právních předpisů a mezinárodních pravidel pro státem podporované vývozy vytvořili takové podmínky, abychom co nejvíce eliminovali dopady celosvětové hospodářské krize a udrželi český export zboží, služeb a investic na vysoké úrovni.

Ing. Ivan Fuksa,
PŘESEDÁ DOZORČÍ RADY

□□□□□□□□□□□□□□□□

PŘEHLED POJISTNÝCH PRODUKTŮ



| Pekárenská linka. Země dovozu: Bělorusko. Vývozce: J4 s.r.o.

Pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru („B“)

Pojištný produkt pro pojištění krátkodobých vývozních dodavatelských úvěrů poskytnutých kupujícím v komerčně nepojistitelných zemích. Pojišťuje se riziko nezaplacení úvěru, jehož splatnost je kratší než 2 roky. Pojištěným je vývozce.

Pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru („Bf“)

Pojištění umožňuje odkoupit pohledávku českého exportéra v podobě vývozního dodavatelského úvěru kupujícím v jakékoliv zemi, jehož splatnost nepřesahuje 2 roky. Pojištěným je banka.

Pojištění střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru („C“)

Pojištění kryje riziko nezaplacení vývozního dodavatelského úvěru, jehož splatnost přesahuje 2 roky. Pojištěným je vývozce.

Pojištění bankou financovaného střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru („Cf“)

Pojištění umožňuje odkoupit pohledávku českého exportéra v podobě vývozního dodavatelského úvěru, jehož splatnost přesahuje 2 roky. Pojištěným je banka.

Pojištění vývozního odběratelského úvěru („D“)

Pojišťuje se riziko nezaplacení úvěru poskytnutého bankou českého vývozce zahraničnímu odběrateli nebo jeho bance. Pojištěným je banka.



Pojištění potvrzeného akreditivu („E“)

Pojištění chrání banku potvrzující akreditiv před rizikem celkového nebo částečného nezaplacení podle podmínek akreditivu.

Pojištění úvěru na předexportní financování výroby („F“)

Pojištění kryje riziko možné neschopnosti vývozce splnit podmínky smlouvy o vývozu a vytvořit si prostředky na splácení úvěru na financování výroby pro vývoz nebo úvěru na investici do výroby pro vývoz. Pojištěným je banka.

Pojištění investic českých právnických osob v zahraničí („I“)

Pojištění kryje tzv. politická rizika, jako je riziko omezení nebo ztrát výnosů z investice v důsledku znemožnění jejich transferu do ČR, vyvlastnění investice bez odpovídající náhrady nebo politicky motivovaných násilných činů a porušení smluvních závazků ze strany hostitelské země. Pojištěným je investor.

Pojištění úvěru na financování investic českých právnických osob v zahraničí („If“)

Pojištění kryje vedle politických rizik i rizika komerční. Úvěr může být použit jak na získání dlouhodobého hmotného, nehmotného či finančního majetku v zahraničí, tak i na provozní financování zahraničního podniku vlastněného českým investorem. Pojištěným je banka.

Pojištění úvěru na financování prospekce zahraničních trhů („P“)

Pojištění kryje riziko finanční ztráty v důsledku úplného nebo částečného neúspěchu prospekce za účelem zahájení, případně zvýšení vývozu zboží a služeb do jedné či více zemí. Pojištěným je vývozce.

Pojištění proti riziku nemožnosti splnění smlouvy o vývozu („V“)

Pojištění tzv. výrobního rizika kryje riziko ztrát z nenávratně vynaložených výrobních nákladů v případě, že zahraniční kupující přeruší nebo zruší kontrakt před jeho dokončením. Pojištěným je vývozce.

Pojištění bankovní záruky vystavené v souvislosti s exportním kontraktem („Z“)

Pojištění kryje riziko neoprávněného i oprávněného čerpání ze záruky vystavené bankou za závazky vývozce vůči kupujícímu, tzn., že EGAP na sebe bere nejen riziko zneužití záruky kupujícím, ale také riziko, že vývozce nebude schopen řádně splnit podmínky vývozního kontraktu. Pojištěným je banka.

ORGÁNY SPOLEČNOSTI



PŘEDSTAVENSTVO

Ing. Pavol Parížek, předseda a generální ředitel (do 5. 2. 2009)

Ing. Karel Pleva, MBA, předseda a generální ředitel (od 25. 2. 2009)

Ing. Václav Bok, náměstek generálního ředitele, Úsek finanční a správní

JUDr. Ing. Jana Ammerlaan, náměstkyně generálního ředitele, Úsek právní a mezinárodních vztahů (do 23. 2. 2009)

JUDr. Miroslav Somol, CSc., náměstek generálního ředitele, Úsek pojištění se státní podporou

JUDr. Dalibor Vainer, náměstek generálního ředitele, Úsek likvidace škod a vymáhání pohledávek





DOZORČÍ RADA

Ing. Ivan Fuksa, předseda, Ministerstvo financí ČR

Ing. Martin Tlapa, MBA, Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR, místopředseda (do 9. 4. 2009)

doc. Ing. Václav Petříček, CSc., Komora SNS (do 27. 2. 2009)

PhDr. Ivo Hlaváč, Ministerstvo zemědělství ČR

PhDr. Milan Sedláček, Ministerstvo zahraničních věcí ČR

Ing. Jiří Šiman, Ministerstvo financí ČR (do 12. 12. 2008)

Ing. Milan Šimáček (od 5. 2. 2009 do 28. 4. 2009)

Mgr. Jana Adamcová, Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR (od 9. 4. 2009)

Mgr. Luboš Vaněk, Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR (od 9. 4. 2009)

Ing. Jiřina Ravná, EGAP

Ing. Pavel Klaban, EGAP

Ing. Martin Bartoš, EGAP

**ZPRÁVA
O VZTAZÍCH MEZI
PROPOJENÝMI
OSOBYMI**



ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ A OVLÁDANOU OSOBOU A OSTATNÍMI OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU (DÁLE „PROPOJENÉ OSOBY“) ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2008 DO 31. 12. 2008 podle ustanovení § 66a odst. 9 obchodního zákoníku ve znění pozdějších předpisů

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE SPOLEČNOSTI:

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

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

Identifikační číslo: 45 27 93 14

Daňové identifikační číslo: CZ 45 27 93 14

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

Základní kapitál: 1 300 000 000 Kč

Splaceno: 100 %

Forma akcií: akcie jsou v zaknihované podobě, veřejně neobchodovatelné

Identifikační čísla cenných papírů (ISIN): 770010000519

Jmenovitá hodnota jedné akcie: 1 000 000 Kč

Počet hlasů spojených s akcií: jeden hlas

Předmětem podnikání EGAP v souladu se zákonem č. 363/1999 Sb., o pojištnictví a o změně některých souvisejících zákonů (zákon o pojištnictví), 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, 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 ČR jsou tyto činnosti:



- a) pojišťovací činnost podle § 7 odst. 3 zákona č. 363/1999 Sb. v rozsahu pojistných odvětví č. 14, 15 a 16 neživotních pojištění:
1. pojištění vývozních úvěrů a tuzemských pohledávek proti tržně zajistitelným komerčním a teritoriálním rizikům nezaplacení na komerční bázi a s komerčním zajištěním, pojištění krátkodobých vývozních úvěrů proti nezaplacení v důsledku teritoriálních nebo kombinovaných teritoriálních a tržně nezajistitelných komerčních rizik;
 2. v souladu s § 1 odst. 2 zákona č. 58/1995 Sb. pojištění vývozních úvěrových rizik, zahrnující:
 - 2.1. pojištění krátkodobých vývozních úvěrů proti nezaplacení v důsledku teritoriálních nebo kombinovaných teritoriálních a tržně nezajistitelných komerčních rizik,
 - 2.2. pojištění dlouhodobých vývozních úvěrů proti nezaplacení v důsledku teritoriálních nebo kombinovaných teritoriálních a tržně nezajistitelných komerčních rizik, nebo nezaplacení v důsledku tržně nezajistitelných komerčních rizik,
 - 2.3. pojištění investic českých právnických osob v zahraničí proti teritoriálním rizikům, především proti riziku zamezení převodu výnosů z investice, vyvlastnění nebo politicky motivovaného násilného poškození,
 - 2.4. pojištění proti ztrátám vývozců spojeným s přípravou a realizací obchodních činností,
 - 2.5. pojištění úvěrů poskytnutých výrobcí nebo vývozci na financování výroby určené pro vývoz proti riziku nesplacení úvěru v důsledku neschopnosti výrobce nebo vývozce splnit podmínky smlouvy o vývozu,
 - 2.6. pojištění bankovních záruk nebo jiných služeb poskytnutých bankou vývozce zahraniční osobě za vývozce, proti riziku nesplnění smluvních závazků vývozce ze smlouvy o vývozu,
 - 2.7. 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;
- b) zajištění podle § 3 odst. 3 zákona o pojišťovnictví v rozsahu fakultativní zajišťovací činnosti podle § 9 odst. 5 zákona č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví, pro pojistná odvětví č. 14 a 15 neživotních pojištění, t. j. pojištění úvěru a 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 2.6 v souvislosti s účastí vývozce na dodávkách zboží nebo poskytnutí služeb dovozci uskutečněných zahraniční osobou, a to v rozsahu podílu vývozce na těchto dodávkách;

c) činnosti související s pojišťovací činností podle § 3 odst. 4 zákona č. 363/1999 Sb., o pojištnictví:

1. zprostředkovatelská činnost prováděná v souvislosti s pojišťovací činností;
2. poradenská činnost prováděná v souvislosti s pojišťovací činností;
3. šetření pojistných událostí prováděné na základě smlouvy s pojišťovnou.

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

Zástupci Ministerstva financí ČR, Ministerstva průmyslu a obchodu ČR, Ministerstva zahraničních věcí ČR a Ministerstva zemědělství ČR jsou účastni v souladu se zákonem č. 58/1995 Sb. v dozorčí radě EGAP.

2. Vztah mezi EGAP a Komerční úvěrovou pojišťovnou EGAP, a.s.

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

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

EGAP vlastní 25 % základního kapitálu České exportní banky, a.s., (dále ČEB) a 75 % 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.,
- Středisko cenných papírů

(společně dále „další ovládané osoby“).

OBCHODNÍ VZTAHY:

1. Smlouvy uzavřené mezi státem a EGAP platné k 31. 12. 2008

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



2. Smlouvy uzavřené mezi EGAP a KÚP platné k 31. 12. 2008

Licenční smlouva k ochranným známkám
 Licenční smlouva o užívání systému INCREDIT
 Dohoda o poskytování informací

3. Smlouvy uzavřené mezi EGAP a ČEB

Pojistné smlouvy za období od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008:

počet	charakter smluv
15	Smlouvy o pojištění vývozních úvěrových rizik podle všeobecných pojistných podmínek typu D
7	Smlouvy o pojištění vývozních úvěrových rizik podle všeobecných pojistných podmínek typu F
8	Smlouvy o pojištění vývozních úvěrových rizik podle všeobecných pojistných podmínek typu Z
2	Smlouvy o pojištění podle všeobecných pojistných podmínek typu E
5	Smlouvy o pojištění podle všeobecných podmínek typu If
37	Celkem smluv
1	Dodatek ke smlouvě o pojištění podle všeobecných pojistných podmínek typu D uzavřené v roce 2007
12	Pojistná rozhodnutí ke smlouvám o pojištění podle všeobecných pojistných podmínek typu F uzavřených v letech 2006 až 2007
4	Pojistná rozhodnutí ke smlouvě o pojištění podle všeobecných podmínek typu Z uzavřené v roce 2004
16	Celkem pojistných rozhodnutí (přijata v roce 2008)

Další smlouvy platné k 31. 12. 2008:

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 pojišťování obchodních případů – předexportních úvěrů proti riziku jejich nesplacení a bankovních záruk proti riziku jejich uplatnění, poskytnutých pro malé a střední podniky

4. Smlouvy uzavřené s dalšími ovládanými osobami platné k 31. 12. 2008**4.1. Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.:**

Smlouva o vypořádání blokových obchodů s cennými papíry

Smlouva o zřízení a vedení speciálního běžného účtu

Rámcová smlouva o termínovaných vkladech

4.2. Středisko cenných papírů:

Smlouva o vedení registru emitenta

Smlouva o vydání a používání průkazové karty

5. Soudní spory

V roce 2005 podala Česká konsolidační agentura žalobu na EGAP o určení existence zástavního práva v souvislosti s řešením pojistné události. V souladu s § 20 zákona č. 239/2001 Sb., o České konsolidační agentuře, ve znění pozdějších předpisů, Česká konsolidační agentura zanikla k 31. 12. 2007 a jejím právním nástupcem je stát, na který přecházejí veškerá její práva a závazky, včetně tohoto sporu, který probíhal i v roce 2008.



**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, KÚP a dalšími osobami ovládanými stejnou ovládací osobou má EGAP uzavřeny smlouvy v rámci běžných obchodních vztahů, které nezakládají nevýhodné postavení EGAP, ČEB, KÚP 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 že jsou v ní uvedeny všechny zjistitelné údaje o propojených osobách.

V Praze dne 16. března 2009

Ing. Karel Pleva, MBA,
PŘEDSEDA PŘEDSTAVENSTVA A GENERÁLNÍ ŘEDITEL



ZPRÁVA DOZORČÍ RADY



ZPRÁVA DOZORČÍ RADY EXPORTNÍ GARANČNÍ A POJIŠŤOVACÍ SPOLEČNOSTI, A.S., (EGAP) O ČINNOSTI DOZORČÍ RADY V UPLYNULÉM OBDOBÍ A STANOVISKO DOZORČÍ RADY K ROČNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK 2008, K NÁVRHU NA ROZDĚLENÍ ZISKU ZA ROK 2008 A KE ZPRÁVĚ 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. 2008 DO 31. 12. 2008 PRO JEDNÁNÍ MINISTERSTEV VYKONÁVAJÍCÍCH PRÁVA STÁTU JAKO JEDINÉHO AKCIONÁŘE EGAP, KTERÉ SE BUDE KONAT DNE 24. 6. 2009.

Dozorčí rada pracovala v uplynulém období v následujícím složení:

Ing. Ivan Fuksa, předseda
Ing. Martin Tlapa, MBA místopředseda (do 9. 4. 2009)
doc. Ing. Václav Petříček, CSc. (do 27. 2. 2009)
PhDr. Ivo Hlaváč, člen
PhDr. Milan Sedláček, člen
Ing. Jiří Šiman, člen (do 12. 12. 2008)
Ing. Jiří Šimáček, člen (od 5. 2. 2009)
Ing. Jiřina Ravná, členka
Ing. Pavel Klaban, člen
Ing. Martin Bartoš, člen

V uplynulém období se uskutečnilo sedm zasedání dozorčí rady, a to ve dnech **11. června 2008, 8. září 2008, 3. listopadu 2008, 12. prosince 2008, 6. února 2009, 27. února 2009 a 28. dubna 2009**. Na těchto zasedáních dozorčí rada projednávala záležitosti, které jí určují stanovy, tj. zejména koncepční materiály, významné obchodní případy a pojistné události, zprávy představenstva o jeho činnosti, personální změny v dozorčí radě a představenstvu. Dále se průběžně věnovala situaci v Komerční úvěrové pojišťovně EGAP, a.s., předsednictví ČR v Pracovní skupině Rady EU pro exportní úvěry a novelizaci zákona č. 58/1995 Sb.

Na zasedání konaném dne **6. února 2009** vzala na vědomí odstoupení pana Ing. Pavla Parízka z funkce člena a předsedy představenstva.

Na zasedání konaném dne **27. února 2009** dozorčí rada projednala odstoupení pana doc. Ing. Václava Petříčka z dozorčí rady a vzala na vědomí odvolání JUDr. Ing. Jany Ammerlaan z představenstva a zvolení pana Ing. Karla Plevy, MBA, členem a předsedou představenstva. Na tomto zasedání dále dozorčí rada schválila návrh podnikatelského záměru na rok 2009.

Na zasedání dne **28. dubna 2009** dozorčí rada přezkoumala a schválila Zprávu o plnění podnikatelského záměru EGAP za rok 2008 včetně roční účetní závěrky a návrhu na rozdělení zisku. Dále přezkoumala s kladným výsledkem Zprávu o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za období od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008. Dozorčí rada na tomto zasedání dále mj. schválila

Vyhodnocení ukazatelů pro přiznání odměn zaměstnancům za plnění podnikatelského záměru v roce 2008 a Návrh kritérií hmotné zainteresovanosti pro rok 2009.

Přezkoumání roční účetní závěrky provedla dozorčí rada na základě podkladů předaných představenstvem, především však na základě Zprávy o plnění podnikatelského záměru EGAP za rok 2008, přičemž nezjistila žádné nesrovnalosti. Dozorčí rada vzala v úvahu rovněž zprávu nezávislého auditora EGAP o ověření účetní závěrky EGAP za rok 2008. Tato zpráva konstatuje, že účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice EGAP k 31. prosinci 2008 a jejího hospodaření za rok 2008 v souladu s českými účetními předpisy.

Po přezkoumání:

- 1. Dozorčí rada doporučuje ministerstvům vykonávajícím práva státu jako jediného akcionáře v působnosti valné hromady EGAP, aby zprávu o plnění podnikatelského záměru EGAP za rok 2008 schválila.**
- 2. Dozorčí rada bere na vědomí výrok auditora k účetní závěrce „bez výhrad“ a doporučuje ministerstvům vykonávajícím práva státu jako jediného akcionáře v působnosti valné hromady EGAP, aby roční účetní závěrku za rok 2008 schválila.**
- 3. Dozorčí rada doporučuje ministerstvům vykonávajícím práva státu jako jediného akcionáře v působnosti valné hromady EGAP, aby schválila předložený návrh na rozdělení zisku.**
- 4. Dozorčí rada bere na vědomí Zprávu o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za období od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008.**

V Praze dne 28. dubna 2009



Ing. Ivan Fuksa,
PŘEDSEDA DOZORČÍ RADY

□□□□□□□□□□□□□□□□



| Linka na výrobu obalového skla. Země dovozu: Ukrajina. Vývozce: Sklostroj Turnov CZ, s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

Kateřinská 40/466

120 00 Praha 2

Česká republika

Telefon: +420 251 151 111

Fax: +420 251 156 111

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI EXPORTNÍ GARANČNÍ A POJIŠŤOVACÍ SPOLEČNOST, A.S.

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. (dále „Společnost“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2008, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2008 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“). Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá představenstvo Společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodná účetní pravidla a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

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.

Akcionářům společnosti Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.
Zpráva nezávislého auditora

Úloha auditora (pokračování)

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 a věrné zobrazení účetní závěrky. 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.

Výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2008 a jejího hospodaření za rok 2008 v souladu s českými účetními předpisy.


31. března 2009



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená



Ing. Petr Kříž,
partner



Ing. Martin Mančík,
auditor, osvědčení č. 1964

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2008

v tis. Kč		BOD	31. 12. 2008		31. 12. 2007	
			HRUBÁ VÝŠE	ÚPRAVA	ČISTÁ VÝŠE	ČISTÁ VÝŠE
AKTIVA						
B.	DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	5	33 668	33 098	570	966
C.	FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ (INVESTICE)	4	15 492 750	0	15 492 750	14 689 019
C.I.	POZEMKY A BUDOVY (PROVOZNI)		694 764	0	694 764	730 067
C.II.	FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ V PODNIKATELSKÝCH SESKUPĚNÍCH S PODSTATNÝM VLIVEM		704 741	0	704 741	1 128 785
C.III.	JINÁ FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ		14 093 245	0	14 093 245	12 830 167
	1. CENNÉ PAPIRY S PROMĚNLIVÝM VÝNOSEM		179 113	0	179 113	174 590
	2. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY		9 091 851	0	9 091 851	8 362 219
	3. DEPOZITA U FINANČNÍCH INSTITUCÍ		4 822 281	0	4 822 281	4 293 358
E.	DLUŽNÍCI	6	251 712	93 487	158 225	98 490
E.I.	POHLEDÁVKY Z OPERACÍ PŘÍMÉHO POJIŠTĚNÍ – POJISTNÍCI		2 351	391	1 960	1 165
E.III.	OSTATNÍ POHLEDÁVKY, Z TOHO:		249 361	93 096	156 265	97 325
	- PODÍLY S PODSTATNÝM VLIVEM	16	36	0	36	42
F.	OSTATNÍ AKTIVA		74 183	61 991	12 192	40 521
F.I.	DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK, JINÝ NEŽ POZEMKY A BUDOVY	5	72 121	61 991	10 130	10 458
F.II.	HOTOVOST NA ÚČTECH U FINANČNÍCH INSTITUCÍ A HOTOVOST V POKLADNĚ		2 062	0	2 062	30 063
G.	PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV	7	22 770	0	22 770	113 832
AKTIVA CELKEM			15 875 083	188 576	15 686 507	14 942 828

v tis. Kč		BOD	31. 12. 2008	31. 12. 2007
PASIVA				
A.	VLASTNÍ KAPITÁL	8	10 664 560	10 509 830
A.I.	ZÁKLADNÍ KAPITÁL		1 300 000	1 300 000
A.IV.	OSTATNÍ KAPITÁLOVÉ FONDY		5 239 194	5 690 309
A.V.	ZÁKONNÝ REZERVNÍ FOND A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU		3 500 588	2 613 624
A.VII.	ZISK BĚŽNÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ		624 778	905 897
C.	TECHNICKÉ REZERVY	9	4 937 021	4 107 613
C.1.	REZERVA NA NEZASLOUŽENÉ POJISTNÉ:		3 148 613	2 929 083
	A. HRUBÁ VÝŠE		3 174 803	2 959 095
	B. PODÍL ZAJIŠŤOVATELŮ		-26 190	-30 012
C.2.	REZERVA NA POJISTNÁ PLNĚNÍ (HRUBÁ VÝŠE)		1 717 788	1 126 292
C.3.	REZERVA NA PRÉMIE A SLEVY (HRUBÁ VÝŠE)		52 684	44 954
C.4.	VYROVNÁVACÍ REZERVA (HRUBÁ VÝŠE)		17 936	7 284
E.	OSTATNÍ REZERVY	10	3 196	204 749
E.1.	REZERVA NA DANĚ	13	0	201 545
E.2.	OSTATNÍ REZERVY		3 196	3 204
G.	VĚŘITELÉ	11	80 706	117 594
G.V.	OSTATNÍ ZÁVAZKY		80 706	117 594
	- Z TOHO: DAŇOVÉ ZÁVAZKY A ZÁVAZKY ZE SOCIÁLNÍHO A ZDRAVOTNÍHO ZABEZPEČENÍ		69 883	106 578
H.	PŘECHODNÉ ÚČTY PASIV - VÝDAJE A VÝNOSY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ		1 024	3 042
PASIVA CELKEM			15 686 507	14 942 828

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2008

v tis. Kč	BOD	2008			2007		
		ZÁKLADNA	MEZISOUČET	VÝSLEDEK	ZÁKLADNA	MEZISOUČET	VÝSLEDEK
I. TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ							
1. ZASLOUŽENÉ POJISTNÉ, OČIŠTĚNÉ OD ZAJIŠTĚNÍ:							
A. PŘEDEPSANÉ HRUBÉ POJISTNÉ	15	904 555		1 381 288			
B. POJISTNÉ POSTOUPENÉ ZAJIŠŤOVATELŮM	14	0		-22 948			
MEZISOUČET			904 555			1 358 340	
C. ZMĚNA STAVU HRUBÉ VÝŠE REZERVY NA NEZASLOUŽENÉ POJISTNÉ		215 708		757 620			
D. ZMĚNA STAVU REZERVY NA NEZASLOUŽENÉ POJISTNÉ, PODÍL ZAJIŠŤOVATELŮ	14	3 822		-19 635			
MEZISOUČET			219 530			737 985	
VÝSLEDEK				685 025			620 355
2. OSTATNÍ TECHNICKÉ VÝNOSY, OČIŠTĚNÉ OD ZAJIŠTĚNÍ				905			10 024
3. NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ, OČIŠTĚNÉ OD ZAJIŠTĚNÍ:							
A. NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ:							
AA. HRUBÁ VÝŠE		298 388		590 244			
MEZISOUČET			298 388			590 244	
B. ZMĚNA STAVU REZERVY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ:							
BA. HRUBÁ VÝŠE		591 496		-318 688			
MEZISOUČET			591 496			-318 688	
VÝSLEDEK	15			889 884			271 556
4. ZMĚNA STAVU OSTATNÍCH TECHNICKÝCH REZERV, OČIŠTĚNÉ OD ZAJIŠTĚNÍ				7 730			-5 858
5. ČISTÁ VÝŠE PROVOZNÍCH NÁKLADŮ:							
A. POŘIZOVACÍ NÁKLADY NA POJISTNÉ SMLOUVY			8 143			11 702	
B. SPRÁVNÍ REŽIE	15		173 515			176 410	
C. PROVIZE OD ZAJIŠŤOVATELŮ A PODÍLY NA ZISCÍCH	14		0			-3 442	
VÝSLEDEK	15			181 658			184 670
6. OSTATNÍ TECHNICKÉ NÁKLADY, OČIŠTĚNÉ OD ZAJIŠTĚNÍ				3 512			3 249
7. ZMĚNA STAVU VYROVNÁVACÍ REZERVY				10 652			2 878
8. VÝSLEDEK TECHNICKÉHO ÚČTU K NEŽIVOTNÍMU POJISTĚNÍ				-407 506			173 884

v tis. Kč	BOD	2008			2007		
		ZÁKLADNA	MEZISOUČET	VÝSLEDEK	ZÁKLADNA	MEZISOUČET	VÝSLEDEK
II. NETECHNICKÝ ÚČET							
1.	VÝSLEDEK TECHNICKÉHO ÚČTU K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ			-407 506			173 884
2.	VÝNOSY Z FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (INVESTIC):						
	A. VÝNOSY Z OSTATNÍHO FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (OSTATNÍCH INVESTIC)	475 862			345 457		
	MEZISOUČET		475 862			345 457	
	B. ZMĚNY HODNOTY FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (INVESTIC)		106 386			52 095	
	C. VÝNOSY Z REALIZACE FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (INVESTIC)		679			738 276	
	VÝSLEDEK			582 927			1 135 828
3.	NÁKLADY NA FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ (INVESTICE):						
	A. NÁKLADY NA SPRÁVU FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (INVESTIC) VČETNĚ ÚROKŮ		1 508			1 605	
	B. ZMĚNY HODNOTY FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (INVESTIC)		86 354			74 290	
	C. NÁKLADY SPOJENÉ S REALIZACÍ FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (INVESTIC)		678			175 137	
	VÝSLEDEK			88 540			251 032
4.	OSTATNÍ VÝNOSY	12		686 323			220 103
5.	OSTATNÍ NÁKLADY			23 846			90 513
6.	DAŇ Z PŘÍJMŮ Z BĚŽNÉ ČINNOSTI	13		123 597			280 852
7.	ZISK Z BĚŽNÉ ČINNOSTI PO ZDANĚNÍ			625 761			907 418
8.	OSTATNÍ DANĚ NEUVEDENÉ VÝŠE			983			1 521
9.	ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ			624 778			905 897

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2008

v tis. Kč	BOD	ZÁKLADNÍ KAPITÁL	ZÁKONNÝ REZERVNÍ FOND	OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU	OSTATNÍ KAPITÁLOVÉ FONDY	OCEŇOVACÍ ROZDÍLY	ZISK	CELKEM
ZŮSTATEK K 1. LEDNU 2007		1 300 000	219 000	1 613 336	5 086 277	586 040	798 562	9 603 215
OCEŇOVACÍ ROZDÍLY NEZAHRNUTÉ DO HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU	8	0	0	0	0	-47 242	0	-47 242
ODLOŽENÁ DAŇ Z TITULU OCEŇOVACÍCH ROZDÍLŮ NEZAHRNUTÝCH DO HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU	13	0	0	0	0	65 234	0	65 234
ČISTÝ ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		0	0	0	0	0	905 897	905 897
ROZDĚLENÍ HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU MINULÉHO OBDOBÍ	8	0	41 000	748 162	0	0	-789 062	100
VÝPLATA PODÍLŮ NA ZISKU	8	0	0	0	0	0	-9 500	-9 500
POUŽITÍ SOCIÁLNÍHO FONDU A FONDU GENERÁLNÍHO ŘEDITELE	8	0	0	-7 874	0	0	0	-7 874
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2007		1 300 000	260 000	2 353 624	5 086 277	604 032	905 897	10 509 830
OCEŇOVACÍ ROZDÍLY NEZAHRNUTÉ DO HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU	8	0	0	0	0	-459 217	0	-459 217
ODLOŽENÁ DAŇ Z TITULU OCEŇOVACÍCH ROZDÍLŮ NEZAHRNUTÝCH DO HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU	13	0	0	0	0	8 102	0	8 102
ČISTÝ ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ	8	0	0	0	0	0	624 778	624 778
ROZDĚLENÍ HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU MINULÉHO OBDOBÍ	8	0	0	890 897	0	0	-890 897	0
VÝPLATA PODÍLŮ NA ZISKU		0	0	0	0	0	-15 000	-15 000
POUŽITÍ SOCIÁLNÍHO FONDU A FONDU GENERÁLNÍHO ŘEDITELE	8	0	0	-3 933	0	0	0	-3 933
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2008		1 300 000	260 000	3 240 588	5 086 277	152 917	624 778	10 664 560

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 právní a mezinárodních vztahů, úsek pojištění se státní podporou, 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.

Dne 31. ledna 2005 založil EGAP dceřinou společností Komerční úvěrová pojišťovna EGAP, a.s., (dále jen „KÚP“) se základním kapitálem 160 mil. Kč, do které k 1. říjnu 2005 vložil část podniku (včetně pojistného kmene) zabývající se komerčním pojištěním.

Dne 11. října 2007 se uskutečnil prodej 66% podílu EGAP v KÚP do spoluvlastnictví společnosti Ducreire – Delcredere SA. N.V., Belgie, a společnosti Sace BT SPA, Itálie, za celkovou kupní cenu 738 276 tis. Kč.

Podnikatelské prostředí

Pokračující globální likvidní krize, která započala v průběhu roku 2007, vedla kromě jiného k nízké úrovni obchodování na kapitálovém trhu, nízké úrovni likvidity v bankovním sektoru a někdy k vyšším mezibankovním úrokovým mírám a velmi vysoké nestabilitě na burze cenných papírů. Nejistota na globálních finančních trzích vedla také k bankrotu bank a státní pomoci bankám v USA, západní Evropě, Rusku a jiných zemích. Jak se ukazuje, je nemožné předvídat dopad současné finanční krize a chránit se proti ní. Přesto je vedení Společnosti přesvědčeno, že činí všechna nezbytná opatření na podporu udržitelnosti a růstu Společnosti za současných okolností.

Pojistníci mohou být ovlivněni nižší likviditou, což může mít dopad na jejich schopnost splácet své závazky. Obdobně se nižší likvidita může negativně odrazit na úvěrovém riziku emitentů finančních nástrojů držících Společnosti a jejich schopnosti uhradit peněžní toky z těchto nástrojů.

V rozsahu, který umožňují dostupné informace, vedení Společnosti zohlednilo nové odhady očekávaných budoucích peněžních toků při posuzování možného snížení hodnoty aktiv.

Reálné hodnoty kótovaných investic na aktivních trzích jsou založeny na aktuálních bid burzovních cenách (finanční aktiva) nebo nabídkových cenách (finanční závazky). V případě, že neexistuje aktivní trh pro finanční instrument, Společnost stanovuje reálnou hodnotu za použití oceňovacích metod, které zahrnují použití ocenění za běžných tržních podmínek, analýzy diskontovaných peněžních toků, opční cenové modely a ostatní oceňovací metody běžně používané účastníky trhu. Oceňovací metody odrážejí současné podmínky na trhu v den ocenění, které nemusí odpovídat podmínkám na trhu před nebo po dni ocenění. Ke dni sestavení účetní závěrky vedení Společnosti posoudilo metody, aby se ujistilo, že dostatečně odrážejí současné podmínky trhu včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

Trh s nemovitostmi v České republice byl pro mnoho druhů nemovitostí rovněž dotčen současnou nestabilitou globálních finančních trhů. K rozvahovému dni došlo u nemovitostí zařazených ve finančním umístění v souladu s českými účetními předpisy a vykazovaných v reálné hodnotě k úpravě hodnoty, a to s respektováním aktuálních tržních podmínek. Další informace jsou uvedeny v bodě 4 a).

2 ÚČETNÍ POSTUPY

a) 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.

b) Finanční umístění

Společnost klasifikuje jako finanční umístění:

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

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 trvalému snížení hodnoty pozemků a staveb. 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.

Finanční umístění v podnikatelských seskupeních s podstatným vlivem

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

V přidružených společnostech vykonává Společnost 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 dceřině nebo přidružené společnosti stanovena v souladu s § 27 odst. 7 zákona o účetnictví jako hodnota v ekvivalenci. Změny reálné hodnoty (nebo ocenění ekvivalencí) majetkových účastí se vykazují ve vlastním kapitálu.

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.

Přesuny mezi portfolii jsou obecně možné, pokud dojde ke změně původního záměru vedení Společnosti, kromě následujících případů:

- přesun do a z portfolia dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů není povolen;
- při prodeji nebo přesunu kterýchkoliv dluhových cenných papírů držených do splatnosti musí Společnost převést zbytek portfolia dluhových cenných papírů držených do splatnosti do realizovatelných dluhových cenných papírů a po dobu následujících dvou účetních období nelze zařadit žádné dluhové cenné papíry do cenných papírů držených do splatnosti. Výjimky z tohoto pravidla jsou povoleny při prodeji v době tří měsíců před splatností cenného papíru nebo v případě výrazného zhoršení rizikovitosti emitenta.

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.

c) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek jiný než pozemky a budovy je oceněn pořizovací cenou, která zahrnuje náklady vynaložené na uvedení majetku do současného stavu a místa, sníženými v případě odpisovaného hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku o oprávků. Pozemky a budovy jsou klasifikovány v rámci finančního umístění (bod 2 b)).

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek jiný než pozemky a stavby (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 odpisování 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 i nehmotného majetku překračující 40 000 Kč ročně je aktivováno.

d) Pohledávky

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

Pohledávky, které byly Společnosti 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, v Ostatních výnosech v netechnickém účtu. Odepsané pohledávky se vykazují v Ostatních nákladech v netechnickém účtu.

V podrozvaze se sledují pohledávky z titulu práva na náhradu škody podle zákona o pojistné smlouvě. Vymožené pohledávky z titulu práva na náhradu škody se vykazují v Ostatních technických výnosech v technickém účtu.

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

e) 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.

f) Technické rezervy

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

Společnost vytvářela následující technické rezervy:

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“.

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 na základě historických zkušeností s využitím matematických a statistických metod.

Rezerva na prémie a slevy

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

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 souladu s požadavky českých právních předpisů.

g) Předepsané hrubé pojistné

Předepsané hrubé pojistné zahrnuje veškeré částky splatné podle pojistných smluv během účetního období 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.

h) Náklady na pojistná plnění

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

i) 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 správní režie technického účtu nebo ostatních technických nákladů.

j) 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 zaměstnavatelského programu. V souladu s účetními předpisy platnými v České republice není příděl do sociálního fondu vykázán ve výkazu zisku a ztráty, ale jako rozdělení zisku. Čerpání sociálního fondu rovněž není vykázáno ve výkazu zisku a ztráty, ale jako snížení fondu v přehledu o změnách vlastního kapitálu. Sociální fond tvoří součást vlastního kapitálu a není vykázán jako závazek.

k) Aktivní a pasivní zajištění**Aktivní zajištění**

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

Pasivní zajištění

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

Pohledávky a závazky ze zajištění se vykazují v pořizovací hodnotě.

Změny zajišťovacích aktiv, podílu zajistitele na pojistných plněních, zajišťovací provize a zajištění se ve výkazu zisku a ztráty uvádějí samostatně od odpovídajících hrubých hodnot. Zajišťovací provize se časově nerozlišuje a je v celé výši vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

Společnost pravidelně zjišťuje snížení hodnoty svých zajišťovacích 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.

l) Odložená daň

Odložená daň se vyazuje 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 nevyazuje odloženou daň z oceňovacích rozdílů z majetkových účastí, protože takové rozdílů jsou považovány za trvalé.

m) 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 KÚP;
- státní finanční instituce, s nimiž EGAP vstupuje do obchodních vztahů: Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s., a Středisko cenných papírů;
- 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.

n) Následné události

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

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

3 ŘÍZENÍ RIZIK

Finanční pozice a provozní výsledek Společnosti jsou ovlivněny řadou klíčových rizik, jmenovitě pojistným rizikem, finančním rizikem, rizikem nesplnění regulačních opatření a provozním rizikem, kterým Společnost čelí pomocí nastavených vnitřních procedur a postupů popsaných níže.

Provozní rizika jsou dána charakterem podnikání, včetně rizika přímých a nepřímých ztrát plynoucích z neadekvátních vnitřních a vnějších procesů, zaměstnanců a systémů nebo z vnějších událostí. Každé z těchto rizik může nepříznivě ovlivnit hospodářský výsledek Společnosti. Z charakteru podnikání vyplývá velký počet komplexních transakcí, které je třeba provést nebo zpracovat pro četné a diverzifikované produkty. Nad těmito procesy a příslušnými systémy existují adekvátní kontroly pro řízení existujících provozních rizik. Kontrolní procedury a systémy zavedené Společností však mohou poskytnout pouze rozumně vysokou, a nikoliv absolutní jistotu, že nedošlo nebo nedejde k významné chybě nebo ztrátám.

a) Strategie užívání finančních nástrojů

Charakter podnikání Společnosti zahrnuje řízenou akceptaci rizik z upsaných pojistných smluv, které zahrnují finanční garance a potenciální závazky. Za účelem omezení rizik nesplnění zmíněných záruk a potenciálních závazků nakupuje Společnost finanční instrumenty, které přibližně odpovídají očekávaným plněním z pojistných smluv, jejich charakteru a načasování.

Struktura investičního portfolia se řídí charakterem pojistných závazků a očekávanou výnosností každé skupiny aktiv.

Vedle pojistného rizika z upsaných pojistných smluv je Společnost vystavena četným rizikovým faktorům zahrnujícím tržní riziko, úvěrové riziko, měnové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity, která jsou podrobněji popsána dále.

b) Tržní riziko

Tržní riziko vzniká z otevřených pozic v úrokových sazbách, měnách a akciových produktech, které podléhají všeobecným i specifickým pohybům na trhu a ze změn v proměnlivosti tržních sazeb nebo cen, jakými jsou např. úrokové sazby, měnové kurzy a ceny akcií. Tržním rizikem, kterému je Společnost zejména vystavována, je vzhledem k jejím investicím riziko úrokových sazeb. Vedení Společnosti stanovuje strategii pro 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.

c) Úvěrové riziko

Společnost je vystavena úvěrovému riziku, což představuje riziko, že protistrana nebude schopna uhradit splatné částky v plné výši.

K řízení pojistného rizika z pojištění úvěrových smluv Společnost využívá zajištění. Tím se však nezbavuje odpovědnosti prvotního pojistitele, a pokud by zajištitel nevyplatil pojistné plnění z jakéhokoliv důvodu, musela by tak učinit sama Společnost. Společnost periodicky sleduje úvěrové hodnocení jednotlivých zajištitelů a jejich finanční sílu. V roce 2008 je zajištění využíváno jen pro vybrané pojistné smlouvy.

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

d) Měnové riziko

Aktiva a pasiva Společnosti jsou převážně v domácí měně a částky v zahraniční měně nejsou významné.

Společnost je také vystavena měnovému riziku z titulu pojistných smluv pojišťujících rizika denominovaná v zahraničních měnách a z titulu tvorby rezerv na pojistná plnění, která jsou hlášena v cizí měně a vyplacena v domácí měně na základě kurzu platného ke dni výplaty.

e) Úrokové riziko

Finanční situace a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku dopadu výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Výnosy z finančního umístění mohou v důsledku takových změn růst, ale mohou se také snižovat nebo vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů. Na základě metod vyplývajících z analýzy peněžních toků Společnost sestavuje portfolia cenných papírů, jejichž hodnota se mění s hodnotou pasiv, pokud se změní úroková sazba.

f) Riziko likvidity

Společnost je vystavena každodennímu čerpání svých dostupných peněžních zdrojů. Riziko likvidity je riziko, že úhradu závazků nelze provést včasným způsobem za vynaložení přiměřených nákladů. V souladu s platnou legislativou Společnost drží dostatečnou část finančního umístění v likvidních a bonitních finančních nástrojích, které slouží k pokrytí výplat pojistného plnění.

g) Pojistné riziko

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

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

Společnost řídí pojistné riziko:

- detailním řízením aktiv a pasiv pro sladění očekávaného škodního průběhu se splatností aktiv;
- použitím sofistikovaných manažerských informačních systémů, které v každém okamžiku poskytují aktualizovaná, spolehlivá data pro posouzení aktuální výše rizik, jimž je Společnost v libovolném okamžiku vystavena;
- využitím zajištění.

Charakter pojištnictví vyžaduje pro sestavení účetní závěrky provést řadu odhadů, zejména ohledně očekávaného výnosu z investic, stornovosti a nákladů pro existující pojistky.

V souladu se Zákonem pojišťuje Společnost především tržně nepojistitelná rizika. Výše pojistných plnění souvisejících s nepojistitelnými riziky je omezena vyšší schválené pojistné kapacity a splatnost těchto závazků je zajištěna poskytnutou státní zárukou vyplývající ze zákona.

h) Riziko nesplnění regulačních opatření, fiskální riziko a solventnost

Splnění požadavků českých regulačních opatření monitoruje Společnost prostřednictvím pověřených osob. Jejich zprávy o plnění těchto opatření se předkládají představenstvu.

Riziko nesplnění požadavků regulačních opatření zahrnuje rovněž možnost, že by transakce nemusely být za stávající legislativy právně vymahatelné. Dále zahrnuje odškodnění a pokuty, rovněž možnost, že by změny legislativy mohly negativně ovlivnit postavení Společnosti. Společnost se snaží minimalizovat toto riziko řádným schvalováním transakcí a posouzením nových nebo neobvyklých transakcí právními experty.

Fiskální rizika vznikají ze změn daňových zákonů a aplikací procedur a provedených prověrek daňové pozice Společnosti. Tato rizika společně s riziky ze změn dalších zákonů a regulačních opatření se řídí pomocí permanentního monitorování navrhovaných změn legislativy odpovědnými odděleními a členstvím v profesních komorách, které připomínají navrhované změny.

Regulátor stanovil v zájmu pojistníků minimální míru solventnosti, aby byla zaručena schopnost Společnosti uhradit budoucí pojistná plnění. V dlouhodobém pojištění existují rovněž opatření k vyhodnocení schopnosti Společnosti splnit očekávání klientů.

Disponibilní míra solventnosti charakterizuje přebytek hodnoty aktiv pojistitele nad jeho závazky, přičemž každá položka kalkulace se stanoví v souladu s platnými pravidly. Disponibilní míra solventnosti musí přesahovat požadovanou míru solventnosti během celého roku.

4 FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ**a) Pozemky a budovy**

(tis. Kč)	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Provozní		
Pozemky		
Pořizovací cena	103 960	103 960
Oceňovací rozdíly	4 633	4 633
	108 593	108 593
Budovy		
Pořizovací cena	506 361	506 491
Oceňovací rozdíly	79 810	114 983
	586 171	621 474
Pořizovací cena celkem	610 321	610 451
Oceňovací rozdíly celkem (bod 8)	84 443	119 616
Provozní pozemky a budovy v reálné hodnotě celkem	694 764	730 067

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.

b) Finanční umístění v podnikatelských seskupeních

(tis. Kč)	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Pořizovací cena	620 222	620 222
Oceňovací rozdíly (bod 8)	84 519	508 563
Reálná hodnota	704 741	1 128 785

Podíly v osobách s podstatným vlivem k 31. prosinci 2008

Podstatný vliv	Počet akcií	Nominální hodnota tis. Kč	Pořizovací cena tis. Kč	Podíl na základním kapitálu %	Podíl na základním kapitálu tis. Kč	Hospodářský výsledek v roce 2008 tis. Kč	Čistý vlastní kapitál tis. Kč
Komerční úvěrová pojišťovna EGAP, a.s. Na Pankráci 1683/127, Praha 4	68	1 000	90 222	34	68 000	-76 287	545 035
Oceňovací rozdíl			95 090				
Reálná hodnota*			185 312				
Česká exportní banka, a.s. Vodičkova 34, Praha 1	50	10 000	530 000	25	500 000	195 176	2 077 715
Oceňovací rozdíl			-10 571				
Reálná hodnota*			519 429				

* Vykázaná účetní hodnota k 31. prosinci 2008 je stanovena na základě ocenění ekvivalencí.

Podíly v osobách s podstatným vlivem k 31. prosinci 2007

Podstatný vliv	Počet akcií	Nominální hodnota tis. Kč	Pořizovací cena tis. Kč	Podíl na základním kapitálu %	Podíl na základním kapitálu tis. Kč	Hospodářský výsledek v roce 2007 tis. Kč	Čistý vlastní kapitál tis. Kč
Komerční úvěrová pojišťovna EGAP, a.s. Na Pankráci 1683/127, Praha 4	68	1 000	90 222	34	68 000	-33 475	621 625
Oceňovací rozdíl			290 102				
Reálná hodnota*			380 324				
Česká exportní banka, a.s. Vodičkova 34, Praha 1	50	10 000	530 000	27	500 000	110 00	2 769 000
Oceňovací rozdíl			218 461				
Reálná hodnota**			748 461				

* Vykázaná účetní hodnota k 31. prosinci 2007 je stanovena na základě ceny realizované při prodeji 66% podílu v KÚP strategickému partnerovi v roce 2007 (bod 1).

** Vykázaná účetní hodnota k 31. prosinci 2007 je stanovena na základě ocenění ekvivalencí.

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

c) Jiná finanční umístění

Investice do cenných papírů

(tis. Kč)	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Realizovatelné cenné papíry – podílové listy	179 113	174 590
Realizovatelné dluhové cenné papíry	9 091 851	8 362 219
Reálná hodnota celkem	9 270 964	8 536 809

Vzhledem k nízké likviditě mnoha cenných papírů a nestabilitě trhu se mohou realizovatelné ceny lišit od vykázané reálné hodnoty.

Realizovatelné cenné papíry

Neobchodované na burzách cenných papírů (tis. Kč)	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Pořizovací cena	170 000	170 000
Oceňovací rozdíl	9 113	4 590
Reálná hodnota celkem	179 113	174 590

Realizovatelné dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Obchodované na hlavním trhu burz cenných papírů	4 458 753	3 368 118
Obchodované na volném trhu burz cenných papírů	1 949 939	2 693 873
Obchodované na trhu krátkodobých dluhopisů	2 479 836	2 231 827
Obchodované na zahraničních burzách cenných papírů	182 154	55 786
Naběhlá hodnota	9 070 682	8 349 604
Oceňovací rozdíl	21 169	12 615
Reálná hodnota celkem	9 091 851	8 362 219

Depozita u finančních institucí

(tis. Kč)	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Tuzemské banky	4 822 281	4 293 358

5 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ A HMOTNÝ MAJETEK**Dlouhodobý nehmotný majetek**

Pořizovací cena (tis. Kč)	1. 1. 2007	Přírůstky	Úbytky	31. 12. 2007	Přírůstky	Úbytky	31. 12. 2008
Software	30 565	388	1 706	29 247	67	443	28 871
Ostatní nehmotný majetek	4 797	0	0	4 797	0	0	4 797
Pořízení dlouhodobého nehmotného majetku	0	388	388	0	67	67	0
Celkem	35 362	776	2 094	34 044	134	510	33 668
Oprávký							
Software	29 322	665	1 706	28 281	463	443	28 301
Ostatní nehmotný majetek	4 797	0	0	4 797	0	0	4 797
Celkem	34 119	665	1 706	33 078	463	443	33 098
Zůstatková hodnota	1 243			966			570

Dlouhodobý hmotný majetek jiný než pozemky a budovy

Pořizovací cena (tis. Kč)	1. 1. 2007	Přírůstky	Úbytky	31. 12. 2007	Přírůstky	Úbytky	31. 12. 2008
Přístroje a zařízení	64 254	3 937	1 705	66 486	2 011	4 962	63 535
Dopravní prostředky	7 318	2 007	867	8 458	2 900	3 360	7 998
Umělecká díla	519	69	0	588	0	0	588
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	0	6 319	6 198	121	4 857	4 978	0
Celkem	72 091	12 332	8 770	75 653	9 768	13 300	72 121
Oprávký							
Přístroje a zařízení	57 357	3 177	1 705	58 829	3 195	4 962	57 062
Dopravní prostředky	6 063	1 170	867	6 366	1 923	3 360	4 929
Celkem	63 420	4 347	2 572	65 195	5 118	8 322	61 991
Zůstatková hodnota	8 671			10 458			10 130

6 DLUŽNÍCI

(tis. Kč)	Pohledávky za pojistníky	Ostatní pohledávky	Celkem
K 31. prosinci 2008			
Do splatnosti	2 261	65 156	67 417
Po splatnosti	90	184 205	184 295
	2 351	249 361	251 712
Opravná položka	-391	-93 096	-93 487
Celkem	1 960	156 265	158 225
K 31. prosinci 2007			
Do splatnosti	1 422	2 149	3 571
Po splatnosti	262	180 388	180 650
	1 684	182 537	184 221
Opravná položka	-519	-85 212	-85 731
Celkem	1 165	97 325	98 490

Ostatní pohledávky po splatnosti zahrnují pohledávku z titulu poskytnutí zábranných prostředků ve výši 169 000 tis. Kč společnosti ECIMEX GROUP a.s. (dále „ECIMEX“). Tato pohledávka je zajištěna pozemky a budovami ve vlastnictví dlužníka, které byly podle znaleckého ocenění k 1. září 2005 oceněny na 315 885 tis. Kč. V roce 2007 byla vzhledem k očekávanému nižšímu výnosu z realizace tohoto zajištění vytvořena opravná položka k této pohledávce ve výši 75 000 tis. Kč. V roce 2008 došlo k navýšení opravné položky ve výši dodatečného rozdílu mezi poskytnutými zábrannými prostředky a jejich očekávanou návratností ve výši 6 000 tis. Kč na celkových 81 000 tis. Kč.

Jiné pohledávky nejsou zajištěny. Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 16.

Na Společnost mohou být převáděny pojištěné pohledávky týkající se jejich pojistných produktů. V roce 2008 celková nominální hodnota postoupených pohledávek od pojistníků z titulu škodní události činila 89 528 tis. Kč (2007: 43 343 tis. Kč). Vymožené částky z převedených a prodaných pohledávek v roce 2008 činily 583 096 tis. Kč, přičemž částka 553 534 tis. Kč představuje vymožení pohledávky vůči ruské státní akciové společnosti Kamčatgazprom (2007: 186 820 tis. Kč) (bod 12).

Změny opravné položky k pochybným pohledávkám lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	2008	2007
Počáteční zůstatek k 1. lednu	85 731	17 730
Tvorba opravné položky	8 259	77 240
Rozpuštění opravné položky	- 503	-9 239
Konečný zůstatek k 31. prosinci	93 487	85 731

7 PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV

(tis. Kč)	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Časově rozlišené výnosy z pojistných smluv	7 999	107 889
Předplacené obchodní informace, komunikační a další služby, členské příspěvky	13 514	4 542
Zásoby	1 128	1 345
Ostatní	129	56
Celkem	22 770	113 832

Časově rozlišené výnosy z pojistných smluv představují pojistné fakturované po rozvahovém dni, ale vztahující se k běžnému účetnímu období.

8 VLASTNÍ KAPITÁL

Schwálené a vydané akcie

(tis. Kč)	31. prosince 2008	31. prosince 2007
1 300 kmenových akcií v nominální hodnotě 1 mil. Kč, plně splacených	1 300 000	1 300 000

Základní kapitál

Základní kapitál byl splacen peněžními vklady ve výši 920 mil. Kč a hodnotou nepeněžitého vkladu ve výši 380 mil. Kč. Akcie Společnosti jsou ve vlastnictví státu v souladu s § 4 odst. 1 Zákona, znějící na jméno, jsou v zaknihované podobě a veřejně neobchodovatelné.

Zákonný rezervní fond a fondy ze zisku

(tis. Kč)	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Zákonný rezervní fond	260 000	260 000
Ostatní fondy ze zisku	3 240 588	2 353 624
Celkem	3 500 588	2 613 624

Zákonný rezervní fond byl vytvořen při vzniku Společnosti ve výši 52 000 tis. Kč na krytí výkyvů v hospodaření Společnosti. V jednotlivých letech činnosti Společnosti byl dotován ve výši nejméně 5 % z ročního čistého zisku s výjimkou let 1999, 2002 a 2005, kdy bylo hospodaření ztrátové. Stav rezervního fondu k 31. prosinci 2008 a 2007 činil 260 000 tis. Kč, čímž bylo dosaženo 20 % základního kapitálu, tj. minimální požadované hranice pro tvorbu zákonného rezervního fondu podle obchodního zákoníku.

Kapitálové fondy

(tis. Kč)	Pojištění se státní podporou	Oceňovací rozdíly	Celkem
2008			
Ostatní kapitálové fondy	5 086 277	152 917	5 239 194
z toho: dotace ze státního rozpočtu	4 983 000	0	4 983 000
2007			
Ostatní kapitálové fondy	5 086 277	604 032	5 690 309
z toho: dotace ze státního rozpočtu	4 983 000	0	4 983 000

Ostatní fondy ze zisku

(tis. Kč)	1. 1. 2007	Tvorba/ Převod	Použití/ Převod	31. 12. 2007	Tvorba/ Převod	Použití/ Převod	31. 12. 2008
Fond pojištění se státní podporou	1 407 161	644 062	0	2 051 223	779 897	0	2 831 120
Fond zábrany škod	194 438	100 000	0	294 438	0	0	294 438
Sociální fond a fond gen. ředitele	11 737	4 100	7 874	7 963	11 000	3 933	15 030
Fond správy majetkového podílu KÚP	0	0	0	0	100 000	0	100 000
Celkem	1 613 336	748 162	7 874	2 353 624	890 897	3 933	3 240 588

Fond zábrany škod k 31. prosinci 2008 a 2007 zahrnuje vázanou částku ve výši 169 000 tis. Kč, která byla v roce 2005 poskytnuta ECIMEXu za účelem zábrany škod.

Oceňovací rozdíly

(tis. Kč)	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Pozemky a budovy (bod 4a))	84 443	119 616
Finanční umístění ve společnostech s podstatným vlivem (bod 4b))	84 519	508 563
Odložená daň (bod 13)	-16 045	-24 147
Celkem	152 917	604 032

Zisk po zdanění

Čistý zisk za rok 2008 ve výši 624 778 tis. Kč bude použit k posílení vlastních zdrojů Společnosti na základě rozhodnutí ministerstev vykonávajících práva státu jako jediného akcionáře, přičemž Společnost předpokládá, že většina takto alokovaného zisku bude použita k doplnění fondu pojištění se státní podporou.

Alokace zisku za rok 2007 je uvedena v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

9 TECHNICKÉ REZERVY

(tis. Kč)	Rezerva na nezasloužené pojistné	Rezerva na pojistná plnění	Rezerva na prémie a slevy	Vyrovňovací rezerva	Celkem
31. prosince 2008					
Rezerva brutto	3 039 567	1 717 788	52 684	17 936	4 827 975
Rezerva brutto – aktivní zajištění (bod 14)	135 236	0	0	0	135 236
Podíl zajišťovatele (bod 14)	-26 190	0	0	0	-26 190
Rezerva netto	3 148 613	1 717 788	52 684	17 936	4 937 021
31. prosince 2007					
Rezerva brutto	2 803 308	1 126 292	44 954	7 284	3 981 838
Rezerva brutto – aktivní zajištění (bod 14)	155 787	0	0	0	155 787
Podíl zajišťovatele (bod 14)	-30 012	0	0	0	-30 012
Rezerva netto	2 929 083	1 126 292	44 954	7 284	4 107 613

Rezerva na pojistná plnění

(tis. Kč)	31. prosince 2008	31. prosince 2007
RBNS	1 239 800	781 573
IBNR	477 988	344 719
Celkem	1 717 788	1 126 292

Vzhledem k současným hospodářským problémům a nejistotě ohledně budoucího splacení úvěrů poskytnutých kubánským subjektům vytvořila v roce 2008 Společnost IBNR rezervu ve výši 433 699 tis. Kč.

Změna stavu hrubé výše rezervy na pojistná plnění

Odhad celkových nákladů na pojistná plnění k 31. prosinci 2008 (tis. Kč)	Pojistná plnění vzniklá v roce						Celkem
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	
Ke konci účetního období	57 623	518 265	760 169	141 315	644 764	847 087	
1 rok později	32 223	486 696	453 853	125 824	682 610		
2 roky později	32 295	486 583	449 912	125 493			
3 roky později	34 306	175 433	444 081				
4 roky později	32 085	175 467					
5 let později	32 126						
Současný odhad nákladů na celková pojistná plnění	32 126	175 467	444 081	125 493	682 610	847 087	2 306 864
Kumulovaná vyplacená pojistná plnění k 31. 12. 2008	-31 502	-170 380	-432 902	-84 971	-71 870	0	-791 625
Celková výše rezerv na pojistná plnění	624	5 087	11 179	40 522	610 740	847 087	1 515 239
Rezerva z předcházejících let							202 549
Hrubá výše rezervy na pojistná plnění k 31. 12. 2008							1 717 788

Odhad celkových nákladů na pojistná plnění k 31. prosinci 2007 (tis. Kč)	Pojistná plnění vzniklá v roce						Celkem
	2003	2004	2005	2006	2007		
Ke konci účetního období	57 623	518 265	760 169	141 315	644 764		
1 rok později	32 223	486 696	453 853	125 824			
2 roky později	32 295	486 583	449 912				
3 roky později	34 306	175 433					
4 roky později	32 085						
Současný odhad nákladů na celková pojistná plnění	32 085	175 433	449 912	125 824	644 764		1 428 018
Kumulovaná vyplacená pojistná plnění k 31. prosinci 2007	-31 502	-161 902	-351 505	-51 707		0	-596 616
Celková výše rezerv na pojistná plnění	583	13 531	98 407	74 117	664 764		831 402
Rezerva z předcházejících let							294 890
Hrubá výše rezervy na pojistná plnění k 31. prosinci 2007							1 126 292

Vyrovňovací rezerva

(tis. Kč)	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Odvětví 15 – pojištění záruk	6 425	310
Odvětví 16 – pojištění různých finančních ztrát	11 511	6 974
Vyrovňovací rezerva celkem	17 936	7 284

Změnu stavu hrubé výše technických rezerv lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	Rezerva na nezasloužené pojistné	Rezerva na pojistná plnění	Rezerva na prémie a slevy	Vyrovňovací rezerva	Celkem
K 1. lednu 2007	2 201 475	1 444 980	50 812	4 406	3 701 673
Tvorba	1 257 256	810 863	1 677	74 443	2 144 239
Použití	-499 636	-1 129 551	-7 535	-71 565	-1 708 287
K 31. prosinci 2007	2 959 095	1 126 292	44 954	7 284	4 137 625
Tvorba	817 789	1 106 853	13 112	82 203	2 019 957
Použití	-602 081	-515 357	-5 382	-71 551	-1 194 371
K 31. prosinci 2008	3 174 803	1 717 788	52 684	17 936	4 963 211

10 OSTATNÍ REZERVY

(tis. Kč)	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Rezerva na daně (bod 13)	0	201 545
Rezerva na nevybranou dovolenou	3 196	3 204
	3 196	204 749

Změnu stavu ostatních rezerv lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	Rezerva na daně	Rezerva na nevybranou dovolenou	Celkem
K 1. lednu 2007	113 849	2 232	116 081
Tvorba	287 994	3 204	291 198
Použití	-113 849	-2 232	-116 081
Zaplacené zálohy na daň z příjmů	-86 449	0	-86 449
K 31. prosinci 2007	201 545	3 204	204 749
Tvorba	0	3 196	3 196
Použití	-201 545	-3 204	-204 749
K 31. prosinci 2008	0	3 196	3 196

11 VĚŘITELÉ

(tis. Kč)	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Dlouhodobé závazky – splatné nad 5 let	7	7
– splatné od 1 do 5 let	67 252	101 616
Krátkodobé závazky – splatné do 1 roku	13 447	15 971
	80 706	117 594

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 2008	31. prosince 2007
Daňové závazky – včetně daně z příjmů právnických osob	108	47
Čistý odložený daňový závazek (bod 13)	67 243	101 606
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	2 640	4 971
Závazky k zaměstnancům ze závislé činnosti	4 232	3 345
Přijaté provozní zálohy	3 670	4 490
Ostatní závazky	2 813	3 135
	80 706	117 594

Závazky se spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 16.

12 OSTATNÍ VÝNOSY

Ostatní výnosy lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	2008	2007
Výnosy z vymožených pohledávek (bod 6)	583 096	181 954
Kurzové zisky	69 369	3 752
Nájemné a související služby	27 403	28 404
Ostatní	6 455	5 993
	686 323	220 103

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmu ve výkazu zisku a ztráty tvoří:

(tis. Kč)	2008	2007
Splatný daňový náklad	149 766	287 994
Odložený daňový výnos	-26 261	-7 506
Úprava daňového nákladu minulého období	92	364
	123 597	280 852

Splatný daňový náklad byl spočten následovně:

(tis. Kč)	2008	2007
Zisk před zdaněním	748 284	1 186 749
Výnosy nepodléhající zdanění	-200 660	-143 746
Daňově neuznatelné náklady	165 973	157 433
Daňový základ	713 597	1 200 436
Dary	-425	-460
Upravený daňový základ	713 172	1 199 976
Splatná daň z příjmů ve výši 21 % (2007: 24 %)	149 766	287 994
Vytvořená rezerva na daň z příjmů	0	287 994
Zaplacené zálohy	-210 931	-86 449
Rezerva na daň z příjmů/daňová pohledávka (-) k 31. prosinci (bod 10)	-61 165	201 545

Odložená daňová pohledávka (+)/závazek (-) je vypočtena ve výši 21 % (daňová sazba pro rok 2008), 20 % (daňová sazba pro rok 2009) a 19 % (daňová sazba pro rok 2010) v závislosti na období, ve kterém je očekáváno vyrovnání přechodného rozdílu, a lze ji analyzovat následovně:

(tis. Kč)	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Odložený daňový závazek		
Přecenění budov a pozemků ve vlastním kapitálu (bod 8)	16 045	24 147
Zrychlené daňové odpisy	51 837	78 348
	67 882	102 495
Odložená daňová pohledávka		
Opravné položky a rezervy	-639	-889
Čistý odložený daňový závazek (bod 11)	67 243	101 606

Změnu čistého odloženého daňového závazku lze analyzovat následovně:

(tis. Kč)	2008	2007
Čistý odložený daňový závazek k 1. lednu	101 606	174 346
Odložený daňový výnos	-26 261	-7 506
Snížení odloženého daňového závazku ve vlastním kapitálu	-8 102	-65 234
Čistý odložený daňový závazek k 31. prosinci	67 243	101 606

14 ZAJIŠTĚNÍ

(tis. Kč)	2008	2007
Aktivní zajištění		
Technické rezervy vztahující se k aktivnímu zajištění (bod 9)	135 236	155 787
Předepsané hrubé pojistné	-83	22 953
Podíl zajistitelů na tvorbě a použití rezervy na nezasloužené pojistné	20 551	-3 100
Provize ze zajištění	8	-2 295
Výsledek aktivního zajištění	20 476	17 558
Pojištění se státní podporou		
(tis. Kč)	2008	2007
Pasivní zajištění		
Podíl technických rezerv pokrytý zajištěním (bod 9)	26 190	30 012
Saldo zajištění	26 190	30 012
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajistitelům	0	-22 948
Podíl zajistitelů na tvorbě a použití rezerv	-3 822	19 635
Provize ze zajištění	0	3 442
Výsledek pasivního zajištění	-3 822	129

15 TECHNICKÝ ÚČET NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ**Neživotní pojištění**

(tis. Kč)	Předepsané hrubé pojistné	Zasloužené hrubé pojistné	Hrubé náklady na pojistná plnění	Hrubé provozní výdaje
2008				
Pojištění úvěru (odvětví 14) - pojištění se státní podporou	791 353	595 255	871 004	129 603
Pojištění záruky (odvětví 15)	23 743	55 785	18 880	34 703
Pojištění různých finančních ztrát (odvětví 16)	89 459	37 807	0	17 352
	904 555	688 847	889 884	181 658
2007				
Pojištění úvěru (odvětví 14) - pojištění se státní podporou	1 010 403	542 442	313 216	135 189
Pojištění záruky (odvětví 15)	52 323	59 826	-41 660	35 282
Pojištění různých finančních ztrát (odvětví 16)	318 562	21 400	0	17 641
	1 381 288	623 668	271 556	188 112

Geografické členění hrubého předepsaného pojistného

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

Správní režie

(tis. Kč)	2008	2007
Osobní náklady	122 831	114 343
Ostatní správní náklady	25 549	23 436
Odpisy dlouhodobého majetku	5 580	5 011
Provozní náklady budovy	12 058	11 317
Informační a komunikační služby	3 927	4 130
Poradenství a ostatní ověřovací služby*	1 678	16 336
Ověření statutární účetní závěrky	1 892	1 837
	173 515	176 410

* Meziroční pokles je způsobený jednorázovými výdaji za právní a poradenské služby spojené s prodejem majetkového podílu v KÚP v roce 2007.

Osobní náklady

Osobní náklady lze analyzovat následujícím způsobem

(tis. Kč)	2008	2007
Mzdy a odměny členům představenstva	29 607	20 552
Mzdy a odměny členům dozorčí rady	4 671	4 036
Mzdy a odměny ostatním členům vedení	10 797	7 936
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	48 991	45 774
Sociální náklady a zdravotní pojištění	28 765	36 045
	122 831	114 343

Počet zaměstnanců	2008	2007
Průměrný počet zaměstnanců mimo vedení	80	78
Počet členů vedení	16	15
	96	93
Počet členů představenstva	5	5
Počet členů dozorčí rady	9	9

Vedení Společnosti – výkonný management zahrnuje generálního ředitele, jeho náměstký a ředitele jednotlivých odborů. Představenstvo Společnosti bylo v roce 2008 a 2007 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 roce 2008 a 2007 poskytovány žádné zálohy, půjčky, úvěry ani záruky. Řídícím pracovníkům Společnost přispívá na kapitálové životní pojištění, v roce 2008 činily náklady 3 771 tis. Kč (2007: 2 806 tis. Kč).

Vedoucím zaměstnancům, počínaje náměstký, jsou k dispozici služební vozidla. Celková pořizovací cena těchto automobilů k 31. prosinci 2008 činila 5 085 tis. Kč (2007: 5 248 tis. Kč).

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 bodech 15 se Společnost podílela na těchto transakcích se spřízněnými stranami:

(tis. Kč)	2008	2007
Přímé hrubé předepsané pojistné	671 723	939 882
Tvorba rezervy na pojistná plnění	418 071	516 090
Fakturace z nájemní smlouvy	24 020	24 384
Ostatní fakturace z pojistných smluv	304	184
Ostatní přefakturace	541	1 329
Úrokový výnos	47 602	29 806

Tyto transakce byly realizovány za běžných tržních podmínek.

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

(tis. Kč)	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Běžné účty	137	28 833
Termínové vklady	1 479 623	1 207 597
Postoupené pohledávky	7 991	7 991
Jiné pohledávky	36	42
	1 487 787	1 244 463
RBNS	532 816	409 381
IBNR	0	209 782
	532 816	619 163

17 POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

Vedení Společnosti si není vědomo žádných potenciálních závazků Společnosti k 31. prosinci 2008.

18 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

V únoru 2009 došlo ke změnám ve statutárních a dozorčích orgánech společnosti. Funkci předsedy představenstva a generálního ředitele opustil dne 5. února 2009 Ing. Pavol Parížek, kterého v obou funkcích nahradil Ing. Karel Pleva, MBA. Dne 23. února 2009 zaniklo členství v představenstvu JUDr. Ing. Janě Ammerlaan. Členství v dozorčí radě ukončil k 27. únoru 2009 doc. Ing. Václav Petříček a novým členem dozorčí rady se stal dne 5. února 2009 Ing. Milan Šimáček.

Dne 23. února 2009 prodal italský spoluvlastník Sace BT SPA svoji část podílu v KÚP belgickému spoluvlastníkovi Ducroire – Delcredere SA. N.V., který se tak stal většinovým akcionářem s podílem 66 %. Na podíl Společnosti ve výši 34 % v KÚP tato transakce neměla žádný vliv.

Kromě výše uvedených událostí nedošlo po rozvahovém dni k žádným jiným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2008.

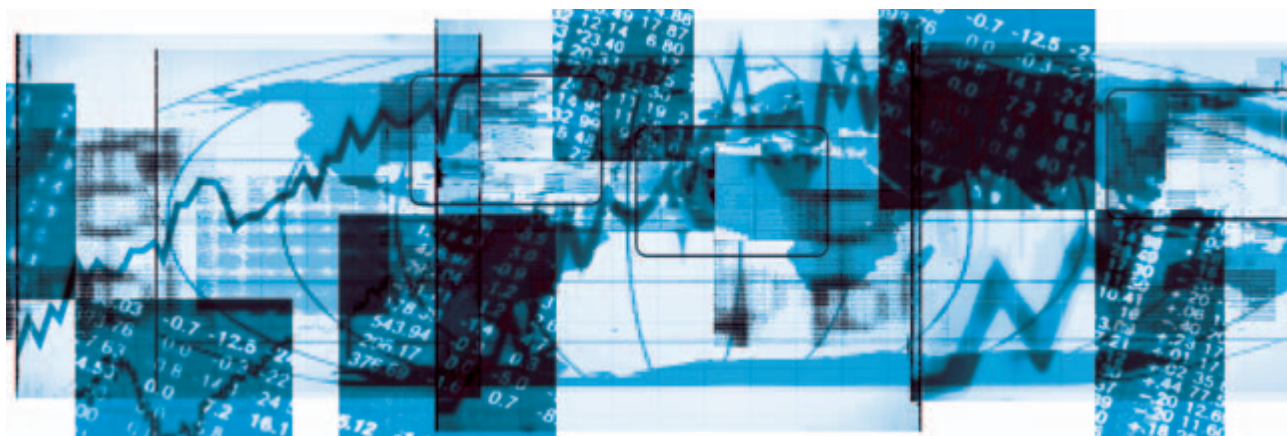
Schválení účetní závěrky

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

31. března 2009



Ing. Karel Pleva, MBA,
PŘEDSEDA PŘEDSTAVENSTVA A GENERÁLNÍ ŘEDITEL



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

AKCIONÁŘI EXPORTNÍ GARANČNÍ A POJIŠŤOVACÍ SPOLEČNOSTI, A.S.

Ověřili jsme účetní závěrku Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s. (dále „Společnost“) za rok končící 31. prosince 2008 uvedenou ve výroční zprávě na stranách 42 - 72, ke které jsme dne 31. března 2009 vydali výrok uvedený na stranách 40 - 41.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2008 s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy odpovídá představenstvo 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 2008 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Představenstvo Společnosti odpovídá za správu a údržbu integrity internetových stránek Společnosti. Naší úlohou není posouzení těchto záležitostí, a proto neneseme žádnou odpovědnost za případné změny ve výroční zprávě, ke kterým mohlo dojít následně po jejím prvotním zveřejnění na internetových stránkách Společnosti.

Akcionáři Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s.
Zpráva nezávislého auditora

Zpráva o prověrce zprávy o vztazích

Dále jsme provedli prověrku přiložené zprávy o vztazích mezi Společností a její ovládající osobou a mezi Společností a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok končící 31. prosince 2008 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naší úlohou je prověřit správnost údajů uvedených ve Zprávě.

Rozsah prověrky

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky č. 2410 a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky k prověrce zprávy o vztazích. V souladu s těmito předpisy jsme povinni naplánovat a provést prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že Zpráva neobsahuje významné 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 nevydáváme auditorský výrok.

Závěr

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

8. června 2009



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená

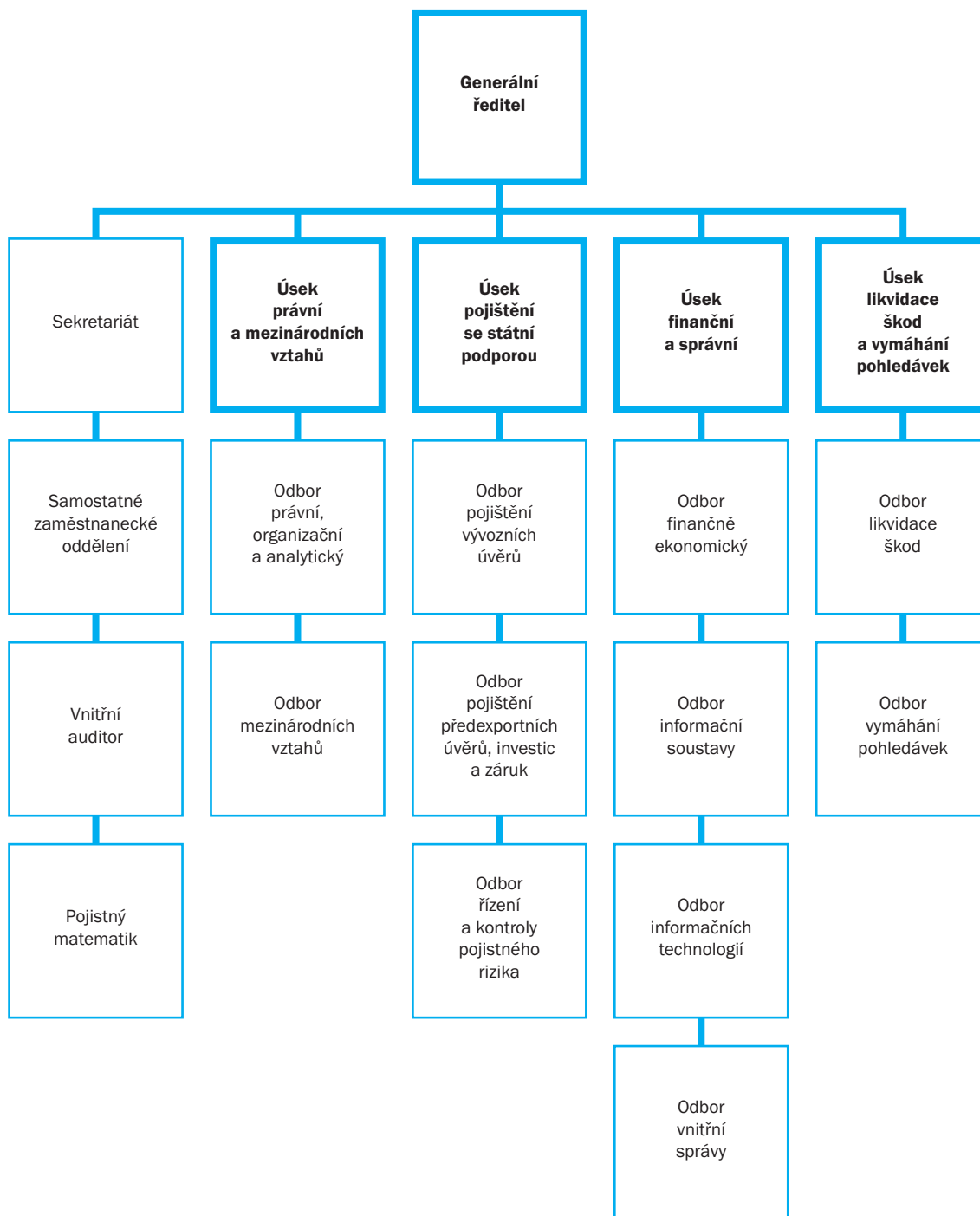


Ing. Petr Kříž,
partner



Ing. Martin Mančík,
auditor, osvědčení č. 1964

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA



IDENTIFIKAČNÍ A KONTAKTNÍ ÚDAJE

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.

DATUM VZNIKU: 1. 6. 1992

ZÁKLADNÍ KAPITÁL: 1 300 mil. Kč

IČ: 45279314

DIČ: CZ45279314

ZÁPIS DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU: obchodní rejstřík vedený
Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1619

SÍDLO: Vodičkova 34/701, 111 21 Praha 1

POŠTOVNÍ ADRESA: EGAP, P. O. Box 6, 111 21 Praha 1

TELEFON: +(420) 222 841 111

FAX: +(420) 222 844 001

INTERNET: www.egap.cz

BANKOVNÍ SPOJENÍ: účet č. 41908111/0100

u Komerční banky Praha 1

Výroční zpráva je v plném znění publikována na internetové stránce
společnosti EGAP: **www.egap.cz**

DCEŘINÁ SPOLEČNOST: Komerční úvěrová pojišťovna EGAP, a.s.

DATUM ZALOŽENÍ: 24. 6. 2005

ZÁKLADNÍ KAPITÁL: 200 mil. Kč

SLOŽENÍ AKCIONÁŘŮ: 34 % EGAP

66 % Ducroire-Delcredere SA. N.V a Sace BT SPA

IČ: 27245322

DIČ: CZ27245322

ZÁPIS DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU: obchodní rejstřík vedený
Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 9958

SÍDLO: Na Pankráci 1683/127, 140 00 Praha 4

POŠTOVNÍ ADRESA: KÚP EGAP, P. O. Box 898, 111 21 Praha 1

TELEFON: +(420) 261 097 575

FAX: +(420) 241 409 522

INTERNET: www.kupeg.cz

BANKOVNÍ SPOJENÍ: účet č. 35-2147420287/0100

u Komerční banky Praha 1



EXPORTNÍ GARANČNÍ A
POJIŠŤOVACÍ SPOLEČNOST, a.s.

Vydala Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s., 2009
Design a produkce © Menhart® Creative Communications, 2009

