



EGAP 06

Výroční zpráva

→ **Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.**

02.

OBSAH

- ➔ **04** Úvodní slovo generálního ředitele
- ➔ **06** Zaměření činnosti EGAP
- ➔ **07** Makroekonomické podmínky
- ➔ **09** Základní ukazatele obchodní činnosti společnosti
- ➔ **10** Zpráva o podnikatelské činnosti
 - 10** |a| Souhrnné výsledky
 - 13** |b| Pojištění se státní podporou
 - 21** |c| Likvidace škod a vymáhání pohledávek
 - 22** |d| Zajištění
- ➔ **24** Technický účet a jeho členění
- ➔ **25** Mezinárodní spolupráce
- ➔ **27** Změny legislativy související s činností pojišťovny
- ➔ **28** Certifikát systému managementu jakosti
- ➔ **29** Přehled pojistných produktů se státní podporou
- ➔ **32** Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami
- ➔ **40** Závěrečné slovo předsedy dozorčí rady
- ➔ **42** Orgány společnosti
- ➔ **44** Zpráva dozorčí rady
- ➔ **50** Finanční část
- ➔ **50** Obsah finanční části
- ➔ **52** Zpráva nezávislých auditorů
- ➔ **54** Rozvaha
- ➔ **56** Výkaz zisku a ztráty
- ➔ **59** Přehled o změnách vlastního kapitálu
- ➔ **60** Příloha účetní závěrky
- ➔ **104** Prodej majoritního podílu EGAP v KÚP
- ➔ **106** Zpráva nezávislých auditorů o výroční zprávě
- ➔ **108** Organizační struktura
- ➔ **109** Identifikační a kontaktní údaje

■ 03

ÚVODNÍ SLOVO

GENERÁLNÍHO ŘEDITELE



→ Vážení klienti
a obchodní partneři,

vloni jsem na tomto místě mohl konstatovat, že uplynulý rok byl z hlediska naplňování hlavního poslání naší společnosti, tedy podpory českého vývozu, jedním z nejúspěšnějších. Jsem velmi rád, že úplně stejným způsobem mohu charakterizovat také rok 2006, protože sečteme-li

objemy úvěrů, záruk a investic pojištěných se státní podporou s objemem krátkodobých pohledávek pojištěných komerčně, dostaneme se k sumě téměř 160 mld. Kč, což je nejlepší výsledek v naší dosavadní čtrnáctileté historii. V pojištění se státní podporou se vedle poměrně velkého počtu spíše menších pojistek podařilo uzavřít několik pojistných smluv na dlouhodobě připravované vývozní kontrakty velkého rozsahu a také komerční pojištění zaznamenalo už několikátý rok po sobě dvouciferný nárůst. Loňský rok byl přitom prvním rokem samostatné činnosti naší dceřiné společnosti Komerční úvěrové pojišťovny EGAP, a.s., do které jsme pojištění krátkodobých pohledávek převedli, a také rokem hledání strategického partnera, jež nám pomůže tuto činnost dále rozvíjet a zdokonalovat. V mateřské EGAP jsme přešli na tzv. německý model řízení, při kterém je představenstvo složeno z výkonného managementu a dozorčí rada ze zástupců ministerstev vykonávajících v EGAP vlastnická práva státu a ze zástupců zaměstnanců. Slibujeme si od této změny pružnější

04.



každodenní řízení společnosti ve prospěch českých vývozců a investorů, pro které jsme připravili a koncem roku zařadili do nabídky pojistných produktů tři novinky, jež jsou výsledkem naší snahy vycházet všestranně vstříc požadavkům ze strany klientů a pružně reagovat na měnící se ekonomické prostředí. Jak už se stalo tradicí, úzce jsme přitom spolupracovali s bankovním sektorem a tato spolupráce vyústila rovněž v úpravu všeobecných pojistných podmínek tak, aby mohly banky i po přijetí nových pravidel obezřetného chování Basel II přiřazovat úvěrům a zárukám pojištěným u nás nulovou rizikovou váhu a nabízet je českým exportérům za podmínek, které podpoří jejich konkurenceschopnost na mezinárodních trzích. Vedle toho jsme se také intenzivně věnovali přípravě na implementaci nového režimu solventnosti pojišťoven Solvency II. Chystáme další pojistné produkty a nové metody pojišťování a nezapomínáme přitom ani na malé a střední podniky, které pro nás představují významnou cílovou skupinu vývozců a případných uživatelů administrativně zjednodušených a obchodně výhodných pojistných produktů. Zapojili jsme se aktivně do realizace konkrétních projektů Exportní strategie ČR pro období 2006–2010 s cílem ještě efektivněji přispívat k dalšímu růstu českého vývozu. Naší ambicí je být i nadále o ten pověstný krůček vpřed, nečekat při vývoji nových typů pojištění až na podněty zvenčí, ale iniciativně přicházet s nabídkou, která osloví pokud možno co nejširší okruh českých exportérů a investorů svou dostupností, užitečností a kvalitou.

ING. PAVOL PARÍZEK, PŘEDSEDA PŘEDSTAVENSTVA A GENERÁLNÍ ŘEDITEL

.05

ZAMĚŘENÍ

ČINNOSTI

EGAP

➔ **Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. (EGAP)** je akciovou společností vlastněnou státem, jehož akcionářská práva vykonávají ministerstva (MF, MPO, MZV, MZe). Úkolem EGAP je nabízet českým vývozcům a bankám financujícím vývoz pojištění se státní podporou proti riziku nezaplacení zahraničním kupujícím z teritoriálních (politických) a komerčních příčin. Státní podpora spočívá podle zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, v platném znění, v záruce státu za závazky EGAP z pojištění a v praxi znamená, že EGAP může přijmout k pojištění především dlouhodobá úvěrová a investiční rizika, která jsou nepojistitelná u komerčních pojišťoven, a umožnit tak českým exportérům nabízet srovnatelné platební podmínky jako konkurence z ostatních průmyslově vyspělých zemích. Pojištění krátkodobých rizik spojených s vývozními i tuzemskými pohledávkami na komerčním základě nabízí od 1. října 2005 dceřiná společnost Komerční úvěrová pojišťovna EGAP, a.s. (KÚP).

V lednu 2005 získal EGAP certifikát managementu jakosti **ISO 9001:2000**, který je každoročně obnovován, a který zavazuje společnost k trvalému zvyšování kvality všech nabízených služeb.



06.



MAKROEKONOMICKÉ

PODMÍNKY

➔ **Světové hospodářství** dosáhlo v roce 2006 podle údajů MMF růstu ve výši 5,3 %, což je nejlepší výsledek od počátku 70. let minulého století. V roce 2007 má dynamika růstu mírně klesnout na předpokládaných 4,9 %, tedy na stejnou úroveň jako v roce 2005, a to především v důsledku hospodářského zpomalení, které zasáhlo USA ve 2. čtvrtletí 2006 a které postupuje do zbytku světa s výjimkou Evropy, Japonska a hlavně velmi dynamicky se rozvíjejících Číny a Indie. Za největší hrozby pro příznivý vývoj světové ekonomiky jsou považovány inflační tlaky v rychle rostoucích ekonomikách, možný nárůst cen ropy, globální nerovnováhy obchodních a investičních toků, výkyvy na světových finančních trzích a případný nárůst obchodního protekcionismu v důsledku neúspěšného jednání tzv. katarského kola o liberalizaci světového obchodu v rámci WTO.

Česká ekonomika v roce 2006 pokračovala ve vysokém tempu rozvoje, když si udržela rekordní úroveň růstu z roku 2005 a opět dosáhla přírůstků reálného HDP ve výši 6,1 %. Tempo růstu české ekonomiky tak patřilo k jedné z nejvyšších v Evropě. Rychleji rostly jen pobaltské ekonomiky a Slovensko. Při stejném růstu se však výrazně změnila struktura českého HDP, neboť hlavním faktorem na poptávkové straně ekonomiky nebylo zvyšování exportní výkonnosti ekonomiky, tak jako v předchozích letech, ale zvyšování výdajů na konečnou spotřebu domácností a nárůst tvorby hrubého fixního kapitálu (o 4,6 %, resp. o 7,3 %). Na nabídkové straně ekonomiky se na zvýšení HDP nejvýrazněji podílel zpracovatelský průmysl s růstem o 14 %.

.07

Česká koruna pokračovala s výjimkou července po celý rok 2006 v trendu posilování s tím, že akcelerace nastala v listopadu a prosinci. Dle průměrného ročního kurzu posílila pozici jak k EUR (o 4,8 % na 28,30 Kč), tak i k USD (o 5,6 % na 22,60 Kč).

Průměrná i meziroční **inflace** si i nadále udržovala nízkou úroveň. Průměrná míra inflace dosáhla v roce 2006 úrovně 2,5 % a meziroční činila v prosinci 1,7 %. Na relativně vysoké úrovni naopak zůstávala míra nezaměstnanosti, jejíž průměr v roce 2006 byl 7,2 %.

Běžný účet zaznamenal schodek ve výši 133,8 mld. Kč (tj. 4,2 % HDP oproti 2,6 % v loňském roce), což představuje výrazné prohloubení oproti deficitu 77,1 mld. Kč v roce 2005. Hlavní příčinou byl vysoký odliv dividend do zahraničí (98 mld. Kč).

Obchodní bilance pokračovala v trendu započatém v roce 2005 a dosáhla přebytku 44,4 mld. Kč, zatím nejlepšího výsledku v dosavadní historii České republiky. Finanční účet skončil opět s přebytkem, a to 111,6 mld. Kč. Přispěl k tomu především příliv investic ze zahraničí ve výši 134,7 mld. Kč. Devizové rezervy na konci roku 2006 překročily 656 mld. Kč.



08.



ZÁKLADNÍ UKAZATELE

OBCHODNÍ ČINNOSTI

SPOLEČNOSTI

*pro mezinárodní srovnání je nutné použít tyto směnné kurzy –
pro stavové veličiny kurz k 29. 12. 2006:
1 EUR = 27,495 Kč
1 USD = 20,876 Kč
pro obrátové údaje průměrný kurz za rok 2006:
1 EUR = 28,343 Kč
1 USD = 22,609 Kč

**údaje za komerční pojištění za rok 2005 jsou včetně údajů za KÚP za období říjen–prosinec 2005

***v závorce jsou uvedeny výsledky KÚP, respektive celkové výsledky včetně KÚP, za rok 2006

➔

mil. Kč*	2003	2004	2005**	2006***
1. OBJEM NOVĚ POJIŠTĚNÝCH ÚVĚRŮ	83 925	102 063	122 869	(157 962)
Z TOHO				
POJIŠTĚNÍ SE STÁTNÍ PODPOROU	18 693	17 046	22 214	29 883
KOMERČNÍ POJIŠTĚNÍ	65 232	85 017	100 655	(128 079)
2. PŘEDEPSANÉ HRUBÉ POJISTNÉ	438	559	563	(1 217)
Z TOHO				
POJIŠTĚNÍ SE STÁTNÍ PODPOROU	221	281	274	911
KOMERČNÍ POJIŠTĚNÍ	217	278	289	(306)
3. VYPLACENÁ POJISTNÁ PLNĚNÍ	375	850	713	(635)
Z TOHO				
POJIŠTĚNÍ SE STÁTNÍ PODPOROU	272	739	603	471
KOMERČNÍ POJIŠTĚNÍ	103	111	110	(164)
4. VYMOŽENÉ POHLEDÁVKY	33	470	205	(62)
Z TOHO				
POJIŠTĚNÍ SE STÁTNÍ PODPOROU	14	452	181	39
KOMERČNÍ POJIŠTĚNÍ	19	18	24	(23)

ZPRÁVA

O PODNIKATELSKÉ

ČINNOSTI



|a| Souhrnné výsledky

V pojištění se státní podporou byly nově uzavřeny smlouvy v objemu **29,9 mld. Kč**, což představuje 34,5% meziroční nárůst (v USD i v EUR přesáhlo meziroční tempo růstu 40 %). Více než jednou třetinou se na tomto výsledku podílí uzavření pojistných smluv na exportní projekty velkého rozsahu, jejichž pojistná hodnota přesahuje 1 mld. Kč a příprava často trvá i několik let. Kromě celkového objemu nově uzavřených pojistných smluv je však třeba brát v úvahu, že multiplikační efekt uzavřených pojištění na celkový objem kontraktů, který byl tímto pojištěním umožněn, je až několikanásobný; v roce 2006 se jednalo o téměř 82 mld. Kč.

V roce 2006 EGAP **vyplatil pojistná plnění** v celkové výši 471 mil. Kč (tj. zhruba o třetinu méně než v roce 2005) a zároveň **vymohl pohledávky** v úhrnném objemu 39 mil. Kč a zabránil škodám v rozsahu celkem 222 mil. Kč.

V komerčním úvěrovém pojištění krátkodobých vývozních i tuzemských pohledávek, poskytovaném od **1. října 2005 KÚP**, došlo v roce 2006 k více než 27% meziročnímu nárůstu na celkový objem přesahující **128 mld. Kč**, který potvrdil již několikaletý trend rychlého růstu. Pojištění vývozních pohledávek se na celkovém výsledku podílelo polovinou.

Na pojistném plnění vyplatila KÚP 164 mil. Kč a vymohla pohledávky v hodnotě 23 mil. Kč.

Celoroční objem všech nově pojištěných úvěrů EGAP a Komerční úvěrovou pojišťovnou EGAP, a.s. (KÚP) dosáhl v roce 2006 zatím rekordní souhrnné výše téměř 158 mld. Kč a ve srovnání s předchozím rokem vzrostl o cca 29 %.



10.



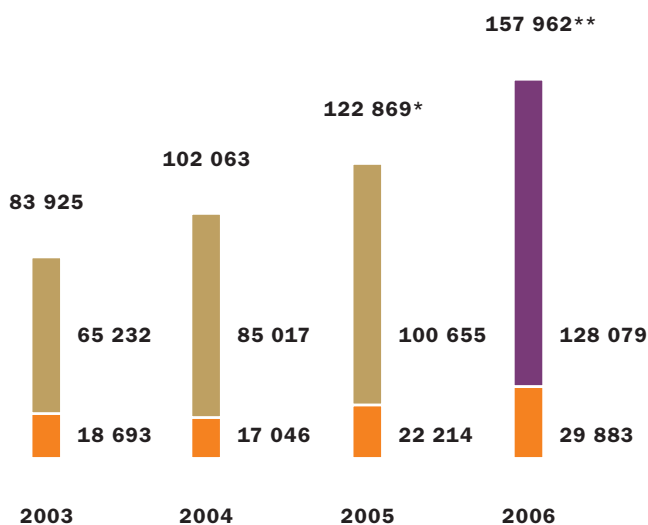


- podíl pojištění se státní podporou
- podíl komerčního pojištění
- výsledek dceřiné společnosti KÚP v roce 2006

*včetně výsledků KÚP za období říjen–prosinec 2005

**včetně výsledků KÚP za rok 2006

Celkové výsledky pojišťovací činnosti EGAP za roky 2003–2006 – včetně KÚP (v mil. Kč)

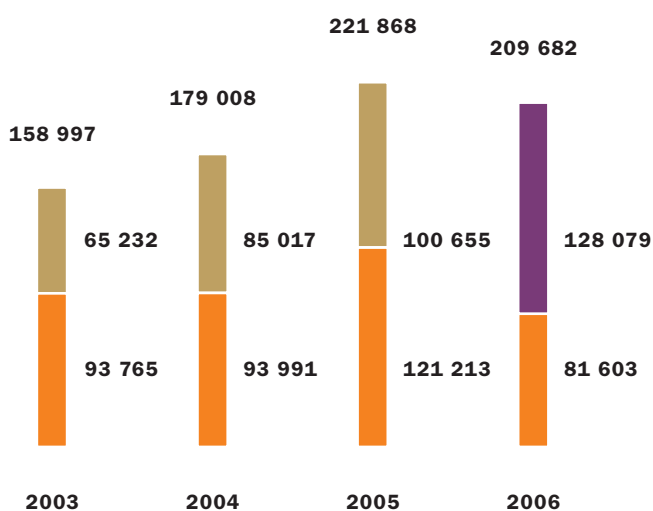


11

Za celé období činnosti, tzn. v letech 1992–2006, pojistil EGAP úvěry v celkové hodnotě 840 316 mil. Kč, z toho 261 003 mil. Kč (31,1 %) připadá na pojištění se státní podporou a 579 313 mil. Kč na komerční úvěrové pojištění.

Kromě hodnoty obchodních kontraktů podpořených prostřednictvím pojištění se státní podporou (tedy již uvedený multiplikační efekt tohoto pojištění), jenž zároveň vyjadřuje výsledný efekt na český vývoz prostřednictvím úvěrového pojištění se státní podporou jako jednoho z nástrojů státní podpory exportu, se na podpoře exportu podílí svými výsledky i komerční pojištění, které rovněž umožňuje další expanzi českých vývozců (v jeho rámci je zahrnuta např. obsluha malých a středních podniků). Komerční pojištění poskytoval EGAP až do září 2005.

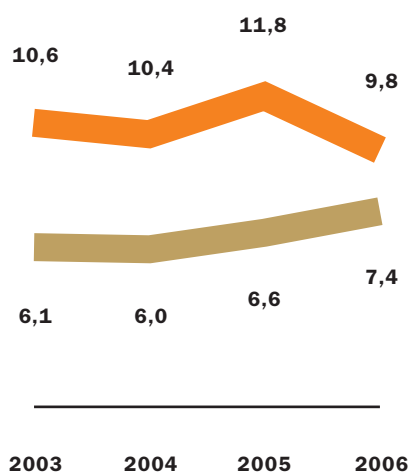
**Celková podpora exportu prostřednictvím pojištění EGAP
(v roce 2006 včetně KÚP) v letech 2003–2006 (v mil. Kč)**



- hodnota kontraktů podpořených pojištěním se státní podporou
- pojistná hodnota komerčně pojištěných pohledávek
- podíl KÚP

Poznámka: souhrnné částky za jednotlivé roky zahrnují hodnoty vývozních kontraktů podpořených pojištěním se státní podporou a pojistných hodnot komerčně pojištěných pohledávek

Vývoj podílů celkem pojištěných vývozních úvěrů a pojištěním podpořených kontraktů českých vývozců na souhrnném českém vývozu v letech 2003–2006 (v %)



- pojistné hodnoty (objem nově uzavřených pojistných smluv)
- obchodní kontrakty podpořené pojištěním EGAP

Poznámka: od října 2005 KÚP



12.



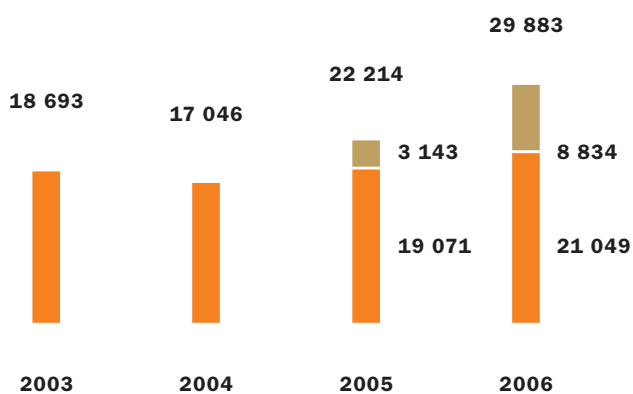
V roce 2006 vykázal EGAP hospodářský výsledek (zisk) ve výši 799 mil. Kč.

[b] Pojištění se státní podporou

Nově sjednané pojistné smlouvy se státní podporou (v mil. Kč)

	2003	2004	2005	2006	06/05 (%)
HODNOTA NOVĚ SJEDNANÝCH					
POJISTNÝCH SMLUV					
V BĚŽNÉM ROCE	18 693	17 046	22 214	29 883	134,5
POČET NOVÝCH					
POJISTNÝCH SMLUV	234	257	328	371	113,1
PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ					
CELKEM	221	281	274	911	332,5

Vývoj hodnoty nově sjednaných pojistných smluv se státní podporou (v mil. Kč)



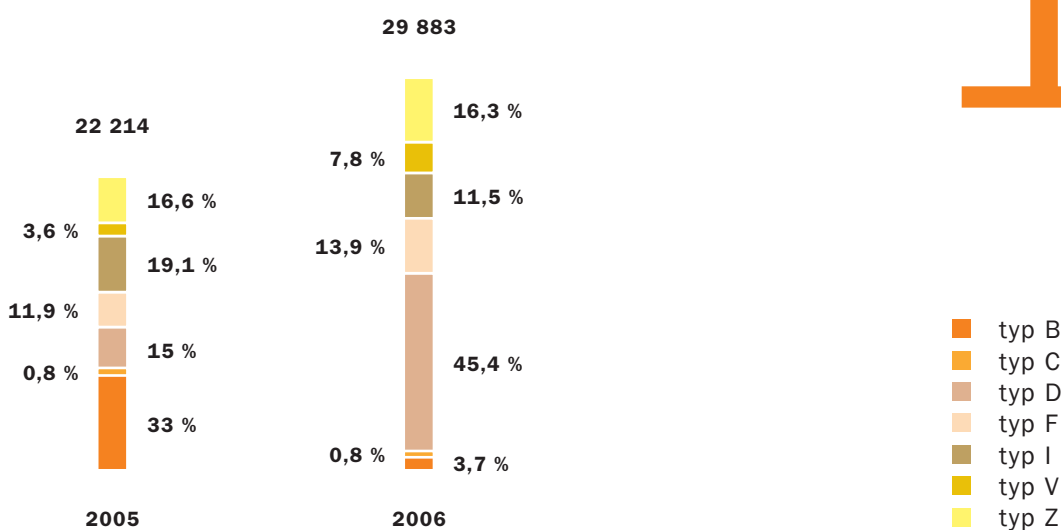
13

- pojistné smlouvy – rutinní vývozy
- pojistné smlouvy – rozsáhlé vývozy



V pojištění se státní podporou bylo v roce 2006 uzavřeno 371 nových pojistných smluv v celkové hodnotě 29,9 mld. Kč, k nimž bylo předepsáno pojistné ve výši 911 mil. Kč. Téměř 35% meziroční navýšení potvrzuje obnovení růstového tempa u pojištění se státní podporou. Největší dynamiku přitom vykazovalo pojišťování vývozních odběratelských úvěrů. Zhruba 30 % se na celkovém objemu pojištěných úvěrů, záruk a investic podílely exportní projekty velkého rozsahu s pojistnou hodnotou každého z nich nad 1 mld. Kč. Zároveň bylo uzavřeno i několik příslibů pojištění dalších velkých projektů, které budou financovány a pojišťovány v roce 2007. Významnou roli zaujímá v podpoře českého exportu spolupráce EGAP s Českou exportní bankou (ČEB), o čemž svědčí fakt, že v roce 2006 připadlo 51,3 % hodnoty všech uzavřených pojistek na pojištění úvěrů a záruk poskytnutých právě ČEB.

Pojistné smlouvy podle typů pojištění (v mil. Kč a podíl v %)



14.



Z tradičních pojistných produktů zaznamenalo po několikaleté přestávce největší objem a také nejdynamičtější nárůst **pojištění odběratelských úvěrů (typ D)**. Jeho podíl na celkovém objemu pojištění dosáhl téměř 45 % a plnou třetinu z toho tvořilo šest nejrozsáhlejších obchodních případů. Největší objemy vývozu směřovaly především do Ruské federace (různé stroje a zařízení), Ázerbajdžánu (dopravní prostředky, výstavba silnice), Černé Hory (rekonstrukce železniční tratě), Tuniska a na Ukrajinu (zejména sklářské stroje).

Zatímco zájem exportérů o **pojištění středně a dlouhodobých vývozních dodavatelských úvěrů (typ C)** zůstal na stejné úrovni jako v roce 2005, u **pojištění krátkodobých vývozních dodavatelských úvěrů (typ B)** došlo k výraznému poklesu zejména v důsledku ukončení pojištění úvěrů souvisejících s vývozem uhlí na Slovensko, které v roce 2005 dobíhalo na základě smluvních závazků z předchozích let; počínaje rokem 2006 se toto pojištění přesunulo do komerčního pojištění poskytovaného KÚP. Ukončení pojišťování tohoto rozsáhlého obchodního případu se, co se týče objemu, podařilo plně kompenzovat v rámci ostatní pojišťovací činnosti. Na poklesu zájmu o tento typ pojištění se pak promítá i podstatně vyšší využívání komerčního pojištění pro tento druh vývozních pohledávek, a to mj. i proto, že se mezi komerčně pojistitelné země zařadilo Rusko, Ukrajina a Kazachstán.

Druhým objemově nejvýznamnějším typem **bylo pojištění bankovních záruk (typ Z)**, jehož podíl na celkovém objemu byl téměř šestinový (16,3 %). Pojištění záruk zahrnuje velké množství smluv spíše menšího rozsahu (133 v roce 2006), majících však značný multiplikační efekt. Vzhledem k tomu,

. 15

že záruky pokrývají zpravidla pouze 5 až 25 % hodnoty vývozního kontraktu, jež je často financován hotovými platbami bez pojištění, je celková hodnota tímto způsobem podpořených vývozů několikanásobně vyšší než celková hodnota pojištěných záruk. V roce 2006 celkový objem pojištěných záruk tvořil cca 13,6 % obchodních kontraktů, které tak mohli čeští vývozci realizovat. Největší případy se týkaly vývozů směřujících do Pákistánu (dodávky pro elektrárnu) a do USA.

Na pojištění úvěrů na **předexportní financování výroby (typ F)** bylo v průběhu roku 2006 uzavřeno 70 nových smluv, které se na celkovém objemu podílely cca 13,9 %. V průběhu loňského roku EGAP usiloval o rozšíření spolupráce s komerčními bankami při pojišťování **předexportních úvěrů pro malé a střední podniky** cestou podstatného zjednodušení a sjednocení procesů analytických rozborů prováděných bankami a pojišťovnou v zájmu snadnějšího přístupu MSP k úvěrovému financování vývozu.

V roce 2006 pokračoval zájem českých investorů o **pojištění investic v zahraničí (typ I)** proti tzv. politickým rizikům jako je např. vyvlastnění bez odpovídající náhrady nebo nemožnost repatriace zisku. Tento typ pojištění se na celkovém ročním objemu v roce 2006 podílel téměř 12 % a má rostoucí tendenci. Nejvýznamnějším a nejrozsáhlejším obchodním případem bylo pojištění investice do kaskády vodních elektráren v Bulharsku, další pojištění investic směřovalo do Vietnamu, Ruska a do Indie.

Necelých 8 % všech uzavřených smluv připadlo na **pojištění proti riziku nemožnosti plnění smlouvy (typ V)**, tzv. výrobního rizika.



16.



Nové pojistné produkty

Ve třetím čtvrtletí roku 2006 rozšířil EGAP nabídku pojistných produktů o 3 novinky. U pojištění vývozních úvěrů se jedná o **pojištění bankou financovaných vývozních dodavatelských úvěrů (typy Bf pro krátkodobé úvěry a Cf pro středně a dlouhodobé úvěry)**, které umožňují komerčním bankám odkupovat od svých klientů vývozní pohledávky v podobě dodavatelských úvěrů poskytnutých kupujícím v jakékoliv zemi a pružně tak reagovat na jejich potřeby a exportérům získat odprodejem vývozních pohledávek finanční zdroje pro realizaci dalších kontraktů. Rozsahem krytí rizik zcela unikátní je **pojištění úvěru na financování investic v zahraničí (typ If)**, jež kryje riziko nesplacení úvěru poskytnutého bankou na pořízení nebo provoz investice v zahraničí, a to z politických i komerčních příčin. EGAP tak na sebe přebírá rovněž riziko možného komerčního neúspěchu investora a z toho plynoucí neschopnosti splácet z výnosů zahraniční investice bankovní úvěr na investici.

Nové pojištění umožňuje investovat a prosadit se na zahraničních trzích touto cestou i firmám, které mají životaschopný projekt, ale na realizaci potřebují získat úvěr, protože nedisponují dostatečnými vlastními zdroji. Tento produkt již stačil vzbudit zájem řady českých investorů v zahraničí, bank i partnerských pojišťoven. Ve spolupráci s bankovním sektorem uvedl EGAP v průběhu roku 2006 všeobecné pojistné podmínky u všech pojistných produktů **do souladu s novými pravidly obezřetného chování bank (Basel II.)** tak, aby komerční banky mohly i nadále přiřazovat poskytnutým úvěrům a zárukám pojištěným u EGAP nulovou rizikovou váhu a nabízet je exportérům za výhodných podmínek.

17

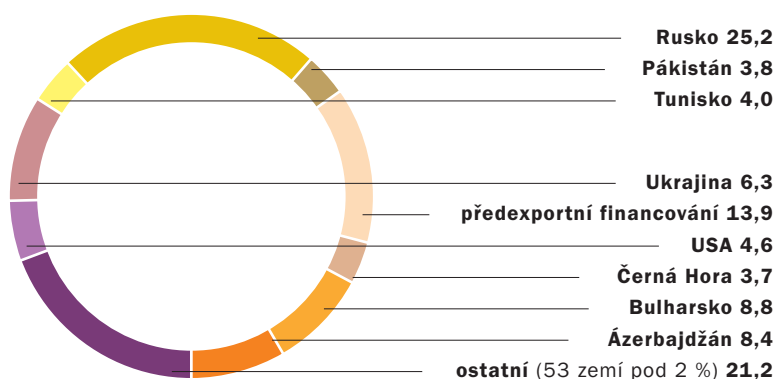


Ochrana životního prostředí

V souladu s Doporučením OECD sledoval a hodnotil EGAP v roce 2006 **vliv vývozu a investic na životní prostředí v zemi konečného určení.**

V uplynulém roce nebyl žádný obchodní případ 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, byl na základě vyjádření autorizované experta zařazen jediný obchodní případ, a to výstavba a rekonstrukce prvního ze tří úseků silnice Baku – Quaba v Ázerbajdžánu.

Pojistné smlouvy sjednané v období 1. 1.—31. 12. 2006 podle jednotlivých zemí (v %)



18.

Z teritoriálního hlediska pojišťoval EGAP v roce 2006 český vývoz nejvíce do Ruské federace, a to za zhruba 7,5 mld. Kč, což představuje jednu čtvrtinu celkově pojištěného objemu. Na ostatní země



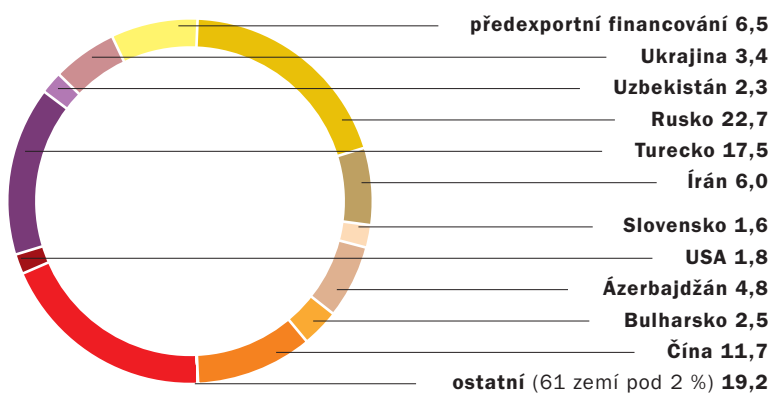
Metodická poznámka: ukazatel pojistná angažovanost představuje souhrn hodnot pojištěných vývozních úvěrových rizik z uzavřených pojistných smluv v nominální výši včetně úroků a smluvních poplatků a ze zajišťovací činnosti, snížený o hodnotu rizik, která již zanikla, a hodnot smluv o příslibu pojištění ve výši 50 % jejich nominální hodnoty

SNS připadá dalších 4,7 mld. Kč. Celkem pojistil EGAP v roce 2006 exportní kontrakty do 62 zemí (v roce 2005 do 57 zemí). Ve srovnání s rokem 2005 se v tomto seznamu objevilo 12 nových zemí a vůbec poprvé v historii také Arménie a Austrálie; za celou dobu své činnosti EGAP pojistil se státní podporou úvěry do 87 zemí všech kontinentů.

V komoditní struktuře nově pojištěných úvěrů a investic převažovala v roce 2006 stejně jako v předchozích letech skupina 7 SITC – Stroje a přepravní zařízení, jejíž podíl činil 77 %.

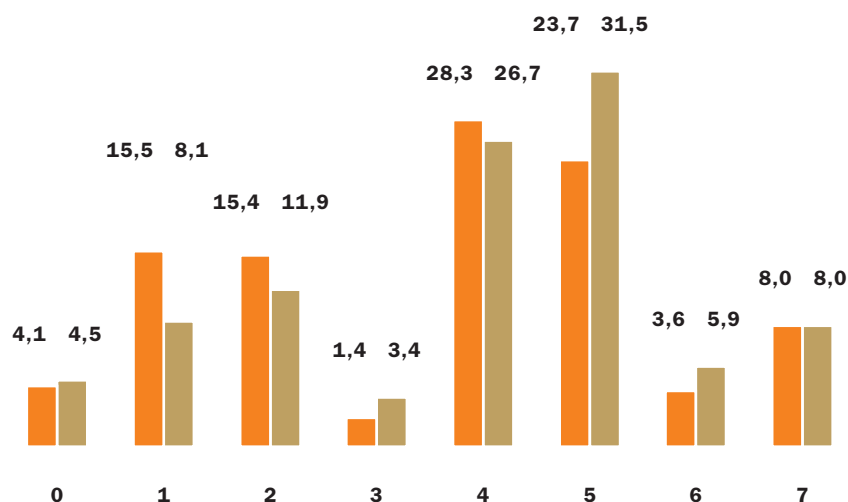
Z celkového objemu této skupiny pak 56,5 % tvořily dodávky strojů a technologických zařízení, 17,4 % dodávky dopravních prostředků a zbytek připadal na dodávky energetických zařízení. Ve srovnání s rokem 2005 se v roce 2006 zvýšil podíl dodávek strojů a zařízení a naopak se snížil podíl energetických zařízení. Z ostatních komoditních skupin byly v roce 2006 nejčastěji pojišťovány úvěry a záruky související s dodávkami obuvi, textilu, výrobků ze dřeva a z pryže, kovových odlitků a vědeckých přístrojů.

Pojistná angažovanost k 31. 12. 2006 podle jednotlivých zemí (v %)



Struktura pojistné angažovanosti dle kategorií míry rizika (v %)

- stav k 31. 12. 2005
- stav k 31. 12. 2006



Poznámka:
kategorie 0 představuje nejnížší a kategorie 7 nejvyšší míru rizika

Graf srovnává rozložení podílů skupin zemí podle jim přiřazené kategorie míry rizika, platného ke sledovanému datu, tj. k 31. 12. 2005 a 2006. Struktura rozložení rizika z 31. 12. 2006 však již v lednu 2007 doznala značných změn způsobených novým ohodnocením rizikovosti u některých východoevropských zemí, Ruska a dalších zemí SNS. To se projevilo, vedle mírného poklesu váhy kategorie 6. ve prospěch kategorie 5., především masivním přesunem ze 4. kategorie do 3. kategorie (z 3,4% podílu na plných 29,4 %); konkrétně se jednalo o snížení rizikového ohodnocení zejména Ruska, Bulharska a Ukrajiny, které k 31. 12. 2006 tvořily téměř 29 % pojistné angažovanosti EGAP. Výsledným efektem je změněné rozložení teritoriálních rizik v portfoliu pojistné angažovanosti, které umožní EGAP snížit pojistné sazby a jeho klienti tak ušetří část nákladů pojištěného financování svých vývozních případů.

20.



Uplynulý rok potvrdil i změnu charakteru pojišťovaných rizik v poptávce klientů EGAP. Náročný trh vyžaduje, aby úspěšný vývozce nebo investor nabídl uspokojivé schéma financování daného obchodního případu bez extrémních dopadů do bilance jednotlivých zahraničních dlužníků. EGAP proto stále častěji vstupuje jako důležitý pilíř do komplikovaných schémat financování, která se opírají o prvky projektového financování. Musí být připraven odborně posoudit a zanalyzovat veškerá rizika zapojených komerčních subjektů, různých typů zajištění a zástav, prozkoumat reálnost finančních toků projektů, akceptovat marketingové studie a tržní poptávku po daném produktu po celou dobu splácení úvěru a aktivně ovlivnit přípravu finanční struktury jednotlivých projektů tak, aby byla přijatelná z hlediska nezbytného zabezpečení rizik splácení pojištěných úvěrů poskytnutých na takové projekty.

[c] Likvidace škod a vymáhání pohledávek

V roce 2006 byla vyplacena pojistná plnění v celkové výši **471 mil. Kč**. Rozhodující podíl na tomto objemu měly především pokračující výplaty pojistných plnění v souvislosti s velkými pojistnými událostmi v Rusku a Srbsku v předchozích letech a pouze menší část připadla na nové pojistné události. Meziročně tak došlo k poklesu pojistných plnění o cca 28 %. Vzhledem k rozsahu uzavíraných pojistných smluv na nové obchodní případy je však možné tento výsledek považovat pouze za určitý výkyv směrem dolů s tím, že v dalších letech lze očekávat spíše další nárůst výplat pojistných plnění. Již v roce 2007 se například očekává nárůst o cca 200 mil. Kč z titulu pojistné události v souvislosti s konkursem výrobce

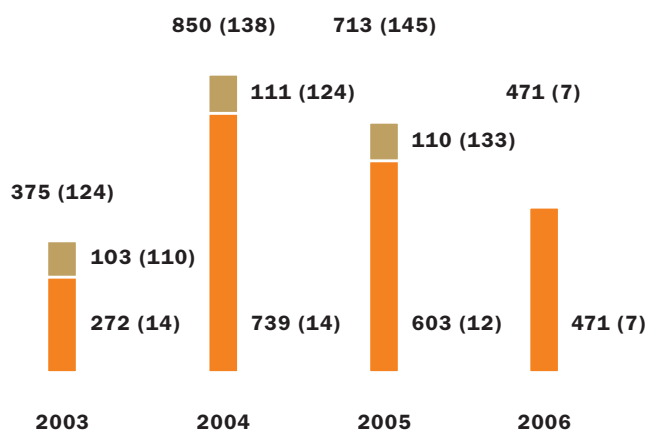
.21

televizních obrazovek Tesla ECIMEX. Na úspěšném výsledku za rok 2006 se projevila kvalitní zábranná činnost EGAP, kdy se podařilo odvrátit hrozbu pojistných plnění z některých pojistných událostí již v průběhu čekací doby. Celkově EGAP zabránil škodám ve výši **222 mil. Kč** a vymohl pohledávky v souhrnné hodnotě **39 mil. Kč**.

- pojištění se státní podporou
- komerční pojištění

Poznámka:
v závorce je uveden počet vyplacených pojistných plnění

Vyplacená pojistná plnění (v mil. Kč)



22.

[d] Zajištění

Veškerá pojistná angažovanost u pojištění se státní podporou je na základě zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, v platném znění, zajišťována, kromě státní záruky vyplývající z § 8 tohoto zákona, navíc systémem fondů a rezerv EGAP ve výši nejméně 9,5 % z objemu pojistné angažovanosti, což je specifickým kritériem likvidity pojišťovny. Pokud by v důsledku výplaty pojistných plnění došlo k poklesu zůstatku fondů a rezerv pod výše uvedenou hranici a EGAP by





nevytvořil dostatek vlastních zdrojů k jejich doplnění, byly by fondy a rezervy doplněny ze státního rozpočtu. EGAP obdržel rozpočtové dotace v počátečních letech svého fungování ke krytí rychle narůstající pojistné angažovanosti, naposledy však v roce 2000.

Od tohoto roku pokrývá veškeré nároky v tomto směru výhradně z vlastních zdrojů. I v roce 2006 vlastní zdroje plně postačovaly k dodržení výše uvedeného kritéria likvidity. **Dlouhodobě vyrovnané hospodaření bez nároku na rozpočtové dotace je v souladu s mezinárodními předpisy a je jednou z priorit managementu pojišťovny.**

V minulých letech uzavřel EGAP řadu rámcových zajistných smluv se zahraničními státními úvěrovými pojišťovnami a rozvíjí s nimi účinnou spolupráci při podpoře projektů, na nichž se podílejí dodavatelé z několika zemí. V takových případech sjednává pojištění instituce sídlící v zemi hlavního dodavatele a ostatní pojišťovny jí poskytují zajištění v rozsahu subdodávek od podniků ze svých zemí. To umožňuje vyšší zapojení českých vývozců do mezinárodních konsorcií a dalších forem mezinárodní spolupráce. Na základě rámcových zajistných smluv s německou Euler Hermes, rakouskou OEKB a francouzskou Coface uzavřel EGAP v roce 2006 individuální zajistné smlouvy pro krytí českých subdodávek při vývozu nemocnic do Gabunu a textilních strojů do Ruska. V roli hlavního pojistitele pak EGAP vystupoval u výstavby závodu na výrobu lepenky v Rusku, kdy naopak získal zajištění francouzských a německých subdodávek od partnerských státních úvěrových pojišťoven Coface, resp. Euler Hermes. Tento obchod, financovaný Komerční bankou, získal ocenění „**Nejllepší obchod roku 2006**“ prestižního ekonomického magazínu Global Trade Review.

.23

TECHNICKÝ ÚČET

A JEHO ČLENĚNÍ

➔ EGAP po celou dobu, kdy poskytoval i komerční pojištění (tj. do 30. 9. 2005), důsledně sledoval nákladové a výnosové položky (a od roku 2000 i hospodářský výsledek) odděleně pro komerční pojištění a pro pojištění se státní podporou. Pro hodnocení vlastních pojišťovacích aktivit je důležitý především vývoj struktury technického účtu společnosti. Ten je v následující tabulce rozčleněn na pojištění se státní podporou a na komerční pojištění a pro srovnání je uveden i výsledek dceřiné společnosti Komerční úvěrové pojišťovny EGAP, a.s., dosažený za rok 2006.

¹EGAP

²EGAP + KÚP

³KÚP

*včetně bonusů vyplacených klientům

**v roce 2005 poskytoval EGAP komerční pojištění pouze do 30. září 2005; po tomto datu je již samostatně poskytovala KÚP

Výsledek technického účtu a jeho členění (v mil. Kč)

	KOMERČNÍ POJIŠTĚNÍ**			POJIŠTĚNÍ SE STÁT. PODP.		
	2004 ¹	2005 ²	2006 ³	2004	2005	2006
PŘEDEPSANÉ HRUBÉ POJISTNÉ	271	289*	306*	281	274	911
ZASLOUŽENÉ POJISTNÉ, OČIŠTĚNÉ	88	99	103	489	481	530
OSTATNÍ TECHNICKÉ VÝNOSY	43	44	45	2	9	6
NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ, OČIŠTĚNÉ	- 40	- 51	55	- 364	- 1 046	326
ZMĚNA STAVU REZERVY NA PRÉMIE A SLEVY	0	0	0	- 7	51	10
VYPLACENÉ PRÉMIE A SLEVY	0	0	0	- 1	- 17	0
ČISTÁ VÝŠE PROVOZNÍCH VÝDAJŮ	- 39	- 57	- 90	- 91	- 108	- 144
OSTATNÍ TECHNICKÉ NÁKLADY	- 6	- 2	- 12	- 3	- 12	- 10
ZMĚNA STAVU VYROVNÁVACÍ REZERVY	- 11	- 12	- 12	- 49	48	3
VÝSLEDEK TECHNICKÉHO ÚČTU	35	8	- 22	- 24	- 594	721
OBJEM NOVĚ POJIŠTĚNÝCH ÚVĚRŮ A ZÁRUK	85 017	100 655	128 079	17 046	22 214	29 883
VYPLACENÁ POJISTNÁ PLNĚNÍ	111	110	164	739	603	471
VYMOŽENÉ POHLEDÁVKY	18	24	23	452	181	39

24.



MEZINÁRODNÍ SPOLUPRÁCE

➔ EGAP dlouhodobě využívá mezinárodní spolupráce s partnerskými pojišťovkami a účasti v mezinárodních organizacích k vylepšování podmínek pro české vývozce.

V roce 2006 se zástupci EGAP pravidelně zúčastňovali jednání **Pracovní skupiny Rady ES pro vývozní úvěry**, na kterých si jednotlivé členské země EU spolu s představiteli Evropské komise vyměňují zkušenosti a koordinují zásady pro společný postup EU v Konsensu OECD.

V rámci OECD se EGAP v roce 2006 podílel na přípravě nové úpravy pravidel poskytování vývozních úvěrů a ochrany životního prostředí, která by měla být přijata v roce 2007.

V prosinci 2006 vstoupilo v platnost **Doporučení OECD navazující na Úmluvu o boji proti podplácení zahraničních veřejných činitelů v mezinárodních podnikatelských transakcích**, jehož iniciátorem byla spolu s Německem a Belgií také Česká republika. Nové postupy při poskytování pojištění úvěrů byly implementovány k 1. 1. 2007 a jsou plně v souladu s Doporučením OECD.

Examinace ČR v rámci pracovní skupiny OECD proti podplácení potvrdila správnost postupů EGAP, jak vyplývá i z Hodnotící zprávy o examinaci.

Další tradiční součástí mezinárodní spolupráce byla účast EGAP na jarních a podzimních zasedáních **Bernské unie a Pražského klubu** a na seminářích, workshopech a školeních, pořádaných těmito institucemi, které dávají příležitost k výměně názorů na aktuální problémy. EGAP na těchto jednáních předává i své zkušenosti.

Koncem roku navštívili EGAP zástupci exportních agentur z Běloruska (EXIMGARANT), Chorvatska (HBOR), Srbska a Černé hory (SMECA) a Bosny

.25

a Hercegoviny (IGA), kteří se zajímali především o zkušenosti EGAP s pojišťováním předexportního financování a bankovních záruk vystavovaných v souvislosti s exportem a rovněž o proces vydělení komerčního úvěrového pojištění do dceřiné společnosti KÚP.

V září 2006 bylo podepsáno memorandum o porozumění (Memorandum of Understanding) mezi EGAP a Chorvatskou bankou pro rozvoj (HBOR), jehož účelem je vytvořit rámec pro rozvoj obchodu a investic mezi oběma zeměmi, stejně jako zabezpečení výměny informací mezi experty a jejich školení. Na základě podepsaného memoranda se již uskutečnila i výše uvedená návštěva odborníků z HBOR.

Kromě předávání a výměny zkušeností a zastupování v mezinárodních organizacích je důležitou součástí mezinárodní spolupráce také zajišťovací činnosti pro pojišťování vývozců, kteří se účastní mezinárodních konsorcií.



26.



ZMĚNY LEGISLATIVY

SOUVISEJÍCÍ S ČINNOSTÍ

POJIŠŤOVNY

➔ Pod číslem 23/2006 byla ve Sbírce zákonů publikována **novela zákona č. 58/1995 Sb.**, která mj. zrušila povinnost EGAP držet většinový podíl v dceřiné společnosti a umožnila zahájit veřejné výběrové řízení na výběr strategického partnera EGAP v Komerční úvěrové pojišťovně EGAP, a.s. (KÚP), které bylo dokončeno v 1. polovině roku 2007.

Novela rovněž vytvořila prostor pro rozšíření nabídky pojištění EGAP určené malým a středním podnikům a zejména menším exportérům s ročním objemem vývozu do 2 mil. EUR (podmínkou je schválení Generálním ředitelstvím pro hospodářskou soutěž při Evropské komisi) a pro zajištění komerčních úvěrových pojišťoven proti tržně nezajistitelným úvěrovým rizikům, které dá soukromým pojistitelům možnost pojišťovat krátkodobé vývozní dodavatelské úvěry do všech zemí bez rozdílu, tj. i do těch, do nichž nelze sjednat zajištění s komerčními zajišťovnami.

Průběžně EGAP spolupracuje s ostatními pojišťovnami v rámci České asociace pojišťoven při přípravě zákonů a vyhlášek, které jsou v rámci připomínkových řízení předkládány ČAP.

V roce 2006 proběhl schvalovací proces pojistných produktů EGAP Českou národní bankou z hlediska jejich souladu s pravidly Basel II. Všechny produkty, které se nějakým způsobem týkají bank financujících vývoz, včetně nových produktů Bf, Cf a If, byly ČNB uznány a banky při financování vývozu s pojištěním EGAP mohou dle nových pravidel kapitálové přiměřenosti využívat tzv. nulovou váhu pro výpočet své kapitálové přiměřenosti.

.27

CERTIFIKÁT

SYSTÉMU MANAGEMENTU

JAKOSTI

➔ Dodržování procesu řízení kvality a jeho potvrzování prostřednictvím certifikátu kvality ISO se již stalo samozřejmostí ve všech ekonomických oblastech včetně finančních. Orientace na kvalitu služeb se proto stala prioritou i pro EGAP, jehož představenstvo již v prosinci 2003 rozhodlo zavést a následně udržovat systém managementu jakosti podle mezinárodní normy **ISO 9001:2000**. Prověrku dokumentace systému řízení jakosti, předauditu a auditu pro certifikaci shody systému jakosti s normou ISO 9001:2000 provedla společnost **SGS Czech Republic, s.r.o.**, která v České republice zastupuje organizaci SGS SA, Systeme & Services Certification, Switzerland. Předmětem certifikace jsou všechny základní činnosti a procesy EGAP jak při pojišťování se státní podporou, tak i na komerčním základě, a dále všechny související služby, jako je likvidace pojistných událostí a vymáhání pohledávek, technická a programová podpora ze strany útvárů výpočetní techniky, systém dodatečného vzdělávání pracovníků EGAP apod.

Druhý dohledový audit proběhl 26. dubna 2007 a potvrdil, že systém managementu jakosti v EGAP je plně ve shodě s požadavky normy ISO 9001:2000.



28.



Všechny typy pojištění poskytuje EGAP v režimu pojištění se státní podporou podle zákona 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou a o doplnění zákona č. 166/1993 Sb. o NKÚ ve znění pozdějších předpisů, ve znění pozdějších předpisů.

PŘEHLED

POJISTNÝCH PRODUKTŮ

SE STÁTNÍ PODPOROU



Pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru („B“)

Pojistný 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 kupujícímu 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.

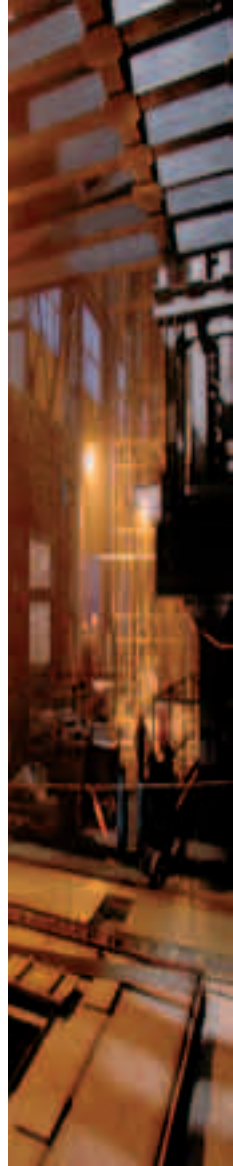
Pojištění bankou financovaného střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru (Cf“)

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.

.29



30.

Pojištění potvrzeného akreditivu („E“)

Pojišťuje se riziko celkového nebo částečného nezaplacení podle podmínek akreditivu. Pojištěným je banka.

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“)

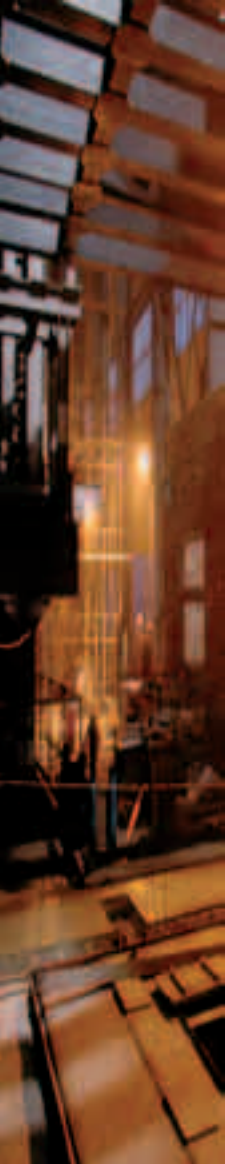
Pojištění kryje tzv. politická rizika, jako je riziko omezení nebo ztrát výnosů z investice v důsledku znemožnění jejich transferu do ČR, vyvlastnění investice bez odpovídající náhrady nebo politicky motivovaných násilných činů a porušení smluvních závazků ze strany hostitelské země. Pojištěným je investor.

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 umožňuje vývozcům získat finanční prostředky na marketing a prospekci zahraničních trhů formou úvěru. Pojištěným je banka.



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. Pojišťují se záruky za nabídku, za předplatbu, za dobré provedení kontraktu, resp. jiné obdobné záruky. Pojištěným je banka.

.31

**ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ A OVLÁDANOU OSOBOU
A O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSTATNÍMI OSOBAMI
OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU (DÁLE „PROPOJENÉ OSOBY“)
ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2006 DO 31. 12. 2006**

➔ podle ustanovení § 66a odst. 9
Obchodního zákoníku v platném znění

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 (IČ):

45 27 93 14

Daňové identifikační číslo (DIČ):

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 pojišťovnictví a o změně některých
souvisejících zákonů (zákon o pojišťovnictví)
a v souladu se zákonem č. 58/1995 Sb., o pojišťování
a financování vývozu se státní podporou a o doplnění

32.





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 jsou tyto činnosti:

[a] pojišťovací činnost dle § 7 odst. 3 zákona č. 363/1999 Sb. v rozsahu pojistného odvětví č. 14, 15 a 16 neživotních pojištění:

1. pojištění vývozních úvěrů a tuzemských pohledávek proti tržně zajistitelným komerčním a teritoriálním rizikům nezaplacení na komerční bázi a s komerčním zajištěním, pojištění krátkodobých vývozních úvěrů proti nezaplacení v důsledku teritoriálních nebo kombinovaných teritoriálních a tržně nezajistitelných komerčních rizik,
2. v souladu s § 1 odst. 2) zákona č. 58/1995 Sb. pojištění vývozních úvěrových rizik, zahrnující:
 - 2.1. pojištění krátkodobých vývozních úvěrů proti nezaplacení v důsledku teritoriálních nebo kombinovaných teritoriálních a tržně nezajistitelných komerčních rizik,
 - 2.2. pojištění dlouhodobých vývozních úvěrů proti nezaplacení v důsledku teritoriálních nebo kombinovaných teritoriálních a tržně nezajistitelných komerčních rizik, nebo nezaplacení v důsledku tržně nezajistitelných komerčních rizik,
 - 2.3. pojištění investic českých právnických osob v zahraničí proti teritoriálním rizikům, především proti riziku zamezení převodu výnosů z investice, vyvlastnění nebo politicky motivovaného násilného poškození,

.33

- 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 kursové 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 dle § 3 odst. 3 zákona o pojišťovnictví v rozsahu fakultativní zajišťovací činnosti dle § 9 odst. 5 zákona č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví pro pojistné 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 dle § 3 odst. 4 zákona č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví

- 1) zprostředkovatelskou činnost prováděnou v souvislosti s pojišťovací činností,

34.





- 2) poradenskou činnost prováděnou 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, 520 hlasů,

Ministerstvo průmyslu a obchodu, 468 hlasů,

Ministerstvo zahraničních věcí, 156 hlasů,

Ministerstvo zemědělství, 156 hlasů.

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

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

EGAP je jediným akcionářem Komerční úvěrové pojišťovny EGAP, a.s. (dále KÚP).

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

EGAP vlastní 27,03 % základního kapitálu České exportní banky, a.s. (dále ČEB) a 72,97 % základního kapitálu ČEB vlastní stát Česká republika.

.35

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.

Česká konsolidační agentura

Středisko cenných papírů

(společně dále „další ovládané osoby“).

Obchodní vztahy

1. Smlouvy uzavřené mezi státem a EGAP platné k 31. 12. 2006

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. 2006

Smlouva o nájmu nebytových prostor

Licenční smlouva k ochranným známkám

Licenční smlouva o užívání systému INCREDIT



36.



3. Smlouvy uzavřené mezi EGAP a ČEB

Pojistné smlouvy za období od 1. 1. 2006 do 31. 12. 2006

POČET	CHARAKTER SMLUV
22	SMLOUVY O POJIŠTĚNÍ VÝVOZNÍCH ÚVĚROVÝCH RIZIK PODLE VŠEOBECNÝCH POJISTNÝCH PODMÍNEK TYPU D
28	SMLOUVY O POJIŠTĚNÍ VÝVOZNÍCH ÚVĚROVÝCH RIZIK PODLE VŠEOBECNÝCH POJISTNÝCH PODMÍNEK TYPU F
23	SMLOUVY O POJIŠTĚNÍ VÝVOZNÍCH ÚVĚROVÝCH RIZIK PODLE VŠEOBECNÝCH POJISTNÝCH PODMÍNEK TYPU Z

Další smlouvy platné k 31. 12. 2006

Smlouva o vedení běžného účtu

Smlouva o nájmu nebytových prostor

**Smlouva o používání kompatibilního média
v platebním styku**

Smlouva o vkladovém účtu

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

4. Smlouvy uzavřené s dalšími ovládanými osobami platné k 31. 12. 2006

4.1. Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.: Smlouva o vypořádání blokových obchodů s cennými papíry

Smlouva umožňuje realizaci a vypořádání obchodů s cennými papíry.

.37

Smlouva o zřízení a vedení speciálního běžného účtu

Smlouva specifikuje vypořádání obchodů na finančním trhu uskutečněných bankou.

Rámcová smlouva o termínovaných vkladech

Smlouva upřesňuje realizaci a vypořádání termínovaných vkladů s bankou.

4.2. Středisko cenných papírů:

Smlouva o vedení registru emitenta

Smlouva o vydání a používání průkazové karty

5. Soudní spory

EGAP nevedl s ovládající osobou v roce 2006 žádné soudní spory. Česká konsolidační agentura podala na EGAP žalobu o určení zástavního práva k nemovitostem ve vlastnictví ČKD REFIN, a.s. Žaloba byla podána v souvislosti s probíhajícím konkursním řízením proti úpadci ČKD DOPRAVNÍ SYSTÉMY, a.s., v němž jsou přihlášeny též pohledávky EGAP. S ČEB, ani s dalšími ovládanými osobami nevedl EGAP v roce 2006 žádné soudní spory.

A large, stylized orange number '38.' is positioned on the right side of the page. The number is composed of thick, rounded strokes. To the right of the page, there is a vertical decorative image showing a sunset or sunrise over an industrial structure, possibly an offshore oil rig, with a warm orange and yellow color palette.



Prohlášení představenstva

Představenstvo EGAP prohlašuje, že EGAP nemá uzavřeny v posledním účetním období s ovládající osobou žádné smlouvy a veškeré vztahy byly uskutečněny v souladu s platnými právními předpisy, zejména se zákonem č. 58/1995 Sb. S ČEB, KÚP a dalšími osobami ovládanými stejnou ovládající 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 ovládající osoba nevyužila svého vlivu, aby prosadila přijetí opatření nebo uzavření takové smlouvy, z nichž může EGAP vzniknout majetková újma.

Představenstvo EGAP prohlašuje, že zpráva obsahuje všechny zjistitelné údaje o propojených osobách a že tyto údaje jsou pravdivé.

V Praze dne 19. března 2007

ING. PAVOL PARÍZEK, PŘEDSEDA PŘEDSTAVENSTVA A GENERÁLNÍ ŘEDITEL

.39

ZÁVĚREČNÉ SLOVO

PŘEDSEDY DOZORČÍ RADY



➔ Rok 2006 byl pro EGAP prvním rokem v jeho historii, kdy se po vyčlenění komerčního pojištění krátkodobých pohledávek do samostatné dceřiné společnosti soustředil výlučně na úvěrové pojištění se státní podporou, tedy na pojištění tržním způsobem nepojistitelných rizik spojených s mezinárodním obchodem. Škála takových

rizik, se kterými se vývozce potýká, jak při přípravě, tak i realizaci vývozního kontraktu, je velice pestrá. Pestrá je však i současná nabídka EGAP, která v maximálně možné míře využívá prostor vytyčený mezinárodními pravidly pro státní podporu vývozu. Rád na tomto místě konstatuji, že inovační přístupy EGAP k pojišťování rizik souvisejících s vývozem si získávají velké uznání i na mezinárodním poli a že řada nově vznikajících pojišťoven se na EGAP obrací se žádostí o konzultace. Přes odlišnosti v institucionálním uspořádání je totiž podstata státní podpory všude stejná a při striktním dodržování všech relevantních mezinárodních ujednání je standardním, tržně konformním nástrojem, který přispívá k vytváření rovnocenných podmínek pro vývozce při soutěžích na mezinárodních trzích. Institucí, jako je EGAP, si ve všech vyspělých zemích cení také pro multiplikační efekty podpory exportu, jako je udržení či růst zaměstnanosti, posilování a rozvoj podniků, pozitivní dopad na obchodní a platební bilanci a v neposlední řadě také pro posílení prestiže a image státu.

40.



Rychlý růst českého exportu a měnící se formy mezinárodního obchodu představují pro EGAP nové výzvy. Proto jenom vítám, že pojišťovna neustále hledá nové možnosti, jak vyjít exportérům a investorům vstříc, jak co nejvíce rozšířit okruh firem využívajících úvěrové pojištění se státní podporou pro posílení pozic na mezinárodních trzích. EGAP přitom již řadu let všechny náklady na pojistná plnění i svůj provoz i nároky na odpovídající navyšování pojistných fondů a rezerv pokrývá z vlastních zdrojů, bez jakýchkoliv požadavků na státní rozpočet. Pevně věřím, že v tomto trendu bude úspěšně pokračovat i v dalších letech.

DOC. ING. VÁCLAV PETŘÍČEK, CSc., PŘEDSEDA DOZORČÍ RADY

.41

ORGÁNY SPOLEČNOSTI

➔ V souladu s novelou zákona č. 58/1995 Sb. došlo v dubnu 2006 ke změně korporátního řízení společnosti na tzv. německý model, při kterém je představenstvo složeno z výkonného managementu a představitelé ministerstev jsou zastoupeni v dozorčí radě s právem rozhodovat o strategických otázkách rozvoje, schvalovat velké obchodní případy a v neposlední řadě jmenovat a odvolávat členy představenstva.

Představenstvo (STAV K 31. 12. 2006)

předseda

ING. PAVOL PARÍZEK
generální ředitel

místopředseda

ING. KAREL ŠIMSA
prokurista společnosti a náměstek generálního ředitele, úsek pojištění se státní podporou

členové

ING. VÁCLAV BOK
náměstek generálního ředitele, úsek finanční a správní
JUDr. DALIBOR VAINER
vrchní ředitel úseku likvidace škod a vymáhání pohledávek
JUDr. ING. JANA AMMERLAAN
ředitelka odboru právního, organizačního a analytického





Dozorčí rada (STAV K 31. 12. 2006)

předseda

DOC. ING. VÁCLAV PETŘÍČEK, CSc. (OD 26. 4. 2006)
Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR

místopředseda

ING. KAREL GOLDEMUND (DO 19. 2. 2007)

Ministerstvo financí ČR

ING. IVAN FUKSA (OD 19. 2. 2007)

Ministerstvo financí ČR

členové

ING. JIŘÍ ŠIMAN

Ministerstvo financí ČR

ING. MARTIN TLAPA, MBA

Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR

ING. EDITA HRDÁ

Ministerstvo zahraničních věcí

DOC. ING. TOMÁŠ DOUCHA, CSc. (DO 19. 2. 2007)

Ministerstvo zemědělství

PhDr. IVO HLAVÁČ (OD 19. 2. 2007)

Ministerstvo zemědělství

ING. PAVEL KLABAN

EGAP

ING. MARTIN BARTOŠ

EGAP

ING. JIŘINA ROVNÁ

EGAP

.43

ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

EXPORTNÍ GARANČNÍ

A POJIŠŤOVACÍ SPOLEČNOSTI, a.s. (EGAP)

➔ **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 2006, k návrhu na rozdělení zisku za rok 2006 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. 2005 do 31. 12. 2006 pro jednání ministerstev vykonávajících práva státu jako jediného akcionáře EGAP, které se bude konat dne 15. května 2007.**

Dozorčí rada pracovala od počátku uplynulého období v následujícím složení:

Ing. Martin Tlapa, MBA, předseda

Ing. Jiří Šiman, místopředseda

Ing. Hana Heidlerová

Ing. Zdeněk Laštovka

Ing. Pavel Klaban, člen

Ing. Martin Bartoš

V uplynulém období se uskutečnilo osm zasedání dozorčí rady.

Dne **24. dubna 2006** dozorčí rada projednala odstoupení zástupce Ministerstva zahraničních věcí ČR pana Ing. Zdeňka Laštovky z funkce člena dozorčí rady a odstoupení pana Ing. Martina Tlapy z funkce předsedy dozorčí rady. Tyto změny byly provedeny v souvislosti s připravovanou změnou postavení dozorčí rady v souvislosti přechodem na tzv. německý model řízení. Na dalším zasedání, které se konalo dne **26. dubna 2006** návazně na jednání ministerstev vykonávajících práva státu jako jediného akcionáře EGAP, byli odvoláni někteří členové dozorčí rady v důsledku změny kompetencí dozorčí rady v souvislosti s přechodem na tzv. německý model řízení a zvoleny do dozorčí rady jiné osoby. Nové složení dozorčí rady bylo následující:



44.



Ing. Karel Goldemund
Doc. Ing. Václav Petříček, CSc.
Ing. Martin Tlapa, MBA
Ing. Edita Hrdá
Ing. Hana Heidlerová
Ing. Jiří Šiman

Ing. Pavel Klaban

Ing. Martin Bartoš

Poslední členka dozorčí rady zastupující zaměstnance, paní Ing. Jiřina Rovná, byla zvolena téhož dne zaměstnanci EGAP.

Dále byl na tomto zasedání zvolen do funkce předsedy dozorčí rady pan Doc. Ing. Václav Petříček, CSc.

a do funkce místopředsedy dozorčí rady

pan Ing. Karel Goldemund. Dozorčí rada dále zvolila nové představenstvo EGAP.

Na zasedání konaném dne **29. května 2006** dozorčí rada schválila Jednací řád dozorčí rady, Zprávu o činnosti dozorčí rady v roce 2005 a přezkoumala Zprávu o plnění podnikatelského záměru EGAP na rok 2005 včetně roční účetní závěrky a návrhu na vypořádání ztráty, 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. 2005 do 31. 12. 2005, Konsolidovanou roční účetní závěrku za rok 2005, návrhy zpráv dozorčí rady k těmto dokumentům pro ministerstva vykonávající práva státu jako jediného akcionáře EGAP. Dále schválila návrh na odměňování manažerů – členů představenstva, výběr investičního poradce pro prodej akciového podílu EGAP v dceřiné společnosti Komerční úvěrová pojišťovna EGAP, a.s. (KÚP) a návrhy pojistných rozhodnutí, jejichž schválení přešlo do pravomoci dozorčí rady.

.45

Na zasedání konaném dne **11. září 2006** dozorčí rada projednala a schválila Informaci o činnosti představenstva za období od 26. dubna 2006 do 21. srpna 2006, Zprávu o plnění podnikatelského záměru EGAP za 1. pololetí 2006, Informaci o pojišťování vývozních úvěrových rizik pro PS Parlamentu ČR za období leden—červen 2006, návrhy pojistných rozhodnutí, jejichž schválení je v pravomoci dozorčí rady, informace o některých dalších případech a informaci o průběhu výběrového řízení na výběr strategického partnera pro KÚP.

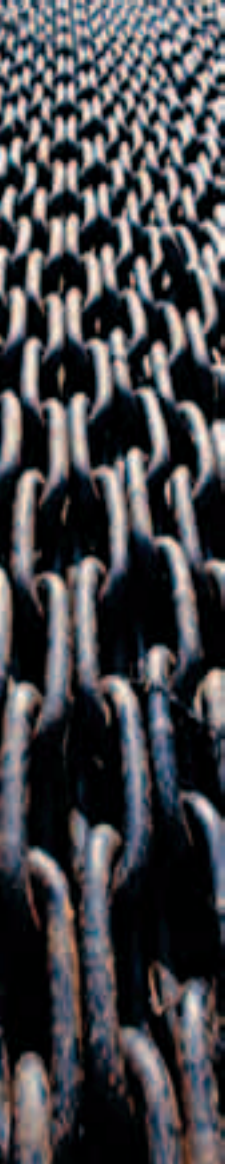
Na zasedání konaném dne **4. prosince 2006** dozorčí rada projednala odstoupení paní Ing. Hany Heidlerové z funkce členky dozorčí rady z důvodu změny jejího pracovního zařazení. Dále projednala Informaci o činnosti představenstva EGAP za období od 30. srpna 2006 do 20. listopadu 2006, projednala a schválila Zprávu o plnění podnikatelského záměru EGAP za 1.—3. čtvrtletí 2006, Návrh podnikatelského záměru EGAP na rok 2007, změny teritoriálních limitů a návrhy pojistných rozhodnutí, jejichž schválení je v pravomoci dozorčí rady.

Na prvním zasedání v roce 2007, konaném dne **19. února 2007**, dozorčí rada projednala odstoupení pana doc. Ing. Tomáše Douchy, CSc. z funkce člena dozorčí rady z důvodu změny jeho pracovního zařazení a dohodla se na postupu dalších změn v obsazení dozorčí rady.

Na druhém zasedání konaném dne **19. února 2007** dozorčí rada projednala informaci o odvolání pana Ing. Karla Goldemunda z funkce člena a místopředsedy dozorčí rady a zvolení pana Ing. Ivana Fuksy a pana PhDr. Ivo Hlaváče do funkce člena dozorčí rady. Dále zvolila pana Ing. Ivana Fuksu místopředsedou dozorčí rady.



46.



Dozorčí rada dále projednala výsledek veřejného výběrového řízení na prodej akciového podílu EGAP v KÚP – podklad pro materiál pro rozhodnutí vlády ČR. Na zasedání dne **3. května 2007** dozorčí rada přezkoumala a schválila Zprávu o plnění podnikatelského záměru EGAP za rok 2006 včetně roční účetní závěrky a návrhu na rozdělení zisku a 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. 2006 do 31. 12. 2006. Dozorčí rada na tomto zasedání dále schválila Vyhodnocení ukazatelů pro přiznání odměn zaměstnancům za plnění podnikatelského záměru v roce 2006, Návrh kritérií hmotné zainteresovanosti pro rok 2007 a celkového rámce pojistné angažovanosti z pojištění exportních a investičních úvěrů na financování vývozního projektu dodávek společnosti ALTA pro FGUP Uralvagonzavod, RF, realizovaných formou leasingu prostřednictvím dceřiné společnosti T21. Dozorčí rada též, na základě usnesení vlády č. 395 z 18. dubna 2007 schválila prodej 66 % akciového podílu EGAP v KÚP společností Ducroire SA, Belgie a SACE BT SpA, Itálie. Přezkoumání roční účetní závěrky provedla dozorčí rada na základě podkladů předaných představenstvem, především však na základě Zprávy o plnění podnikatelského záměru EGAP za rok 2006, přičemž nezjistila žádné nesrovnalosti. Dozorčí rada vzala v úvahu rovněž zprávu auditora EGAP rekapitulující audit roční účetní závěrky za rok 2006. Tato zpráva konstatuje, že účetní závěrka věrně a poctivě zobrazuje aktiva, závazky, vlastní kapitál a výsledek hospodaření EGAP za rok 2006 v souladu se zákonem o účetnictví.

.47

Po přezkoumání:

- 1. Dozorčí rada doporučuje ministerstvům vykonávajícím práva státu jako jediného akcionáře EGAP, aby zprávu o plnění podnikatelského záměru EGAP za rok 2006 schválila.**
- 2. Dozorčí rada bere na vědomí pozitivní výrok auditora a doporučuje ministerstvům vykonávajícím práva státu jako jediného akcionáře EGAP, aby roční účetní závěrku za rok 2006 schválila.**
- 3. Dozorčí rada doporučuje ministerstvům vykonávajícím práva státu jako jediného akcionáře 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. 2006 do 31. 12. 2006.**

V Praze dne 3. května 2007


DOC. ING. VÁCLAV PETŘÍČEK, CSc., PŘEDSEDA DOZORČÍ RADY


ING. IVAN FŮKSA, MÍSTOPŘEDSEDA DOZORČÍ RADY

48.



OBSAH

FINANČNÍ ČÁSTI

- ➔ **52** Zpráva nezávislých auditorů
- ➔ **54** Rozvaha
- ➔ **56** Výkaz zisku a ztráty
- ➔ **59** Přehled o změnách vlastního kapitálu
- ➔ **60** Příloha účetní závěrky
- ➔ **60** 1 – Všeobecné informace
- ➔ **61** 2 – Účetní postupy
- ➔ **61** |a| Základní zásady vedení účetnictví
- ➔ **62** |b| Finanční umístění
- ➔ **65** |c| Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek
- ➔ **66** |d| Pohledávky
- ➔ **67** |e| Cizí měny
- ➔ **68** |f| Technické rezervy
- ➔ **69** |g| Předepsané hrubé pojistné
- ➔ **70** |h| Náklady na pojistná plnění
- ➔ **70** |i| Rozdělení výnosů a nákladů mezi technický a netechnický účet
- ➔ **70** |j| Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond
- ➔ **71** |k| Aktivní a pasivní zajištění
- ➔ **72** |l| Odložená daň
- ➔ **72** |m| Transakce se spřízněnými stranami
- ➔ **73** |n| Následné události
- ➔ **73** 3 – Řízení rizik
- ➔ **74** |a| Strategie užívání finančních nástrojů
- ➔ **74** |b| Tržní riziko
- ➔ **75** |c| Úvěrové riziko
- ➔ **75** |d| Měnové riziko
- ➔ **76** |e| Úrokové riziko
- ➔ **76** |f| Riziko likvidity
- ➔ **76** |g| Pojistné riziko
- ➔ **77** |h| Riziko nesplnění regulačních opatření, fiskální riziko a solventnost

50.

- ➔ **78** 4 – Finanční umístění
- ➔ **78** |a| Pozemky a budovy
- ➔ **79** |b| Finanční umístění v podnikatelských seskupeních
- ➔ **81** |c| Jiná finanční umístění
- ➔ **83** 5 – Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek
- ➔ **84** 6 – Dlužníci
- ➔ **85** 7 – Přejídné účty aktiv
- ➔ **86** 8 – Vlastní kapitál
- ➔ **89** 9 – Technické rezervy
- ➔ **93** 10 – Ostatní rezervy
- ➔ **93** 11 – Věřitelé
- ➔ **95** 12 – Daň z příjmů
- ➔ **96** 13 – Zajištění
- ➔ **98** 14 – Technický účet neživotního pojištění
- ➔ **101** 15 – Transakce se spřízněnými stranami
- ➔ **102** 16 – Vklad části podniku do dceřiné společnosti
- ➔ **103** 17 – Potenciální závazky
- ➔ **103** 18 – Následné události

.51

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

AKCIONÁŘI EXPORTNÍ GARANČNÍ A POJIŠŤOVACÍ SPOLEČNOSTI, A.S.

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s. (dále „Společnost“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2006, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2006 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 kontrolu 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 auditorů

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

Akcionář společnosti Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.
Zpráva nezávislých auditorů

Úloha auditorů (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 kontrolu relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřní kontroly. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, 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 2006 a jejího hospodaření za rok 2006 v souladu s Českými účetními předpisy.

24. dubna 2007



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená



Ing. Petr Kříž
partner



Ing. Martin Mančík
auditor, osvědčení č. 1964

ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2006



tis. Kč

		31. 12. 2006		31. 12. 2005	
	BOD	HRUBÁ VÝŠE	ÚPRAVA	ČISTÁ VÝŠE	ČISTÁ VÝŠE
AKTIVA					
B. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	5	35 362	34 119	1 243	1 207
C. FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ (INVESTICE)	4	13 209 229	0	13 209 229	12 833 491
C.I. POZEMKY A BUDOVY (PROVOZNÍ)		729 882	0	729 882	729 776
C.II. FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ V PODNIKATELSKÝCH SESKUPĚNÍCH		1 351 164	0	1 351 164	1 325 838
1. PODÍLY V OVLÁDANÝCH OSOBÁCH		655 412	0	655 412	661 170
2. PODÍLY S PODSTATNÝM VLIVEM		695 752	0	695 752	664 668
C.III. JINÁ FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ		11 128 183	0	11 128 183	10 777 877
1. CENNÉ PAPÍRY S PROMĚNLIVÝM VÝNOSEM		52 742	0	52 742	51 361
2. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY		7 298 597	0	7 298 597	7 276 334
3. DEPOZITA U FINANČNÍCH INSTITUCÍ		3 776 845	0	3 776 845	3 450 182
E. DLUŽNÍCI	6	220 043	17 731	202 312	180 682
E.I. POHLEDÁVKY Z OPERACÍ PŘÍMÉHO POJIŠTĚNÍ – POJISTNÍCI, Z TOHO: PODÍLY S PODSTATNÝM VLIVEM		28 698 20 372	4 765 0	23 933 20 372	2 217 278
E.II. POHLEDÁVKY Z OPERACÍ ZAJIŠTĚNÍ		0	0	0	4
E.III. OSTATNÍ POHLEDÁVKY, Z TOHO: OVLÁDANÉ OSOBY PODÍLY S PODSTATNÝM VLIVEM		191 345 16 39	12 966 0 0	178 379 16 39	178 461 182 54
F. OSTATNÍ AKTIVA		72 996	63 420	9 576	12 638
F.I. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK, JINÝ NEŽ POZEMKY A BUDOVY	5	72 091	63 420	8 671	9 996
F.II. HOTOVOST NA ÚČTECH U FINANČNÍCH INSTITUCÍ A HOTOVOST V POKLADNĚ		905	0	905	2 642
G. PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV	7	177 822	0	177 822	13 239
AKTIVA CELKEM		13 715 452	115 270	13 600 182	13 041 257

tis. Kč

BOD 31. 12. 2006 31. 12. 2005

PASIVA			
A. VLASTNÍ KAPITÁL	8	9 603 215	8 777 521
A.I. ZÁKLADNÍ KAPITÁL		1 300 000	1 300 000
A.IV. OSTATNÍ KAPITÁLOVÉ FONDY		5 672 317	5 665 110
A.V. ZÁKONNÝ REZERVNÍ FOND A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU		1 832 336	1 853 449
A.VII. ZISK NEBO ZTRÁTA BĚŽNÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ		798 562	- 41 038
C. TECHNICKÉ REZERVY	9	3 691 296	4 132 830
C.1 REZERVA NA NEZASLOUŽENÉ POJISTNÉ:		2 191 098	1 821 604
A) HRUBÁ VÝŠE		2 201 475	1 821 604
B) PODÍL ZAJIŠŤOVATELŮ		- 10 377	0
C.2. REZERVA NA POJISTNÁ PLNĚNÍ (HRUBÁ VÝŠE)		1 444 980	2 243 211
C.3. REZERVA NA PRÉMIE A SLEVY (HRUBÁ VÝŠE)		50 812	60 442
C.4. VYROVNÁVACÍ REZERVA (HRUBÁ VÝŠE)		4 406	7 573
E. OSTATNÍ REZERVY	10	116 081	2 000
E.1 REZERVA NA DANĚ		113 849	0
E.2 OSTATNÍ REZERVY		2 232	2 000
G. VĚŘITELÉ	11	189 495	128 690
G.I. ZÁVAZKY Z OPERACÍ PŘÍMÉHO POJIŠTĚNÍ		0	8
G.II. ZÁVAZKY Z OPERACÍ ZAJIŠTĚNÍ		0	339
G.V. OSTATNÍ ZÁVAZKY,		189 495	128 343
Z TOHO: DAŇOVÉ ZÁVAZKY A ZÁVAZKY ZE SOCIÁLNÍHO ZABEZPEČENÍ		178 952	114 702
H. PŘECHODNÉ ÚČTY PASIV		95	216
H.I. VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ A VÝNOSY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ		95	216
PASIVA CELKEM		13 600 182	13 041 257

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ZA ROK KONČÍCÍ

31. PROSINCE 2006

tis. Kč	2006			2005			
	BOD	ZÁKLADNA	MEZISOUČET	VÝSLEDEK	ZÁKLADNA	MEZISOUČET	VÝSLEDEK
I.	TECHNICKÝ ÚČET						
	K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ						
1.	ZASLOUŽENÉ POJISTNÉ, OČIŠTĚNÉ						
	OD ZAJIŠTĚNÍ:						
	A) PŘEDEPSANÉ HRUBÉ POJISTNÉ	14	910 850		454 222		
	B) POJISTNÉ POSTOUPENÉ ZAJIŠŤOVATELŮM	13	- 11 757		- 117 960		
	MEZISOUČET		899 093		336 262		
	C) ZMĚNA STAVU HRUBÉ VÝŠE REZERVY NA NEZASLOUŽENÉ POJISTNÉ		379 871		- 216 582		
	D) ZMĚNA STAVU REZERVY NA NEZASLOUŽENÉ POJISTNÉ, PODÍL ZAJIŠŤOVATELŮ		- 10 377		6 271		
	MEZISOUČET		369 494		- 210 311		
	VÝSLEDEK			529 599		546 573	
2.	OSTATNÍ TECHNICKÉ VÝNOSY, OČIŠTĚNÉ OD ZAJIŠTĚNÍ						
				5 507		43 340	
3.	NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ, OČIŠTĚNÉ OD ZAJIŠTĚNÍ:						
	A) NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ:						
	AA) HRUBÁ VÝŠE		471 885		702 636		
	AB) PODÍL ZAJIŠŤOVATELŮ	13	0		- 47 660		
	MEZISOUČET		471 885		654 976		
	B) ZMĚNA STAVU REZERVY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ:						
	BA) HRUBÁ VÝŠE		- 798 232		473 623		
	BB) PODÍL ZAJIŠŤOVATELŮ		0		- 25 125		
	MEZISOUČET		- 798 232		448 498		
	VÝSLEDEK			- 326 347		1 103 474	

tis. Kč	2006			2005				
	BOD	ZÁKLADNA	MEZISOUČET	VÝSLEDEK	ZÁKLADNA	MEZISOUČET	VÝSLEDEK	
4.	ZMĚNA STAVU OSTATNÍCH TECHNICKÝCH REZERV, OČIŠTĚNÉ OD ZAJIŠTĚNÍ						- 9 630	- 51 010
5.	PRÉMIE A SLEVY, OČIŠTĚNÉ OD ZAJIŠTĚNÍ						0	16 827
6.	ČISTÁ VÝŠE PROVOZNÍCH NÁKLADŮ:							
	A) POŘIZOVACÍ NÁKLADY							
			NA POJISTNÉ SMLOUVY	14	10 750	21 728		
			B) SPRÁVNÍ REŽIE	14	134 242	159 189		
	C) PROVIZE OD ZAJIŠŤOVATELŮ A PODÍLY NA ZISCÍCH							
				13	- 1 176	- 32 560		
			VÝSLEDEK		143 816	148 357		
7.	OSTATNÍ TECHNICKÉ NÁKLADY, OČIŠTĚNÉ OD ZAJIŠTĚNÍ						9 703	14 115
8.	ZMĚNA STAVU VYROVNÁVACÍ REZERVY						- 3 167	- 47 766
9.	VÝSLEDEK TECHNICKÉHO ÚČTU K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ						720 731	- 594 084
III.	NETECHNICKÝ ÚČET							
1.	VÝSLEDEK TECHNICKÉHO ÚČTU K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ						720 731	- 594 084
2.	VÝNOSY Z FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (INVESTIC):							
	A) VÝNOSY Z OSTATNÍHO FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (OSTATNÍCH INVESTIC)							
				275 776		272 130		
			MEZISOUČET		275 776	272 130		
	B) ZMĚNY HODNOTY FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (INVESTIC)							
					50 114	156 113		
			VÝSLEDEK		325 890	428 243		

tis. Kč

	2006			2005		
	BOD	ZÁKLADNA MEZISOUČET	VÝSLEDEK	ZÁKLADNA MEZISOUČET	VÝSLEDEK	
3. NÁKLADY NA FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ (INVESTICE):						
A) NÁKLADY NA SPRÁVU FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (INVESTIC), VČETNĚ ÚROKŮ		1 420		1 149		
B) ZMĚNY HODNOTY FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (INVESTIC)		65 149		127 590		
VÝSLEDEK			66 569			128 739
4. OSTATNÍ VÝNOSY			73 448			277 203
5. OSTATNÍ NÁKLADY			13 505			26 986
6. DAŇ Z PŘÍJMŮ Z BĚŽNÉ ČINNOSTI	12		240 235			- 15 882
7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z BĚŽNÉ ČINNOSTI PO ZDANĚNÍ			799 760			- 28 481
8. OSTATNÍ DANĚ NEUVEDENÉ V PŘEDCHÁZEJÍCÍCH POLOŽKÁCH			1 198			12 557
9. ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ			798 562			- 41 038

58.

PŘEHLED

O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2006



v tis. Kč

		ZÁKONNÝ	OSTATNÍ	OSTATNÍ				
	BOD	ZÁKLADNÍ	REZERVNÍ	FONDY	KAPITÁLOVÉ	OCEŇOVACÍ	ZISK/	
		KAPITÁL	FOND	ZE ZISKU	FONDY	ROZDÍLY	(ZTRÁTA)	
							CELKEM	
ZÚSTATEK K 1. LEDNU 2005		1 300 000	184 000	981 027	5 109 108	255 060	698 997	8 528 192
OCEŇOVACÍ ROZDÍLY								
NEZAHRNUTÉ DO HOSPODÁŘ.								
VÝSLEDKU	8	0	0	0	0	367 438	0	367 438
ODLOŽENÁ DAŇ Z TITULU								
OCEŇOVACÍCH ROZDÍLŮ								
NEZAHRNUTÝCH								
DO HOSPODÁŘ. VÝSLEDKU	12	0	0	0	0	- 66 496	0	- 66 496
ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		0	0	0	0	0	- 41 038	- 41 038
PŘEVODY DO FONDŮ	8	0	35 000	671 347	0	0	- 690 497	15 850
VÝPLATA PODÍLŮ NA ZISKU	8	0	0	0	0	0	- 8 500	- 8 500
POUŽITÍ FONDŮ	8	0	0	- 17 925	0	0	0	- 17 925
ZÚSTATEK K 31. PROSINCÍ 2005		1 300 000	219 000	1 634 449	5 109 108	556 002	- 41 038	8 777 521
OCEŇOVACÍ ROZDÍLY								
NEZAHRNUTÉ DO HOSPODÁŘ.								
VÝSLEDKU	8	0	0	0	0	25 326	0	25 326
ODLOŽENÁ DAŇ Z TITULU								
OCEŇOVACÍCH ROZDÍLŮ								
NEZAHRNUTÝCH								
DO HOSPODÁŘ. VÝSLEDKU	12	0	0	0	0	4 712	0	4 712
ČISTÝ ZISK ZA ÚČETNÍ								
OBDOBÍ	8	0	0	0	0	0	798 562	798 562
PŘEVODY MEZI FONDY	8	0	0	22 831	- 22 831	0	0	0
POUŽITÍ FONDŮ NA ÚHRADU								
ZTRÁTY ZA ROK 2005		0	0	- 41 038	0	0	41 038	0
POUŽITÍ SOCIÁLNÍHO FONDU								
A FONDU								
GENERÁLNÍHO ŘEDITELE		0	0	- 2 906	0	0	0	- 2 906
ZÚSTATEK K 31. PROSINCÍ 2006		1 300 000	219 000	1 613 336	5 086 277	586 040	798 562	9 603 215

PŘÍLOHA

ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2006



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 podle zákona č. 185/1991 Sb., o pojišťovnictví. Toto povolení 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.

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.

60.

Společnost se organizačně a funkčně člení na úseky – 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 je dána Organizačním řádem EGAP.

Do 30. září 2005 provozovala Společnost též komerční úvěrové pojištění v souladu s povolením dle zákona č. 363/1999 Sb. Dne 31. ledna 2005 založil EGAP dceřinou společnost Komerční úvěrová pojišťovna EGAP, a.s. (dále jen „KÚP“) se základním kapitálem 160 mil. Kč, do které k 1. říjnu 2005 vložila část podniku (včetně pojistného kmene) zabývající se komerčním pojištěním.

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.

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti se zveřejňuje samostatně.

.61

|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 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 ziskatelnou částku a upraví reálnou hodnotu pozemku či budovy. Trvalé snížení hodnoty je rovněž vykázáno ve vlastním kapitálu.

Finanční umístění v podnikatelských seskupeních

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

62.

Podíly v ovládaných osobách představují účasti s rozhodujícím vlivem. Účastí s rozhodujícím vlivem (dceřinou společností) je podnik ovládaný Společností, jehož finanční a provozní procesy Společnost může ovládat s cílem získávat přínosy z jeho činnosti. Ve společnosti s podstatným vlivem (přidružená společnost) Společnost vykonává podstatný vliv svým podílem na finančním a provozním rozhodování, ale nemá možnost tuto společnost ovládat. Majetkové účasti se k rozvahovému dni oceňují reálnou hodnotou. Je-li majetková účast představována cennými papíry obchodovanými na veřejném trhu, rozumí se reálnou hodnotou jejich tržní cena. Pokud akcie na veřejném trhu obchodovány nejsou, je reálná hodnota dceřiné 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.

64.

Výjimky z tohoto pravidla jsou povoleny při prodeji v době tří měsíců před splatností cenného papíru nebo v případě výrazného zhoršení rizikovosti 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 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.

■ .65

Jsou uplatňovány tyto doby odepisování v letech:

SKUPINA DLOUHODOBÉHO MAJETKU	ROKY
SOFTWARE	4
VÝPOČETNÍ TECHNIKA	3
MOVITÝ MAJETEK K BUDOVĚ	4–5
ZAŘÍZENÍ VZDUCHOTECHNIKY	8
STROJE, PŘÍSTROJE	3–6
NÁBYTEK	6
OSOBNÍ AUTOMOBILY	3

V případě, že zůstatková hodnota dlouhodobého hmotného nebo nehmotného majetku přesahuje jeho odhadovanou užitnou hodnotu, je k takovému majetku vytvořena opravná položka.

Náklady na opravy a udržování dlouhodobého hmotného nebo nehmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky překračující 40 000 Kč (60 000 Kč u nehmotného majetku) ročně je aktivováno.

66.

[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 na Společnost postoupeny v souvislosti se škodní událostí, se oceňují reprodukční cenou pohledávky zohledňující výši předpokládaných nákladů na jejich vymožení. Vykazují se v Ostatních pohledávkách oproti Ostatním výnosům v netechnickém účtu. Jsou-li náklady na vymožení pohledávek vyšší, sledují se tyto pohledávky

v podrozvaze. Dodatečně vymožené částky nad rámec vykázané výše pohledávek se vykazují v Ostatních výnosech v netechnickém účtu. Odepsané pohledávky se vykazují v Ostatních nákladech v netechnickém účtu.

V podrozvaze se sledují i 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 souvisejících s pojišťovací činností (s výjimkou pohledávek postoupených v souvislosti se škodní událostí) se vykazuje mezi ostatními technickými náklady resp. výnosy. Tvorba resp. rozpuštění těchto opravných položek ani odpis pohledávek neovlivňují hrubé předepsané pojistné. Tvorba resp. rozpuštění opravných položek k pohledávkám po splatnosti, které byly na Společnost postoupeny v souvislosti se škodní událostí nebo jednoznačně nesouvisejí s pojišťovací činností, se vykazuje mezi ostatními netechnickými náklady resp. výnosy.

| 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).

68.

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 s všeobecnými pojistnými podmínkami a pojistnými smlouvami vytváří jako částka předpokládaných slev z pojistného.

Vyrovňovací rezerva

Vyrovňovací rezerva pokrývá riziko nepředvídatelných událostí, které nebyly zohledněny v rezervě na pojistná plnění, a dále riziko pojistných událostí mimořádné povahy. Výše rezervy se stanoví v návaznosti na českou legislativu.

[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.

69

|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 souvisí či nesouvisí 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 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

70.

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 zajišťovací 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.

71

||| Odložená daň

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

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

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

|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., Česká konsolidační agentura a Středisko cenných papírů;

členové statutárních, dozorčích a řídicích orgánů a osoby blízké těmto osobám.

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

72.

[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 popsanych 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

.73

však mohou poskytnout pouze rozumně vysokou a nikoliv absolutní jistotu, že nedošlo nebo nedojde 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, riziko pohybu kursů cizích měn, úrokové riziko a riziko likvidity, která jsou podrobněji popsána dále.

|b| Tržní riziko

Společnost je vystavena tržnímu riziku. Tržní riziko vzniká z otevřených pozic v úrokových sazbách a měnách, které podléhají všeobecným i specifickým pohybům trhu. 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 denně monitorovány. Finanční umístění je diverzifikováno v souladu s platnou českou legislativou. Investiční

74.

limity se stanovují pro jednotlivé druhy finančních investic.

|c| Úvěrové riziko

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

Komerční pojištění se do data převodu této činnosti na dceřinou společnost upisovalo rovněž pomocí zprostředkovatelů. Společnost jednou ročně vyhodnocovala dostupné finanční a jiné informace o těchto zprostředkovatelích, aby omezila část úvěrového rizika připadajícího z jejich zapojení. K řízení komerčního pojistného rizika Společnost využívala zajištění. Tím se však Společnost nezbavovala odpovědnosti prvotního pojistitele, a pokud by zajistitel nevyplatil pojistné plnění z jakéhokoliv důvodu, musela tak učinit sama Společnost. Společnost na roční bázi zjišťovala úvěrové hodnocení zajistitelů, stejně jako jejich finanční sílu před podpisem zajištných smluv. V roce 2006 je zajištění využíváno jen pro vybrané pojistné smlouvy.

|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.

.75

|e| Úrokové riziko

Finanční situace a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku dopadu výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Při tvorbě portfolia cenných papírů, jejichž hodnota se mění s hodnotou pasiv, pokud se změní úroková sazba, se využívá analýza peněžních toků.

|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.

|g| Pojistné riziko

Pojistné riziko existuje, liší-li se částka nebo načasování výplaty pojistného plnění od částky a nebo načasování ztráty, kterou utrpěla pojištěná osoba. Pojistné riziko zahrnuje následující rizika:

riziko výskytu – pravděpodobnost, že počet pojistných událostí převýší původní očekávání;

riziko přesnosti odhadu – pravděpodobnost, že výše pojistného plnění převýší původní očekávání;

riziko vývoje/načasování – pravděpodobnost, že dojde ke změnám ve výši závazku pojistitele až ke konci sjednané doby pojištění.

76.

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.

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

V souladu se Zákonem Společnost pojišťuje především tržně nepojistitelná rizika.

[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, stejně jako i 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 se zaručila schopnost Společnosti uhradit budoucí pojistná plnění. V dlouhodobém pojištění existují rovněž opatření k vyhodnocení schopnosti Společnosti splnit očekávání klientů. Míra solventnosti měří přebytek hodnoty aktiv pojistitele nad jeho závazky, přičemž každá položka kalkulace se stanoví v souladu s platnými pravidly. Míru solventnosti je třeba dodržovat během celého roku.

4 Finanční umístění

[a] Pozemky a budovy

tis. Kč

PROVOZNÍ	31. 12. 06	31. 12. 05
POZEMKY	103 960	103 960
OCEŇOVACÍ ROZDÍLY	4 633	4 633
	108 593	108 593
BUDOVY	506 306	506 200
OCEŇOVACÍ ROZDÍLY	114 983	114 983
	621 289	621 183
POŘIZOVACÍ CENA CELKEM	610 266	610 160
OCEŇOVACÍ ROZDÍLY CELKEM (BOD 8)	119 616	119 616
PROVOZNÍ POZEMKY A BUDOVY V REÁLNÉ HODNOTĚ CELKEM	729 882	729 776

78.

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 pozemků a budov na základě znaleckého posudku bylo provedeno dne 5. května 2003.

| b | Finanční umístění v podnikatelských seskupeních

tis. Kč

OVLÁDANÉ OSOBY	31. 12. 06	31. 12. 05
CENA POŘÍZENÍ	265 360	265 360
OCEŇOVACÍ ROZDÍLY (BOD 8)	390 052	395 810
REÁLNÁ HODNOTA	655 412	661 170

PODSTATNÝ VLIV		
CENA POŘÍZENÍ	530 000	530 000
OCEŇOVACÍ ROZDÍLY (BOD 8)	165 752	134 668
REÁLNÁ HODNOTA	695 752	664 668

.79

Podíly v ovládaných osobách a v osobách s podstatným vlivem k 31. prosinci 2006

	POČET AKCIÍ	NOMINÁLNÍ HODNOTA tis. Kč	CENA POŘÍZENÍ tis. Kč	PODÍL NA	PODÍL NA	HOSPODÁŘ.	ČISTÝ
				ZÁKLADNÍM KAPITÁLU %	ZÁKLADNÍM KAPITÁLU tis. Kč	VÝSLEDEK V R. 2006 tis. Kč	VLASTNÍ KAPITÁL tis. Kč
OVLÁDANÉ OSOBY							
KOMERČNÍ ÚVĚROVÁ POJIŠŤOVNA EGAP, A.S.							
VODIČKOVA 34/701, PRAHA 1	200	1 000	265 360	100	200 000	- 9 587	655 412
OCEŇOVACÍ ROZDÍL			390 052				
REÁLNÁ HODNOTA*			655 412				
PODSTATNÝ VLVIV							
ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.							
VODIČKOVA 34, PRAHA 1	50	10 000	530 000	27,03	500 000	99 000	2 574 000
OCEŇOVACÍ ROZDÍL			165 752				
REÁLNÁ HODNOTA*			695 752				

*Společnost v probíhajícím výběrovém řízení prodává 66% podíl v KÚP strategickému partnerovi. Vykázaná účetní hodnota k 31. prosinci 2006 je stanovena na základě ocenění ekvivalencí a nezohledňuje očekávaný budoucí zisk z prodeje tohoto podílu

Podíly v ovládaných osobách a v osobách s podstatným vlivem k 31. prosinci 2005

	POČET AKCIÍ	NOMINÁLNÍ HODNOTA tis. Kč	CENA POŘÍZENÍ tis. Kč	PODÍL NA	PODÍL NA	HOSPODÁŘ.	ČISTÝ
				ZÁKLADNÍM KAPITÁLU %	ZÁKLADNÍM KAPITÁLU tis. Kč	VÝSLEDEK V R. 2005 tis. Kč	VLASTNÍ KAPITÁL tis. Kč
OVLÁDANÉ OSOBY							
KOMERČNÍ ÚVĚROVÁ POJIŠŤOVNA EGAP, A.S.							
VODIČKOVA 34/701, PRAHA 1	200	1 000	265 360	100	200 000	3 786	665 342
OCEŇOVACÍ ROZDÍL			395 810				
REÁLNÁ HODNOTA			661 170				
PODSTATNÝ VLVIV							
ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.							
VODIČKOVA 34, PRAHA 1	50	10 000	530 000	27,03	500 000	- 30 000	2 459 000
OCEŇOVACÍ ROZDÍL			134 668				
REÁLNÁ HODNOTA			664 668				

80

Společnost založila dne 31. ledna 2005 podpisem zakládací listiny dceřinou společností Komerční úvěrová pojišťovna EGAP, a.s. se základním kapitálem 160 mil. Kč.

K 1. říjnu 2005 Společnost vložila do vlastního kapitálu dceřiné společnosti část podniku odpovídající komerčnímu pojištění v čisté účetní hodnotě 102 510 tis. Kč a ve výši znaleckého ocenění 498 706 tis. Kč (bod 16). V rámci procesu vkladu byl navýšen základní kapitál dceřiné společnosti na 200 mil. Kč.

Majetková účast v dceřiné společnosti byla dále navýšena o dodatečný peněžitý vklad Společnosti převodem části sociálního fondu do ostatních kapitálových fondů dceřiné společnosti ve výši 2 850 tis. Kč (bod 8).

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

[c] Jiná finanční umístění

Investice do cenných papírů

tis. Kč	31. 12. 06	31. 12. 05
CENNÉ PAPÍRY S PROMĚNLIVÝM VÝNOSEM – PODÍLOVÉ LISTY	52 742	51 361
REALIZOVATELNÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY	7 298 597	7 276 334
REÁLNÁ HODNOTA CELKEM	7 351 339	7 327 695

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

Cenné papíry s proměnlivým výnosem

tis. Kč	31. 12. 06	31. 12. 05
NEOBCHODOVANÉ NA BURZÁCH CENNÝCH PAPÍRŮ	50 000	50 000
OCEŇOVACÍ ROZDÍL	2 742	1 361
REÁLNÁ HODNOTA CELKEM	52 742	51 361

Realizovatelné dluhové cenné papíry

tis. Kč	31. 12. 06	31. 12. 05
OBCHODOVANÉ NA HLAVNÍM TRHU BURZ CENNÝCH PAPÍRŮ	2 781 977	2 805 591
OBCHODOVANÉ NA VEDLEJŠÍM TRHU BURZ CENNÝCH PAPÍRŮ	304 899	304 822
OBCHODOVANÉ NA VOLNÉM TRHU BURZ CENNÝCH PAPÍRŮ	2 679 882	2 675 772
OBCHODOVANÉ NA TRHU KRÁTKODOBÝCH DLUHOPISŮ	1 441 823	1 397 514
OBCHODOVANÉ NA ZAHRANIČNÍCH BURZÁCH CENNÝCH PAPÍRŮ	62 368	57 730
NABĚHLÁ HODNOTA	7 270 949	7 241 429
OCEŇOVACÍ ROZDÍL	27 648	34 905
REÁLNÁ HODNOTA CELKEM	7 298 597	7 276 334

Depozita u finančních institucí

tis. Kč	31. 12. 06	31. 12. 05
TUZEMSKÉ BANKY	3 776 845	3 450 182

82.

5 Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek

tis. Kč	1. LEDNA			31. PROSINCE			31. PROSINCE 2006
	2005	PŘÍRŮSTKY	ÚBYTKY	2005	PŘÍRŮSTKY	ÚBYTKY	
POŘIZOVACÍ CENA							
SOFTWARE	29 614	4 458	4 385	29 687	878	0	30 565
OSTATNÍ NEHMOTNÝ MAJETEK	4 797	207	207	4 797	0	0	4 797
POŘÍZENÍ DLOUHODOBÉHO NEHMOTNÉHO MAJETKU	0	4 615	4 615	0	878	878	0
	34 411	9 280	9 207	34 484	1 756	878	35 362
OPRÁVKY							
SOFTWARE	27 421	1 349	290	28 480	842	0	29 322
OSTATNÍ NEHMOTNÝ MAJETEK	3 897	900	0	4 797	0	0	4 797
	31 318	2 249	290	33 277	842	0	34 119
ZŮSTATKOVÁ HODNOTA	3 093			1 207			1 243

Dlouhodobý hmotný majetek jiný než pozemky a budovy

tis. Kč	1. LEDNA			31. PROSINCE			31. PROSINCE 2006
	2005	PŘÍRŮSTKY	ÚBYTKY	2005	PŘÍRŮSTKY	ÚBYTKY	
POŘIZOVACÍ CENA							
PŘÍSTROJE A ZAŘÍZENÍ	77 763	7 600	14 195	71 168	2 516	9 430	64 254
DOPRAVNÍ PROSTŘEDKY	9 972	759	4 173	6 558	1 536	776	7 318
UMĚLECKÁ DÍLA	519	0	0	519	0	0	519
POŘÍZENÍ DLOUHODOBÉHO HMOTNÉHO MAJETKU	0	9 404	9 404	0	4 157	4 157	0
	88 254	17 763	27 772	78 245	8 209	14 363	72 091
OPRÁVKY							
PŘÍSTROJE A ZAŘÍZENÍ	65 855	5 515	9 679	61 691	5 096	9 430	57 357
DOPRAVNÍ PROSTŘEDKY	7 881	1 022	2 345	6 558	281	776	6 063
	73 736	6 537	12 024	68 249	5 377	10 206	63 420
ZŮSTATKOVÁ HODNOTA	14 518			9 996			8 671

6 Dlužníci

tis. Kč	POHLEDÁVKY			CELKEM
	ZA POJISTNÍKY	OSTATNÍ POHLEDÁVKY		
K 31. PROSINCI 2006				
DO SPLATNOSTI	25 951	2 556		28 507
PO SPLATNOSTI	2 747	188 789		191 536
	28 698	191 345		220 043
OPRAVNÁ POLOŽKA	- 4 765	- 12 966		- 17 731
	23 933	178 379		202 312

tis. Kč	POHLEDÁVKY	POHLEDÁVKY	OSTATNÍ POHLEDÁVKY	CELKEM
	ZA POJISTNÍKY	Z OPERACÍ ZAJIŠTĚNÍ		
K 31. PROSINCI 2005				
DO SPLATNOSTI	1 978	0	171 300	173 278
PO SPLATNOSTI	735	4	20 725	21 464
	2 713	4	192 025	194 742
OPRAVNÁ POLOŽKA	- 496	0	- 13 564	- 14 060
	2 217	4	178 461	180 682

Ostatní pohledávky zahrnují pohledávku z titulu poskytnutí zábranných prostředků ve výši 169 mil. Kč společnosti ECIMEX GROUP a.s. (dále „ECIMEX“, bod 9). Tato pohledávka je zajištěna pozemky a budovami ve vlastnictví dlužníka se znaleckým oceněním k 1. září 2005 ve výši 315 885 tis. Kč. Vzhledem k tomuto zajištění tak Společnost k této pohledávce ani po vstupu dlužníka do konkursu netvořila opravnou položku.

Pohledávky s výše uvedenou výjimkou nejsou zajištěny. Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 15.

Na Společnost mohou být převáděny pojištěné pohledávky týkající se jejích pojistných produktů.

84.

V roce 2006 celková nominální hodnota postoupených pohledávek od pojistníků z titulu škodní události činila 16 826 tis. Kč (2005: 139 537 tis. Kč). Součástí aktiv Společnosti se stala pouze cena jejich postoupení, která k 31. prosinci 2006 činila 0 Kč (2005: 14 347 tis. Kč). Vymožené částky z převedených a prodaných pohledávek v roce 2006 činily 41 074 tis. Kč (2005: 215 818 tis. Kč). Pohledávky převedené podle ustanovení o právu na náhradu škody způsobené pojistnou událostí (podle Zákona o pojistné smlouvě, resp. ustanovení občanského zákoníku) Společnost v roce 2006 ani 2005 neevidovala. Změny opravné položky k pochybným pohledávkám lze analyzovat takto:

tis. Kč	2006	2005
POČÁTEČNÍ ZŮSTATEK K 1. LEDNU	14 060	21 094
TVORBA OPRAVNÉ POLOŽKY	8 343	12 688
ROZPUŠTĚNÍ OPRAVNÉ POLOŽKY	- 4 672	- 3 928
POUŽITÍ NA ODPIS	0	- 9 045
PŘEVOD DO KÚP (BOD 16)	0	- 6 749
KONEČNÝ ZŮSTATEK K 31. PROSINCI	17 731	14 060

7 Přechodné účty aktiv

tis. Kč	31. 12. 2006	31. 12. 2005
ČASOVĚ ROZLIŠENÉ VÝNOSY Z POJISTNÝCH SMLUV	169 028	4 198
PŘEDEM PLACENÉ OBCHODNÍ INFORMACE, KOMUNIKAČNÍ A DALŠÍ		
SLUŽBY, ČLENSKÉ PŘÍSPĚVKY	7 620	7 955
ZÁSOBY	1 130	1 062
OSTATNÍ	44	24
	177 822	13 239

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

8 Vlastní kapitál

Schválené a vydané akcie

tis. Kč	POČET 31. 12. 2006		POČET 31. 12. 2005	
KMENOVÉ AKCIE V NOMINÁLNÍ HODNOTĚ				
1 mil. Kč, PLNĚ SPLACENÉ	1 300	1 300 000	1 300	1 300 000

Základní kapitál

Základní kapitál je tvořen 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 č. 58/1995 Sb., znějí na jméno, jsou v zaknihované podobě a veřejně neobchodovatelné.

Zákonný rezervní fond

Zákonný rezervní fond byl vytvořen při vzniku Společnosti v roce 1992 ve výši 52 mil. 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 2006 a 2005 činil 219 mil. Kč.

86.

Kapitálové fondy

tis. Kč	POJIŠTĚNÍ			CELKEM
	SE STÁTNÍ PODPOROU	KOMERČNÍ POJIŠTĚNÍ	OCEŇOVACÍ ROZDÍLY	
2006				
OSTATNÍ KAPITÁLOVÉ FONDY	5 026 277	60 000	586 040	5 672 317
Z TOHO: DOTACE ZE STÁTNÍHO ROZPOČTU	4 923 000	60 000	0	4 983 000
2005				
OSTATNÍ KAPITÁLOVÉ FONDY	5 026 277	82 831	556 002	5 665 110
Z TOHO: DOTACE ZE STÁTNÍHO ROZPOČTU	4 923 000	60 000	0	4 983 000

Ostatní fondy ze zisku

tis. Kč	1. 1.	TVORBA/	POUŽITÍ/	31. 12.	TVORBA/	POUŽITÍ/	31. 12.
	2005	PŘEVOD	PŘEVOD	2005	PŘEVOD	PŘEVOD	2006
FOND POJIŠTĚNÍ SE STÁTNÍ PODPOROU	642 998	581 559	13 000	1 211 557	236 642	41 038	1 407 161
FOND VÝVOZNÍCH KOMERČNÍCH RIZIK	114 854	121 788	0	236 642	0	236 642	0
FOND TUZEMSKÝCH KOMERČNÍCH RIZIK	55 000	0	55 000	0	0	0	0
FOND ZÁBRANY ŠKOD	158 607	13 000	0	171 607	22 831	0	194 438
SOCIÁLNÍ FOND	9 568	10 000	4 925	14 643	0	2 906	11 737
CELKEM	981 027	726 347	72 925	1 634 449	259 473	280 586	1 613 336

Valná hromada konaná dne 1. června 2006 schválila převod fondů, které byly v minulosti účelově vytvořeny na krytí přijatých komerčních rizik a po vyčlenění komerčního pojištění do dceřiné společnosti KÚP přestaly tyto prostředky plnit svůj účel. Fond komerčních rizik byl proto v plné výši převeden ve prospěch fondu na krytí teritoriálních rizik.

Část Fondu pojištění se státní podporou ve výši 41 038 tis. Kč byla použita k úhradě účetní ztráty z roku 2005.

V roce 1992 EGAP obdržel vkladem ze státního rozpočtu částku 60 mil. Kč účelově na pokrytí pojišťovaných komerčních rizik, která je součástí kapitálových fondů. Vzhledem k tomu, že zdrojem těchto prostředků byl státní rozpočet, byly ponechány v původním fondu s tím, že tyto prostředky jsou zahrnovány do výpočtu celkových fondů a rezerv určených ke krytí pojistné angažovanosti z pojištění se státní podporou dle Zákona.

Zbylá část původního fondu (22,8 mil. Kč), která byla vytvořena ze zisku společnosti v letech 1992–93, byla v roce 2006 převedena do fondu zábrany škod v ostatních fondech ze zisku.

Použití sociálních fondů v roce 2005 zahrnuje peněžitý vklad Společnosti z prostředků sociálního fondu do ostatních kapitálových fondů dceřiné společnosti KÚP ve výši 2 850 tis. Kč. Fond zábrany škod k 31. prosinci 2006 a 2005 zahrnuje vázanou částku ve výši 169 000 tis. Kč, která byla v roce 2005 poskytnuta ECIMEXu za účelem zábrany škod (bod 6).



Oceňovací rozdíly

tis. Kč	31. 12. 2006	31. 12. 2005
POZEMKY A BUDOVY (BOD 4(A))	119 616	119 616
FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ V OVLÁDANÝCH OSOBÁCH (BOD 4(B))	390 052	395 810
FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ VE SPOLEČNOSTECH S PODSTATNÝM		
VLIVEM (BOD 4(B))	165 752	134 668
ODLOŽENÁ DAŇ (BOD 12)	- 89 380	- 94 092
	586 040	556 002

Zisk po zdanění

Čistý zisk za rok 2006 ve výši 798 562 tis. Kč bude použit k posílení vlastních zdrojů Společnosti na základě rozhodnutí ministerstev vykonávajících práva státu jako jediného akcionáře, přičemž minimálně 5 % čistého zisku bude použito k doplnění zákonného rezervního fondu a většina zbylé části zisku pak k doplnění fondu pojištění se státní podporou.

Alokace ztráty za rok 2005 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	VYROVNÁVACÍ REZERVA	CELKEM
31. PROSINCE 2006					
REZERVA BRUTTO	2 048 788	1 444 980	50 812	4 406	3 548 986
REZERVA BRUTTO – AKTIVNÍ ZAJIŠTĚNÍ (BOD 13)	152 687	0	0	0	152 687
PODÍL ZAJISTITELE	- 10 377	0	0	0	- 10 377
REZERVA NETTO	2 191 098	1 444 980	50 812	4 406	3 691 296
31. PROSINCE 2005					
REZERVA BRUTTO	1 670 677	2 243 211	60 442	7 573	3 981 903
REZERVA BRUTTO – AKTIVNÍ ZAJIŠTĚNÍ (BOD 13)	150 927	0	0	0	150 927
PODÍL ZAJISTITELE	0	0	0	0	0
REZERVA NETTO	1 821 604	2 243 211	60 442	7 573	4 132 830

Rezerva na pojistná plnění

tis. Kč	31. 12. 2006	31. 12. 2005
RBNS	1 366 743	1 813 211
IBNR	78 237	430 000
	1 444 980	2 243 211

V důsledku hospodářských problémů a nepříznivého vývoje trhu od druhé poloviny roku 2005 byl dne 16. března 2006 prohlášen konkurs na společnost ECIMEX. Z důvodu pojištění úvěrů poskytnutých ECIMEXu věřitelskými bankami vznikla EGAPu pojistná událost. V souladu s věrným vykázáním předmětu účetnictví a zásadou opatrnosti vytvořila Společnost rezervu na pozdě hlášené škody (IBNR) ve výši 430 mil. Kč již v roce 2005, protože ze všech známých skutečností bylo zřejmé, že zásadní problémy ECIMEXu existovaly již k 31. prosinci 2005 a následné události tak pouze potvrdily situaci, která k rozvahovému dni existovala. Následně v průběhu roku 2006 byla rezerva ve výši 430 mil. Kč převedena z IBNR do RBNS, z níž pak byla vyplacena první část pojistného plnění ve výši 88,05 mil. Kč.

90.

Změna stavu hrubé výše rezervy na pojistná plnění

tis. Kč

ODHAD CELKOVÝCH NÁKLADŮ

NA POJISTNÁ PLNĚNÍ

POJISTNÁ PLNĚNÍ VZNIKLÁ V ROCE

K 31. PROSINCI 2006	2001	2002	2003	2004	2005	2006	CELKEM
KE KONCI ÚČETNÍHO OBDOBÍ	2 005 819	201 821	57 623	518 265	760 169	141 315	
1 ROK POZDĚJI	3 514 160	136 786	32 223	486 696	453 853		
2 ROKY POZDĚJI	3 558 604	136 773	32 295	486 583			
3 ROKY POZDĚJI	3 427 686	137 181	34 306				
4 ROKY POZDĚJI	3 607 483	136 842					
5 LET POZDĚJI	3 443 618						

SOUČASNÝ ODHAD NÁKLADŮ

NA CELKOVÁ POJISTNÁ

PLNĚNÍ	3 443 618	136 842	34 306	486 583	453 853	141 315	4 696 517
--------	-----------	---------	--------	---------	---------	---------	-----------

KUMULOVANÁ VYPLACENÁ

POJISTNÁ PLNĚNÍ

K 31. 12. 2006	- 2 840 919	- 136 842	- 31 502	- 137 405	- 104 869	0	- 3 251 537
----------------	-------------	-----------	----------	-----------	-----------	---	-------------

CELKOVÁ VÝŠE REZERV

NA POJISTNÁ PLNĚNÍ	602 699	0	2 804	349 178	348 984	141 315	1 444 980
--------------------	---------	---	-------	---------	---------	---------	-----------

tis. Kč

ODHAD CELKOVÝCH NÁKLADŮ

NA POJISTNÁ PLNĚNÍ

POJISTNÁ PLNĚNÍ VZNIKLÁ V ROCE

K 31. PROSINCI 2005	2001	2002	2003	2004	2005	CELKEM
KE KONCI ÚČETNÍHO OBDOBÍ	2 005 819	201 821	57 623	518 265	760 169	
1 ROK POZDĚJI	3 514 160	136 786	32 223	486 696		
2 ROKY POZDĚJI	3 558 604	136 773	32 295			
3 ROKY POZDĚJI	3 427 686	137 181				
4 ROKY POZDĚJI	3 607 483					

SOUČASNÝ ODHAD NÁKLADŮ NA

CELKOVÁ POJISTNÁ PLNĚNÍ	3 607 483	137 181	32 295	486 696	760 169	5 023 824
-------------------------	-----------	---------	--------	---------	---------	-----------

KUMULOVANÁ VYPLACENÁ POJISTNÁ

PLNĚNÍ K 31. 12. 2005	- 2 570 307	- 136 841	- 31 502	- 41 963	0	- 2 780 613
-----------------------	-------------	-----------	----------	----------	---	-------------

CELKOVÁ VÝŠE REZERV

NA POJISTNÁ PLNĚNÍ	1 037 176	340	793	444 733	760 169	2 243 211
--------------------	-----------	-----	-----	---------	---------	-----------

.91

Vyrovnávací rezerva

tis. Kč	31. 12. 2006	31. 12. 2005
ODVĚTVÍ 15 – POJIŠTĚNÍ ZÁRUK	0	4 202
ODVĚTVÍ 16 – POJIŠTĚNÍ RŮZNÝCH FINANČNÍCH ZTRÁT	4 406	3 371
VYROVNÁVACÍ REZERVA CELKEM	4 406	7 573

Změnu stavu hrubé výše technických rezerv lze analyzovat takto:

tis. Kč	REZERVA NA NEZASLOUŽENÉ POJISTNÉ	REZERVA NA POJISTNÁ PLNĚNÍ	REZERVA NA PRÉMIE A SLEVY	VYROVNÁVACÍ REZERVA	CELKEM
K 1. LEDNU 2005	2 119 390	1 932 434	111 451	89 430	4 252 705
TVORBA	227 733	1 433 092	9 361	57 763	1 727 949
POUŽITÍ	- 444 316	- 959 469	- 60 370	- 105 529	- 1 569 684
PŘEVOD DO KÚP (BOD 16)	- 40 204	- 162 846	0	- 34 091	- 237 141
ZÚČTOVÁNÍ ZASLOUŽENÉHO POJISTNÉHO MEZI EGAP A KÚP	- 40 999	0	0	0	- 40 999
K 31. PROSINCI 2005	1 821 604	2 243 211	60 442	7 573	4 132 830
TVORBA	801 882	995 948	561	63 552	1 861 943
POUŽITÍ	- 422 011	- 1 794 179	- 10 191	- 66 719	- 2 293 100
K 31. PROSINCI 2006	2 201 475	1 444 980	50 812	4 406	3 701 673

92.

10 Ostatní rezervy

tis. Kč	31. 12. 2006	31. 12. 2005
REZERVA NA DANĚ (VIZ BOD 12)	113 849	0
REZERVA NA NEVYBRANOU DOVOLENOU	2 232	2 000
	116 081	2 000

Změnu stavu ostatních rezerv lze analyzovat takto:

tis. Kč	REZERVA NA		
	REZERVA NA DANĚ	NEVYBRANOU DOVOLENOU	CELKEM
K 1. LEDNU 2005	0	0	0
TVORBA	0	2 000	2 000
K 31. PROSINCI 2005	0	2 000	2 000
TVORBA	133 411	2 232	135 643
POUŽITÍ	0	- 2 000	- 2 000
ZAPLACENÉ ZÁLOHY NA DAŇ Z PŘÍJMŮ	- 19 562	0	- 19 562
K 31. PROSINCI 2006	113 849	2 232	116 081

11 Věřitelé

tis. Kč	OSTATNÍ	
	ZÁVAZKY	CELKEM
K 31. PROSINCI 2006		
DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY	174 463	174 463
KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	15 032	15 032
	189 495	189 495

tis. Kč	ZÁVAZKY			CELKEM
	PŘI		OSTATNÍ	
	ZÁVAZKY	OPERACÍCH		
K 31. PROSINCI 2005	ZA POJISTNÍKY	ZAJIŠTĚNÍ	ZÁVAZKY	
DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY	0	0	72 234	72 234
KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	8	339	56 109	56 456
	8	339	128 343	128 690

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

Ostatní závazky lze analyzovat takto:

tis. Kč	2006	2005
DAŇOVÉ ZÁVAZKY VČETNĚ DANĚ Z PŘÍJMŮ PRÁVNICKÝCH OSOB	49	38 704
ČISTÝ ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK (BOD 12)	174 346	72 234
ZÁVAZKY ZE SOCIÁLNÍHO A ZDRAVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ	4 606	3 764
ZÁVAZKY K ZAMĚSTNANCŮM ZE ZÁVISLÉ ČINNOSTI	2 935	2 867
PŘIJATÉ PROVOZNÍ ZÁLOHY	4 514	3 873
OSTATNÍ ZÁVAZKY	3 045	6 901
	189 495	128 343

94.

Závazky se spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 15.

12 Daň z příjmů

Daň z příjmů ve výkazu zisku a ztráty tvoří:

tis. Kč	2006	2005
SPLATNÝ DAŇOVÝ NÁKLAD	133 411	39 123
ODLOŽENÝ DAŇOVÝ NÁKLAD/VÝNOS	106 824	- 55 005
	240 235	- 15 882

Splatný daňový náklad byl spočten následovně:

tis. Kč	2006	2005
ZISK PŘED ZDANĚNÍM	1 038 797	- 56 920
VÝNOSY NEPODLÉHAJÍCÍ ZDANĚNÍ	- 564 726	- 108 708
DAŇOVĚ NEUZNATELNÉ NÁKLADY	82 397	510 132
DAŇOVÝ ZÁKLAD	556 468	344 504
UPLATNĚNÍ DAŇOVÝCH ZTRÁT MINULÝCH LET	0	- 193 941
DARY	- 590	- 90
UPRAVENÝ DAŇOVÝ ZÁKLAD	555 878	150 473
SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ VE VÝŠI 24 % (2005: 26 %)	133 411	39 123
VYTVOŘENÁ REZERVA NA DAŇ Z PŘÍJMŮ	133 411	0
SNÍŽENÍ O ZAPLACENÉ ZÁLOHY	- 19 562	0
REZERVA NA DAŇ Z PŘÍJMŮ K 31. PROSINCI (BOD 10)	113 849	0
ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK		
PŘECENĚNÍ PODÍLU V OVLÁDANÉ OSOBĚ (BOD 8)	61 784	66 496
PŘECENĚNÍ BUDOV VE VLASTNÍM KAPITÁLU (BOD 8)	27 595	27 595
ZRYCHLENÉ DAŇOVÉ ODPISY DOPAD DO VLASTNÍHO KAPITÁLU	76 295	76 295
ZRYCHLENÉ DAŇOVÉ ODPISY	9 937	6 389
	175 611	176 775
ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA		
DAŇOVÉ ZTRÁTY, OPRAVNÉ POLOŽKY A REZERVY	1 265	104 541
ČISTÝ ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK (BOD 11)	- 174 346	- 72 234

95

Změnu čistého odloženého daňového závazku lze analyzovat následovně:

tis. Kč	2006	2005
ČISTÝ ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK K 1. LEDNU	- 72 234	- 60 743
ODLOŽENÝ DAŇOVÝ VÝNOS/NÁKLAD	- 106 824	55 005
ZMĚNA ODLOŽENÉHO DAŇOVÉHO ZÁVAZKU		
VE VLASTNÍM KAPITÁLU	4 712	- 66 496
ČISTÝ ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK K 31. PROSINCI	- 174 346	- 72 234

Pro kalkulaci odložené daně k 31. prosinci 2006 a 2005 byla použita sazba daně z příjmu platná v období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny (2006 a 2005: 24 %).

13 Zajištění

tis. Kč	2006	2005
AKTIVNÍ ZAJIŠTĚNÍ		
POHLEDÁVKY ZE ZAJIŠTĚNÍ	0	970
TECHNICKÉ REZERVY VZTAHUJÍCÍ SE K AKTIVNÍMU		
ZAJIŠTĚNÍ (BOD 9)	152 687	150 927
ZÁVAZKY ZE ZAJIŠTĚNÍ	0	339
SALDO ZAJIŠTĚNÍ	- 152 687	- 150 296
PŘEDEPSANÉ HRUBÉ ZAJISTNÉ (BOD 14)	18 862	67 287
PODÍL ZAJISTITELŮ NA TVORBĚ A POUŽITÍ REZERV – REZERVA		
NA NEZASLOUŽENÉ POJISTNÉ	- 1 760	- 52 405
PROVIZE ZE ZAJIŠTĚNÍ	- 1 886	- 6 729
VÝSLEDEK AKTIVNÍHO ZAJIŠTĚNÍ	15 216	8 153

96.

tis. Kč	2006		2005	
	POJIŠTĚNÍ SE STÁTNI PODPOROU	POJIŠTĚNÍ SE STÁTNI PODPOROU	KOMERČNÍ POJIŠTĚNÍ	CELKEM
PASIVNÍ ZAJIŠTĚNÍ				
POHLEDÁVKY ZE ZAJIŠTĚNÍ	0	0	4	4
PODÍL TECHNICKÝCH REZERV POKRYTÝ ZAJIŠTĚNÍM	10 377	0	0	0
ZÁVAZKY ZE ZAJIŠTĚNÍ	0	- 339	0	- 339
SALDO ZAJIŠTĚNÍ	10 377	- 339	4	- 335
PŘEDEPSANÉ HRUBÉ POJISTNÉ				
POSTOUPENÉ ZAJISTITELŮM	- 11 757	0	- 117 960	- 117 960
PODÍL ZAJISTITELŮ NA NÁKLADECH NA POJISTNÁ PLNĚNÍ	0	0	47 660	47 660
PODÍL ZAJISTITELŮ NA TVORBĚ A POUŽITÍ REZERV	10 377	0	18 854	18 854
PROVIZE ZE ZAJIŠTĚNÍ	1 176	0	39 289	39 289
VÝSLEDEK PASIVNÍHO ZAJIŠTĚNÍ	- 204	0	- 12 157	- 12 157

.97

14 Technický účet neživotního pojištění

Neživotní pojištění

tis. Kč	HRUBÉ			
	PŘEDEPSANÉ HRUBÉ POJISTNÉ	ZASLOUŽENÉ HRUBÉ POJISTNÉ	NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ	HRUBÉ PROVOZNÍ VÝDAJE
2006				
POJIŠTĚNÍ ÚVĚRU (ODVĚTVÍ 14) –				
POJIŠTĚNÍ SE STÁTNÍ PODPOROU	837 232	482 670	- 270 946	122 386
POJIŠTĚNÍ ZÁRUKY (ODVĚTVÍ 15)	65 408	39 679	- 55 401	22 136
POJIŠTĚNÍ RŮZNÝCH FINANČNÍCH ZTRÁT (ODVĚTVÍ 16)	8 210	8 630	0	470
	910 850	530 979	- 326 347	144 992
2005				
POJIŠTĚNÍ ÚVĚRU (ODVĚTVÍ 14)	406 580	624 596	1 123 832	163 865
Z TOHO: POJIŠTĚNÍ SE STÁTNÍ PODPOROU	226 414	435 145	993 507	84 202
KOMERČNÍ POJIŠTĚNÍ	180 166	189 451	130 325	79 664
POJIŠTĚNÍ ZÁRUKY (ODVĚTVÍ 15)	37 434	35 018	52 427	16 697
POJIŠTĚNÍ RŮZNÝCH FINANČNÍCH ZTRÁT (ODVĚTVÍ 16)	10 208	11 190	0	354
	454 222	670 804	1 176 259	180 917

98.

Předepsané hrubé pojistné v roce 2006 zahrnuje zajistné z aktivního zajištění ve výši 18 862 tis. Kč (2005: 67 287 tis. Kč) (bod 13).

Geografické členění hrubého předepsaného pojistného

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

Správní režie

tis. Kč	2006	2005
SPRÁVNÍ REŽIE – NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ	134 242	159 189
SPRÁVNÍ REŽII LZE ANALYZOVAT NÁSLEDOVNĚ:		
OSOBNÍ NÁKLADY	85 750	104 870
OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY	23 492	23 931
ODPISY DLOUHODOBÉHO MAJETKU	6 169	8 786
PROVOZNÍ NÁKLADY BUDOVY	9 256	10 134
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ SLUŽBY	4 167	7 353
PORADENSTVÍ A AUDIT	5 408	4 115
	134 242	159 189

Osobní náklady

Osobní náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

mil. Kč	2006	2005
MZDY A ODMĚNY ČLENŮM PŘEDSTAVENSTVA A DOZORČÍ RADY	10 513	6 651
MZDY A ODMĚNY OSTATNÍM ČLENŮM VEDENÍ	12 857	18 713
OSTATNÍ MZDY, OSOBNÍ NÁKLADY A ODMĚNY ZAMĚSTNANCŮ	37 464	46 887
SOCIÁLNÍ NÁKLADY A ZDRAVOTNÍ POJIŠTĚNÍ	24 916	32 619
	85 750	104 870

POČET ZAMĚSTNANCŮ	2006	2005
PRŮMĚRNÝ POČET ZAMĚSTNANCŮ MIMO VEDENÍ	76	82
POČET ČLENŮ VEDENÍ	13	17
	89	99
POČET ČLENŮ PŘEDSTAVENSTVA	5	9
POČET ČLENŮ DOZORČÍ RADY	9	6

Vedení Společnosti – výkonný management zahrnuje generálního ředitele, jeho dva náměstky, vrchní ředitele a ředitele jednotlivých odborů. Představenstvo Společnosti je od 26. dubna 2006 tvořeno výhradně členy výkonného vedení Společnosti.

Funkce členů statutárních a dozorčích orgánů nejsou spojeny s žádným zvláštním příjmem. Akcionáři ani členům statutárních a dozorčích orgánů nebyly v roce 2006 a 2005 poskytovány žádné zálohy, půjčky, úvěry ani záruky. Řídícím pracovníkům Společnost přispívá na kapitálové životní pojištění, v roce 2006 činily náklady 2 565 tis. Kč (2005: 2 268 tis. Kč).

Vedoucím zaměstnancům, počínaje vrchními řediteli, jsou k dispozici služební vozidla. Celková pořizovací cena těchto automobilů k 31. prosinci 2006 činí 7 318 tis. Kč (2005: 6 558 tis. Kč).

Ostatní správní náklady

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

100.

15 Transakce se spřízněnými stranami

Kromě transakcí zveřejněných v bodech 14 a 16 se Společnost podílela na těchto transakcích se spřízněnými stranami:

tis. Kč	2006	2005
PŘÍMÉ HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ	639 908	44 976
VYPLACENÁ POJISTNÁ PLNĚNÍ	0	128 724
TVORBA REZERVY NA POJISTNÉ UDÁLOSTI	693 568	805 228
FAKTURACE Z NÁJEMNÍ SMLOUVY	23 842	19 621
OSTATNÍ FAKTURACE Z POJISTNÝCH SMLUV	272	229
OSTATNÍ PŘEFAKTURACE	926	4 472
ÚROKOVÝ VÝNOS	3 594	1 533

Tyto transakce byly realizovány za běžných tržních podmínek.

V roce 2005 Společnost vložila část podniku ve výši 498 706 tis. Kč související s komerčním pojištěním do dceřiné společnosti KÚP (bod 16).

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

tis. Kč	31. 12. 06	31. 12. 05
BĚŽNÉ ÚČTY	52	1 843
TERMÍNOVÉ VKLADY	257 173	106 346
POSTOUPENÉ POHLEDÁVKY	12 902	6 312
POHLEDÁVKY Z POJIŠTĚNÍ	20 372	278
JINÉ POHLEDÁVKY	55	115
	290 554	114 894
RBNS	670 107	670 449
IBNR	78 237	340 000
	748 344	1 010 449

16 Vklad části podniku do dceřiné společnosti

Společnost vložila k 1. říjnu 2005 do dceřiné společnosti Komerční úvěrová pojišťovna EGAP, a.s. část podniku odpovídající komerčnímu pojištění na základě Smlouvy o vkladu části podniku a Dohodě o převodu pojistného kmene. Znalecký posudek ze dne 20. června 2005 ocenil tuto vloženou část podniku s použitím výnosové metody na 498 706 tis. Kč. Tento vklad byl alokován do vlastního kapitálu dceřiné společnosti následovně:

tis. Kč

ZÁKLADNÍ KAPITÁL	40 000
ZÁKONNÝ REZERVNÍ FOND	40 000
EMISNÍ AŽIO	418 706
	498 706

V souvislosti s vkladem byly ze Společnosti na dceřinou společnost převedeny následující položky aktiv a pasiv:

tis. Kč

	HRUBÁ		ČISTÁ
	VÝŠE	ÚPRAVA	VÝŠE
FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ	180 053	0	180 053
POHLEDÁVKY	22 456	6 749	15 707
NEHMOTNÝ MAJETEK	4 749	290	4 459
HMOTNÝ MAJETEK	9 652	3 308	6 344
CELKEM AKTIVA	216 910	10 347	206 563
TECHNICKÉ REZERVY	237 141	133 088	104 053
CELKEM PASIVA	237 141	133 088	104 053
ČISTÁ AKTIVA			102 510

V souladu s platnými účetními předpisy Společnost odúčtovala k datu vkladu převedené položky aktiv a pasiv v čisté hodnotě 102 510 tis. Kč a o stejnou částku navýšila majetkovou účast v dceřiné společnosti. Rozdíl mezi expertním oceněním části podniku vložené do dceřiné společnosti KÚP a čistou účetní hodnotou převedených položek aktiv a pasiv byl v dceřiné společnosti KÚP zachycen jako goodwill.

17 Potenciální závazky

Vedení společnosti si není vědomo žádných potenciálních závazků Společnosti k 31. prosinci 2006.

18 Následné události

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2006.

V průběhu roku 2007 Společnost předpokládá prodej 66 % akcií KÚP strategickému partnerovi, který vzejde z právě probíhajícího veřejného výběrového řízení (bod 4(b)).

Podpis účetní závěrky

16. dubna 2007



ING. PAVOL PARÍZEK, PŘEDSEDA PŘEDSTAVENSTVA A GENERÁLNÍ ŘEDITEL

PRODEJ MAJORITNÍHO PODÍLU EGAP

V KÚP

➔ Dne 18. dubna 2007 schválila vláda České republiky svým usnesením č. 395 návrh na prodej 66% podílu Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s. (EGAP) ve společnosti Komerční úvěrová pojišťovna EGAP, a.s. (KÚP) konsorciu belgické úvěrové pojišťovny Ducroire–Delcredere SA. N.V. a italské úvěrové pojišťovny SACE BT SpA (Ducroire & SACE).

Návrh doporučily vládě meziresortní výběrová komise, představenstvo a dozorčí rada EGAP a ministerstva vykonávající akcionářská práva státu v EGAP, po vyhodnocení závazných nabídek předložených v rámci veřejného výběrového řízení, a to na základě jediného kritéria – výše kupní ceny. Ducroire & SACE za prodávaný 66% podíl v KÚP nabídly 738,3 mil. Kč. Kupní smlouva byla podepsána 25. května 2007.

104.



ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

AKCIONÁŘI EXPORTNÍ GARANČNÍ A POJIŠŤOVACÍ SPOLEČNOSTI, A.S.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme soulad výroční zprávy Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s. (dále „Společnost“) k 31. prosinci 2006 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě na stranách 54 - 103. Za správnost výroční zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto normy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že 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.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě Společnosti k 31. prosinci 2006 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

106.

Zpráva o prověření zprávy o vztazích

Dále jsme provedli prověření příložené zprávy o vztazích mezi Společností a její ovládající osobou a mezi Společností a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok 2006 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost zprávy odpovídá představenstvo. Naší úlohou je prověřit správnost údajů uvedených ve Zprávě.

Akcionář společnosti Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.
Zpráva nezávislých auditorů

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky č. 2400 a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky k prověrce zprávy. Tyto normy požadují, aby auditor naplánoval a provedl 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.

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 2007

■ 107

PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená

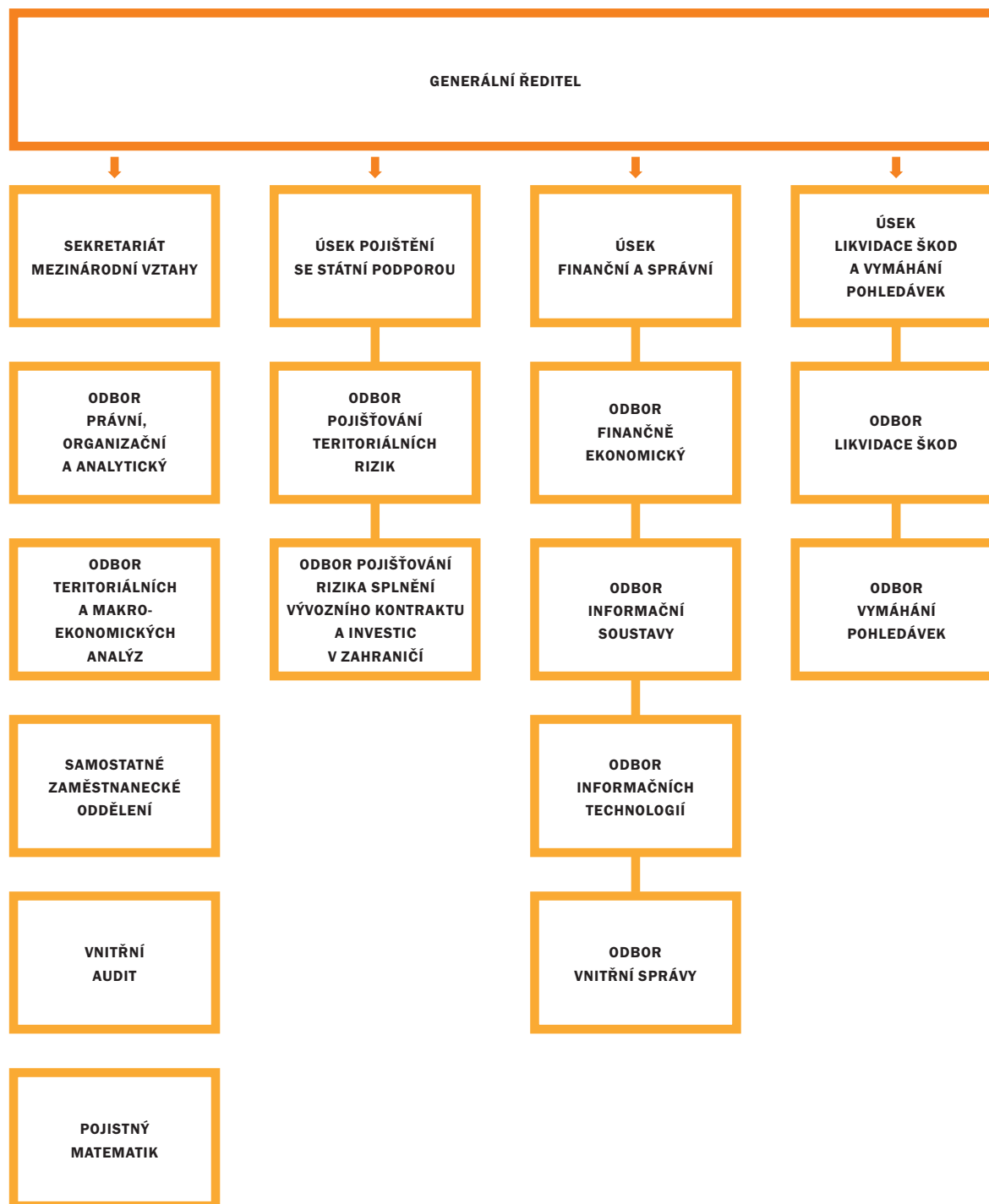
Petr Kříž

Ing. Petr Kříž
partner

Martin Mančík

Ing. Martin Mančík
auditor, osvědčení č. 1964

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA K 31. 12. 2006



IDENTIFIKAČNÍ

A KONTAKTNÍ

ÚDAJE

→ k 31. 12. 2006

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) 222 841 001
Internet:	www.egap.cz
Bankovní spojení:	účet č. 41-908111/0100 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.

EGAP je jediným akcionářem

Datum založení:	24. 6. 2005
Základní kapitál:	200 mil. Kč
IČ:	27245322
DIČ:	CZ27245322
Zápis do obchodního rejstříku:	obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 9958
Sídlo:	Vodičkova 34/701, 111 21 Praha 1
Poštovní adresa:	KÚP EGAP, P. O. Box 898, 111 21 Praha 1
Telefon:	+(420) 222 841 111
Fax:	+(420) 222 841 001
Internet:	www.kupeg.cz
Bankovní spojení:	účet č. 35-2147420287/0100 u Komerční banky Praha 1

109

