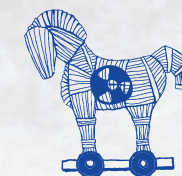




Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.

2015





Úvodní slovo.....	3
Obchodní výsledky.....	4
Přínosy pojištění se státní podporou.....	7
Pojištění se státní podporou – nabídka služeb a pojistných produktů.....	8
Další vybrané výsledky.....	11
Hospodářský výsledek.....	14
Mezinárodní aktivity.....	15
Finanční výsledky	16
Rozvaha	17
Výkaz zisku a ztráty.....	19
Přehled o změnách vlastního kapitálu.....	21
Příloha účetní závěrky.....	22
Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za rok 2015	55
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami.....	56
Prohlášení představenstva	59
Orgány společnosti.....	60
Organizační schéma	61
Zpráva nezávislého auditora.....	62
Identifikační údaje.....	63



Bilancování roku 2015 by se dalo popsat slovy stabilizace společnosti, kvalitní nové transakce, prosazení se na nových trzích a boj s problémovými staršími obchodními případy. Právě ty ale bohužel stojí za negativním hospodářským výsledkem, který není překvapením a EGAP jej avizoval už na začátku roku 2015.

Vyplacené pojistné plnění ve výši více než 4 mld. Kč a tvorba nutných rezerv jsou stále hlavním ukazatelem, který má vliv na hospodaření společnosti.

Situace v zemích mimo Evropskou unii, tedy v zemích, do kterých EGAP cílí svoji podporu, nebyla ani v loňském roce jednoduchá. Stále uzavřené pojišťování Ukrajiny, platnost sankcí a negativní vývoj ekonomiky v Rusku, válka v zemích Blízkého východu a dopady propadu cen ropy měly výrazný dopad na podporu českého exportu. Přesto se díky aktivitě českých exportérů a bank podařilo uzavřít nové obchodní případy za 40,5 mld. Kč.

Export s pojištěním od EGAP mířil do 35 zemí světa. Teritoriální jedničkou se historicky poprvé stal v portfoliu EGAP Ázerbájdžán, především díky zakázce společnosti M-Steel na další etapu stavby železnice. Výhodou uzavírání nových případů do Ázerbájdžánu bylo bezesporu poskytování státních záruk především ze strany ázerbájdžánského ministerstva financí. Na druhém místě skončilo i v této složité situaci Rusko. EGAP avizoval, že nepřeruší pojišťování do této země, podpoří však pouze transakce, kde budou partnery systémové ruské banky a stabilní ruské společnos-

ti, které mají příjmy i v jiných měnách než v rublech. Podíl exportu do Ruska v portfoliu EGAP výrazně klesl, nicméně podepsány byly smlouvy na nové obchodní případy ve výši více než 7 mld. Kč.

Mě osobně nejvíce těší to, že se do první desítky zemí podle objemu podpořeného exportu dostaly dvě úplně nové země – Laos a Papua Nová Guinea. V obou případech EGAP podpořil výstavbu nemocnic, u obou platí to, že byla poskytnuta státní záruka a mají společné i to, že na subdodávkách při stavbě a vybavení nemocnic se podílí více než 25 českých firem, z nichž několik je řazených do kategorie malých a středních podniků.

U segmentu MSP se EGAP podařilo uzavřít více než 60 obchodních smluv, to je oproti roku 2014 nárůst o více než 30 %. Hmatatelné výsledky tak začíná nést dva roky uplatňovaná koncepce cílená na podporu exportu malých a středních podniků. Právě do této kategorie pak patří i první projekt programu na podporu exportu výsledků výzkumu a vývoje, který EGAP realizuje společně s Technologickou agenturou ČR. Na předepsaném pojistném tak EGAP v roce 2015 celkově inkasoval sumu 1,47 mld. Kč.

Velmi úspěšný byl EGAP v oblasti vymáhání pohledávek a zábraně škod. Vymoženo bylo 562 mil. Kč, největší podíl na této částce připadl na tzv. „refresh“ kubánských dluhů, kde výnos dosáhl částky téměř 400 mil. Kč. Především díky restrukturalizacím se pak podařilo zabránit škodám ve výši téměř 1 mld. Kč.

Přes všechna tato pozitiva, ke kterým lze přičíst i snížení nákladů na provoz, skončil EGAP v roce 2015 s hospodářským výsledkem -5 447 mil. Kč. Jak už jsem zmiňoval, největší vliv na to mají výplaty pojistného plnění a tvorba rezerv – především na případy v Rusku a na Ukrajině.

Zásadní změnou v oblasti fungování podpory exportu bylo nastavení nových pravidel spoluúčasti bank a exportérů, která jsou platná od září 2015. U produktu pojištění vývozního odběratelského úvěru je místo fixní spoluúčasti 5 % nastavená spoluúcast v rozmezí 0-10 %, která se odvíjí od rizikovosti země, typu transakce a druhu přijímaného rizika. Nejrizikovější transakce tak mají vyšší spoluúcast, naopak nejméně rizikové mají spoluúcast nižší.

Pro rok 2015 i pro další období stále platí to, že naším nejdůležitějším cílem je vytvořit dlouhodobě životaschopný model fungování EGAP, instituce, která podporuje český export, českou konkurenceschopnost, zaměstnanost a minimalizuje dopady své činnosti na státní rozpočet. V této oblasti jsme v roce 2015 dosáhly dohody akcionářů a ČNB v oblasti zákonné úpravy v souvislosti se zaváděním pravidel Solvency II. EGAP legislativně zůstává pojišťovnou pod dohledem regulátora – tedy ČNB, ovšem pojišťovnou „sui generis“. I v roce 2016 tak může maximálně podpořit exportéry a pojistit ekonomicky smysluplné projekty v rizikových teritoriích.

Jan Procházka
předseda představenstva



V roce 2015 EGAP pojistil nové exportní úvěry, bankovní záruky a investice v zahraničí v souhrnném objemu 40,5 mld. Kč. Pojištěný export mířil celkem do 35 zemí světa.

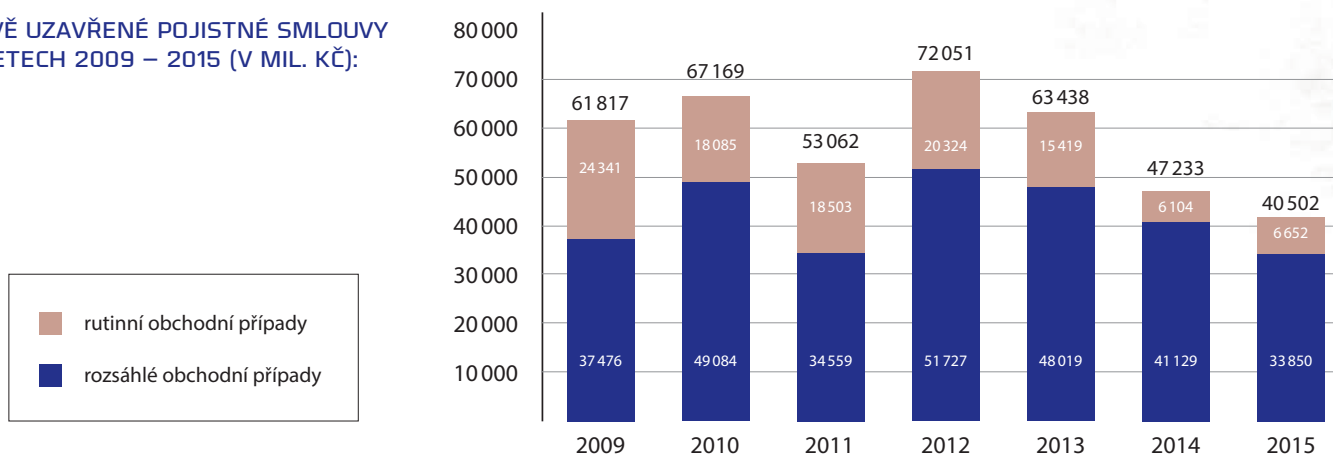
Na celoročním výsledku se opětovně významně projeví stejné faktory, které negativním způsobem ovlivňovaly činnost EGAP již v roce 2014. Konkrétně se jednalo zejména o vývoj politickoekonomické situace na Ukrajině, vliv eskalace konfliktu s Ruskem včetně dopadu přijatých sankcí a ekonomický vývoj Ruska, který je závislý na cenách ropy. Tyto faktory měly vliv na snížení objemu obchodních případů do těchto zemí. Přetrvávající vliv nízkých cen ropy vedl k dalšímu tlaku na oslabování místních měn a schopnost klientů dostávat svým závazkům i v ostatních zemích SNS. Obdobný dopad mělo i pokračující napětí a zhoršený vývoj v celém blízkovýchodním regionu. Přes tyto nepříznivé vlivy se však podařilo v roce 2015 naplnit většinu

obchodních předpokladů a současně pokračovat v plnění základní role EGAP, kterou je podpora českého exportu prostřednictvím poskytování jeho pojištění se státní podporou. Jeho smyslem přitom ale není jen bezprostřední efekt měřitelný výsledky v ročním horizontu, ale i efekt dlouhodobější – větší a účinnější podpora českých exportérů na zahraničních trzích mimo EU. Konkrétně tak českým vývozcům bylo umožněno v roce 2015 touto cestou, vedle samotného pojištění jejich exportních úvěrů, bankovních záruk a investic v uvedeném objemu téměř 41 mld. Kč, realizovat jejich obchodní kontrakty, jejichž celkový rozsah nakonec překročil 56 mld. Kč.

Tato podpora, kterou jim svým pojištěním EGAP poskytuje, se nadto kromě samotného růstu českého exportu i zpětně vrací, a to především v podobě podpory zaměstnanosti v České republice.

Následující graf č. 1 ilustruje vývoj poskytovaného pojištění včetně jeho struktury z pohledu podílu rozsáhlých a zároveň dlouhodobějších obchodních případů, vesměs s objemy v řádech mld. Kč. Podíl rozsáhlých případů přitom v roce 2015 ve srovnání s rokem 2014 mírně klesl, naopak stoupl podíl rutinních případů, především díky vyšší podpoře MSP. Pojistná angažovanost, jejíž definice je uvedena dále, je neustále se měnící ukazatel stavu všech aktuálně krytých vývozních rizik, který narůstá s nově přijímaným pojištěním a současně se snižuje v souvislosti s úhradami dílčích splátek dříve pojištěných úvěrů, investic a bankovních záruk. Současně pak platí, že každý nárůst objemu nově uzavřených pojistných smluv, tedy zvýšená podpora exportu prostřednictvím pojištění se státní podporou, se s určitým časovým odstupem projeví i v nárůstu nových pojistných událostí a tedy i výplat pojistných plnění.

**GRAF Č. 1 – NOVĚ UZAVŘENÉ POJISTNÉ SMLOUVY
V LETECH 2009 – 2015 (V MIL. KČ):**





Pojistnou angažovanost, definovanou v § 2 písm. s) zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, ve znění pozdějších předpisů, jako „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“ musí EGAP udržovat pod dále nepřekročitelným limitem pojistné kapacity, definované tímto zákonem v § 4 odst. 5 a stanovené ve státním rozpočtu na rok 2015 ve výši 300 mld. Kč; uvedenou pojistnou kapacitu EGAP v průběhu roku 2015 nepřekročil. Současně je EGAP povinen krýt svou pojistnou angažovanost (sníženou o hodnotu krytou smlouvami

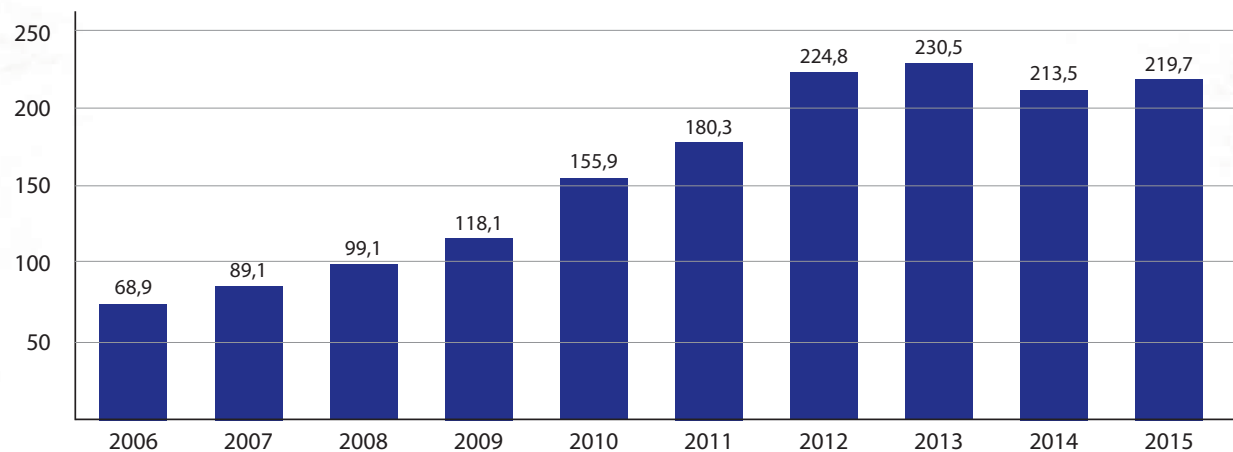
o zajištění uzavřenými se zahraničními státními úvěrovými pojišťovnami a dalšími velkými zajišťovacími společnostmi) svými pojistnými fondy a rezervami v minimálním bezpečnostním poměru 8 %; jejich výše byla v roce 2015 pro tento účel zcela dostatečná. Vývoj pojistné angažovanosti v letech 2006 – 2015 přibližuje graf č. 2.

Pojistné fondy takto určují prostor, kam až mohou být – při stávající pojistné angažovanosti – pojištěny nové exportní aktivity českých vývozců. Tyto fondy mají svůj původ pouze ve dvou zdrojích: jednak v přidělech ze zisku z vlastní činnosti (zjednodušeně řečeno zejména tedy z předepsaného pojistného a výnosů z finančního umístění po odečtení výplat pojistných plnění), jednak

ve formě dotací ze státního rozpočtu, které jsou nutné k posílení těchto pojistných fondů v případě nedostatečné výše pojistných fondů tvořených z vlastních zdrojů.

EGAP totiž, jakožto jeden z mezinárodně uznávaných nástrojů státní podpory exportu, nemá primárně za cíl vytváření zisku (jeho činnost má být pouze v dlouhodobém časovém horizontu vyrovnaná), ale především díky poskytování vhodných podmínek podporovat konkurenceschopnost českých vývozců ve srovnání se zahraniční konkurencí. Při této činnosti musí plně respektovat všechna mezinárodně přijatá pravidla pro takto státem podporované vývozy.

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

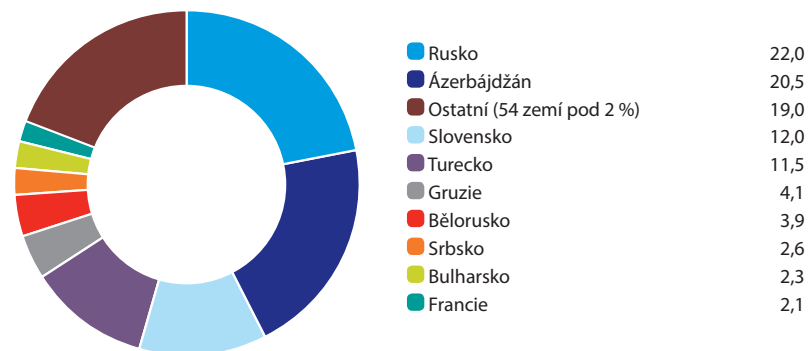




V teritoriální struktuře pojistné angažovanosti, tj. všech aktuálně pojištěných vývozně úvěrových rizik, se bezprostředně odráží struktura zájmu a cílových zemí českých vývozců, a to zejména u rozsáhlých obchodních případů z posledních let. Jak dokládá příslušný graf č. 3, i nadále zejména v důsledku předchozího vývoje stále dominovala Ruská federace, jejíž váha se však v průběhu posledních let trvale snižuje, a to konkrétně z cca 36 % v roce 2010 na nynější stav 22 %, naopak rostl podíl Ázerbájdžánu, který má nyní 20% podíl; s výrazným odstupem pak následovalo Slovensko a Turecko, zatímco podíly dalších 5 zemí (Bělorusko, Bulharsko, Gruzie, Srbsko a Francie) se pohybovaly v rozmezí cca 2 - 4 %.

Portfolio pojistné angažovanosti k 31. 12. 2015 pak doplňovalo dalších 54 zemí s jednotlivými podíly menšími než 2 %, na které souhrnně připadalo přibližně 19 % celkové pojistné angažovanosti.

GRAF Č. 3 – STRUKTURA POJISTNÉ ANGAŽOVANOSTI K 31. 12. 2015



Přínosy pojištění se státní podporou



Při hodnocení přínosů EGAP pro českou ekonomiku nelze vycházet pouze z údajů o každoročně pojištěném objemu úvěrů, záruk a investic. Naše činnost totiž v sobě skrývá značný multiplikační efekt. Například exportní úvěry mohou dosáhnout maximálně 85 % hodnoty exportního kontraktu, zbytek musí pokrýt ze svých zdrojů zahraniční odběratel. Ještě větší efekt však přináší bankovní záruky. Vystavení a pojištění relativně malé bankovní záruky, zejména za nabídku nebo za kvalitní výkon exportéra, může v případě úspěchu ve výběrovém řízení přinést kontrakt v násobně vyšší hodnotě. Velkou roli hrají i předexportní úvěry, které umožňují profinancovat výrobu pro export, případně i investici do výroby pro export. Tento multiplikační efekt našeho pojištění vyčíslujeme jako podpořený vývoz v daném roce. Konkrétně v roce 2015 jsme podpořili český vývoz v rozsahu více než 56 mld. Kč.

Je třeba zdůraznit, že se jedná o export, který by se bez podpory EGAP téměř jistě neuskutečnil. Žádná komerční úvěrová pojišťovna na sebe nemůže vzít taková rizika jako EGAP. Ne z toho důvodu, že by tato rizika byla ze své podstaty nepojiřitelná, ale protože jsou dlouhodobá, složitá a zpravidla umocněna skutečností,

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

Vývozy realizované s naší podporou přináší efekt nejenom samotným exportérům, ale obvykle také široké síti jejich subdodavatelů, zpravidla z řad malých a středních podniků. Znamenají práci pro tisíce lidí a v některých případech i pomáhají zachovat určitý typ výroby s dlouhodobou tradicí. EGAP tak svou činností podporuje zaměstnanost v regionech, pomáhá udržet vysoce kvalifikované pracovníky a přispívá k tomu, že neztrácíme cenné know-how. Jako příklad může sloužit výroba zařízení a dodávky technologií pro nejružnější průmyslové podniky nebo realizace výstavby či rekonstrukce

nemocnic. Je to výraz skutečnosti, že český průmysl má co nabídnout zemím, které dnes procházejí obdobným vývojem jako západoevropské země v minulosti a budují a modernizují svou energetickou a průmyslovou základnu, dopravní infrastrukturu, zdravotnický systém či chtějí docílit potravinové soběstačnosti a investují tak do zemědělských a potravinářských technologií. Současně má takto možnost efektivně reagovat na silnou poptávku zejména právě v těch zemích, kde se exportér a jeho banka při dlouhodobém financování bez pojištění EGAP neobejdou.

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

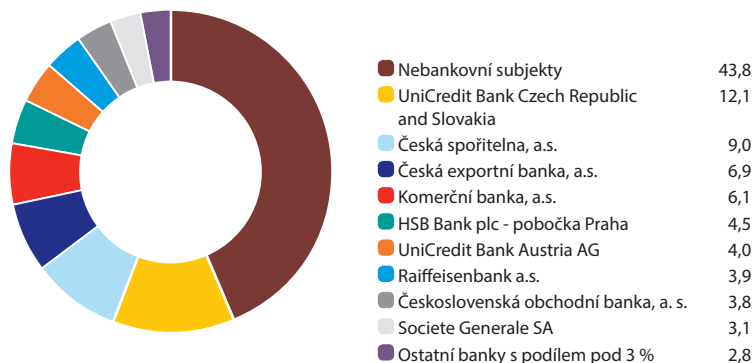
Pojištění se státní podporou – nabídka služeb a pojistných produktů



Obdobně jako v předchozích letech, **byly i v roce 2015 hlavními klienty EGAP banky**, nabízející exportní financování. Pro tento rok je charakteristické, že oproti předchozím letům významně poklesla váha České exportní banky, a.s. (ČEB) na celoročním objemu pojištění, a to z cca 24 % v roce 2014 na necelých 7 % v roce 2015. Souhrnně se banky podílely na novém pojištění v roce 2015 přibližně z 56 %, největší podíly připadly v tomto roce na UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. a Českou spořitelnu, a.s.

Ještě více je význam bank, jakožto klientů EGAP, patrný na jejich podílu na pojistné angažovanosti, tj. na aktuální výši všech platných pojistných smluv k 31. 12. 2015. Česká exportní banka, a.s. se na ní k tomuto datu podílela ze 46,5 % (což představuje oproti roku 2014 snížení tohoto podílu o cca 3,6 procentních bodů) a ostatní banky pak souhrnně s přibližně 45,4 %.

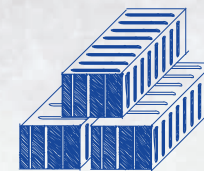
GRAF Č. 4 – POJIŠTĚNÉ EXPORTNÍ ÚVĚRY A DALŠÍ PRODUKTY BANK V PRŮBĚHU ROKU 2015 (V %)



GRAF Č. 5 – PODÍL BANK NA POJISTNÉ ANGAŽOVANOSTI K 31. 12. 2015 (V %)



Pojištění se státní podporou – nabídka služeb a pojistných produktů



Pojištění exportních úvěrů představuje hlavní část činnosti EGAP, což platí především o exportních odběratelských úvěrech (D), kdy banka zaplatí českému vývozci a dlužná částka je poté v pravidelných termínech daných úvěrovou smlouvou splácena zahraničním odběratelem. Splatnost exportního odběratelského úvěru je delší než 2 roky, a proto se podmínky pojištění řídí pravidly Konsensu OECD, které mj. upravují sazby, vyžadují akontaci od odběratele a dbají na to, aby státem podporované vývozy neohrožovaly životní prostředí v zemi dovozce. V roce 2015 pojistil EGAP exportní odběratelské úvěry v celkovém objemu 20 mld. Kč, což představuje téměř 50% podíl na celkovém objemu pojištění.

Mezi největší nové obchodní případy v roce 2015 patřilo například pojištění dalšího vývozního úvěru na rekonstrukci a modernizaci železniční tratě mezi městy Baku a Boyuk Kasik v Ázerbájdžánu ve výši 8,4 mld. Kč, pojištění vývozních úvěrů na výstavbu nemocnice Goroka (Papua Nová Guinea)

v objemu cca 1,9 mld. Kč a na výstavbu nemocnice Friendship v Laosu v úhrnné hodnotě 3,2 mld. Kč. Mezi další velké obchodní případy patřilo dále pojištění na dodávku výrobního zařízení na výrobu granulované močoviny do Ruské federace (2,7 mld. Kč) a na dodávku autobusů do Ázerbájdžánu (1 mld. Kč).

Výrazný nárůst EGAP v roce 2015 zaznamenal u pojištění českých **investic v zahraničí** (I) proti politickým rizikům. Pojištěny byly investice v hodnotě více než 17 mld. Kč.

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

Vedle exportních úvěrů pojišťuje EGAP rovněž i další typy úvěrů. Jedná se především o pojištění **úvěru na předexportní financování** (F), kdy bankou poskytnutý úvěr může být použit na financování výroby pro export a v případě pozitivní zkušenosti s daným vývozcem i na financování investice pro potřeby výroby pro export. Předexportní úvěr může být použit také na financování komerčního vývoje výsledků vědy a výzkumu pro účely exportu. Mezi jiné typy úvěrů patří i úvěry na **financování investic českých právnických osob v zahraničí** (If).

Pojištění se státní podporou – nabídka služeb a pojistných produktů



Z ostatních pojistných produktů je co do jejich četnosti nejvíce využívané pojištění **bankovních záruk vystavených v souvislosti s exportním kontraktem (Z)**. Nejčastěji vystavují banky záruky za nabídku českého vývozce (Bid Bond), za vrácení akontační platby od zahraničního dovozce (Advance Payment Bond) a za řádné provedení smlouvy o vývozu (Performance Bond). Uzavřením **pojištění výrobního rizika (V)** se vývozce chrání proti ztrátám v důsledku zrušení nebo přerušení smlouvy o vývozu ze strany zahraničního odběratele v průběhu výroby. A v nabídce nechybí ani pojištění **potvrzeného akreditivu (E)**. Prostřednictvím **aktivního zajištění (ZA)** EGAP podporuje české subdodávky zahraničních exportérů, jejichž vývozní úvěry pojistily partnerské zahraniční exportní pojišťovny.

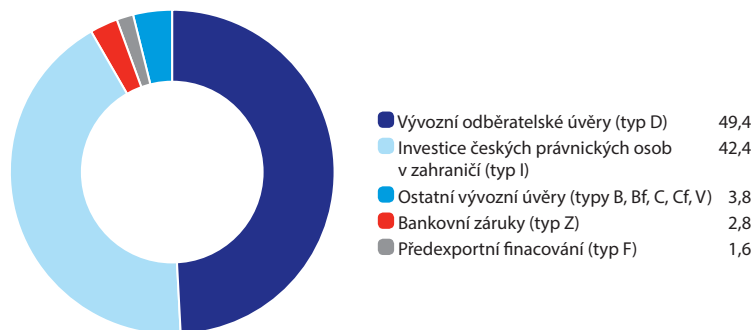
Pojistné produkty, které EGAP nabízí svým pojištěním se státní podporou, zaručují klientům komplexní úvěrovou pojistnou ochranu po celou dobu trvání exportního kontraktu. Bez nich by čeští exportéři prakticky neměli šanci získat středně nebo dlouhodobý bankovní úvěr nebo záruku, především v momentě, kdy hledají obchodní příležitosti na trzích se zvýšeným teritoriálním i komerčním rizikem

Mezi klienty EGAP jsou zastoupeny ve stále větší míře i malé a střední podniky (MSP). Ti využívají zejména pojištění vývozních dodavatelských úvěrů, úvěrů na předexportní financování, pojištění výrobního rizika, a pojištění bankovních záruk.

Pro MSP je cíleně určena zjednodušená verze pojištění, spočívající ve snížení administrativní náročnosti celého procesu pojištění a současně ve zrychlení jeho projednávání. V současnosti tak EGAP nabízí balíček 8 pojistných produktů určených a šitých na míru právě segmentu vývozců z řad MSP.

V průběhu roku 2015 bylo takto uzavřeno 61 nových pojistných smluv (což odpovídá téměř polovině počtu všech nových smluv v roce 2015 a nárůstu oproti roku 2014 o 33 %) v úhrnném objemu cca 1,7 mld. Kč, jimiž byl pojištěn vývoz MSP do 14 zemí světa při využití téměř všech nabízených pojistných produktů.

GRAF Č. 6 – PRODUKTOVÁ STRUKTURA NOVÝCH POJISTNÝCH SMLUV UZAVŘENÝCH V ROCE 2015 (V %)



Typy pojištění:

- B pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru;
- Bf pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru;
- C pojištění střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru;
- Cf pojištění bankou financovaného střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru;
- D pojištění vývozního odběratelského úvěru;
- E pojištění akreditivu;
- F pojištění úvěru na předexportní financování výroby;
- I pojištění investic českých právnických osob v zahraničí;
- If pojištění úvěru na financování investic českých právnických osob v zahraničí;
- P pojištění úvěru na financování prospekce zahraničních trhů;
- V pojištění proti riziku nemožnosti splnění smlouvy o vývozu (tzv. výrobního rizika);
- Z pojištění bankovní záruky vystavené v souvislosti s exportním kontraktem.

Další vybrané výsledky



Od začátku své činnosti v roce 1992, tedy za více než 23 let své činnosti, pojistil EGAP se státní podporou exportní i předexportní úvěry, investice a bankovní záruky českých exportérů v úhrnné hodnotě 758 mld. Kč do téměř stovky zemí celého světa.

V roce 2015 EGAP pojistil nové vývozní úvěry, bankovní záruky a investice českých právnických osob do celkem 35 zemí. Jak ilustruje i níže uvedený graf č. 7, v roce 2015 dominovaly dvě země zahrnující více než dvě pětiny celoročního výsledku, a to Ázerbájdžán (25% podíl) a Ruská federace (17,1 %). Dalších cca 45 % zaujímalo 6 zemí, jejichž podíl se pohyboval v rozmezí přibližně

5 – 10 %, zatímco zbývajících cca 12,5 % připadalo na dalších 27 zemí (včetně předexportního financování) s podíly pod 2 %.

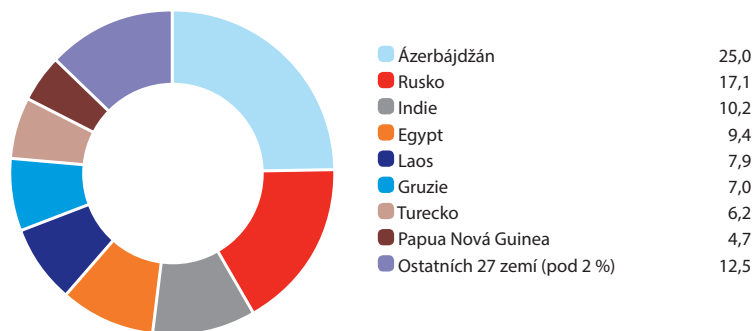
Do ostatních zemí SNS (vyjma Ruska a Ázerbájdžánu) směřovalo v roce 2015 přibližně 8,4 % celoročního objemu pojištění, z nichž připadly významnější podíly na Bělorusko; podíl celého regionu SNS, tedy včetně Ázerbájdžánu a Ruské federace, činil 50,6 %.

Jako zcela nová teritoria se v pojistném portfoliu EGAP objevují v roce 2015 dvě východoasijské země, a to Laos a Papua Nová Guinea, kam směřovalo pojištění vývozních odběratelských úvěrů na modernizaci

zdejších nemocnic, konkrétně nemocnice Friendship v Laosu (v úhrnném objemu 3,2 mld. Kč) a nemocnice Goroka (Papua Nová Guinea) v objemu 1,9 mld. Kč. Teritoriální rozložení nově pojištěného vývozu v roce 2015 je vyjádřeno v následujícím grafu č. 7.

V **komoditní struktuře** nově pojištěných úvěrů, investic a bankovních záruk **v roce 2015 stejně jako v minulosti výrazně převažovala skupina 7 SITC – Stroje a přepravní zařízení**, tentokrát s podílem cca 63,9 %, což odpovídá cca 25,9 mld. Kč. Téměř tři čtvrtiny z této skupiny tvořily dodávky strojů a technologických zařízení, zbývajících přibližně čtvrtina připadala na pojištění dodávek dopravních prostředků.

GRAF Č. 7 – TERITORIÁLNÍ STRUKTURA NOVĚ UZAVŘENÝCH POJISTNÝCH SMLUV V ROCE 2015 (V %)





Z ostatních komoditních skupin byly v roce 2015 pojišťovány zejména úvěry a záruky související s dodávkami zařízení pro nemocnice, výstavbou komunikací a dále s dodávkami výrobků z různých druhů materiálů, přístrojů, chemických výrobků, léčiv, plastických hmot apod.

K obchodním případům pojištěným v roce 2015 jsme předepsali pojistné ve výši 1,5 mld. Kč.

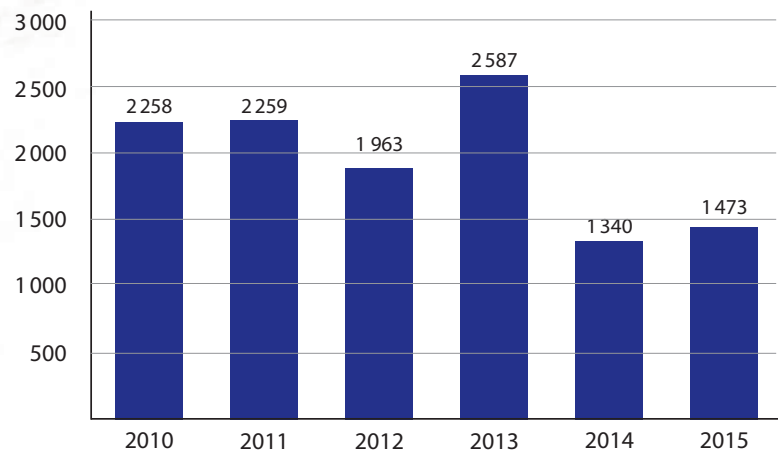
Celkový rozsah vyplacených pojistných plnění v roce 2015 stejně jako v předchozím roce největší měrou ovlivnily již několik let pokračující výplaty pojistných plnění

týkající se několika sklářských projektů v Rusku a na Ukrajině (zahrnující více než dvě pětiny celoročního objemu) a dále z pojistné události pojištěného vývozního úvěru na dodávku automobilových dílů na Ukrajinu. Další větší výplaty v roce 2015 se týkaly pojistných událostí pojištěného vývozního úvěru na výstavbu kaolínky ve Vietnamu a z pojištění úvěrů na výstavbu elektráren v Rusku.

Ke středně velkým výplatám pojistných plnění patřily v roce 2015 zejména pojistné události z obchodních případů dodávek průmyslového zařízení na Ukrajinu a do Ruska, dodávky letadel do Arménie, dodávky technologie

na výrobu agropelet v Srbsku, vývozu cementárny do Kazachstánu (v důsledku krachu kazašské banky BTA) a výstavby cementárny ve Vietnamu.

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





Celkově EGAP v průběhu roku 2015, spolu s několika dalšími pojistnými plněními již spíše menšího rozsahu vyplatil celkem 4,1 mld. Kč pojistných plnění; jejich vývoj ilustruje příslušný graf č. 9b.

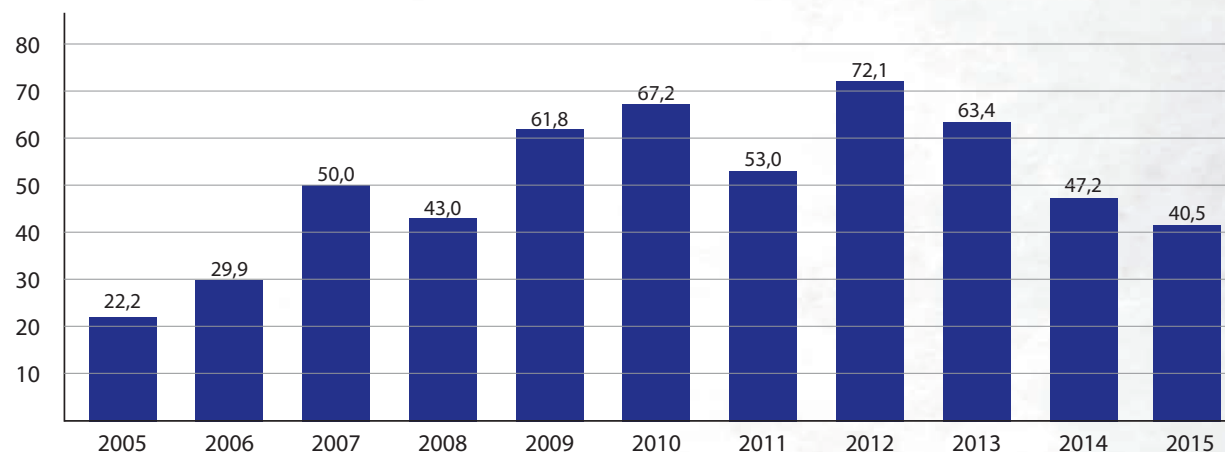
Skutečnost, že **nárůst pojištění se projeví logicky i nárůstem pojistných událostí v odstupu několika let**, ilustruje i srovnání objemu výplat pojistných plnění a objemu nového pojištění v časové řadě předchozích 11 let.

Výše vyplacených pojistných plnění sleduje i v roce 2015 **vzrůstající trend, který s časovou prodlevou 3-5 let** (příslušná vývojová determinanční křivka je patrná na grafech č. 9a a 9b srovnávajících vývoj ročních objemů nového pojištění i výplat pojistných plnění) **uvedeným způsobem kopíruje skokový nárůst pojištěných objemů exportních úvěrů, bankovních záruk a investic českých právnických osob v zahraničí zejména v letech 2009 až 2013**. Uvedený trend se netýká pouze EGAP, nýbrž je prokazatelný též v mezinárodním kontextu. Obdobný vývoj zaznamenala i Bernská unie, zahrnující většinu světových exportních úvěrových pojišťoven.

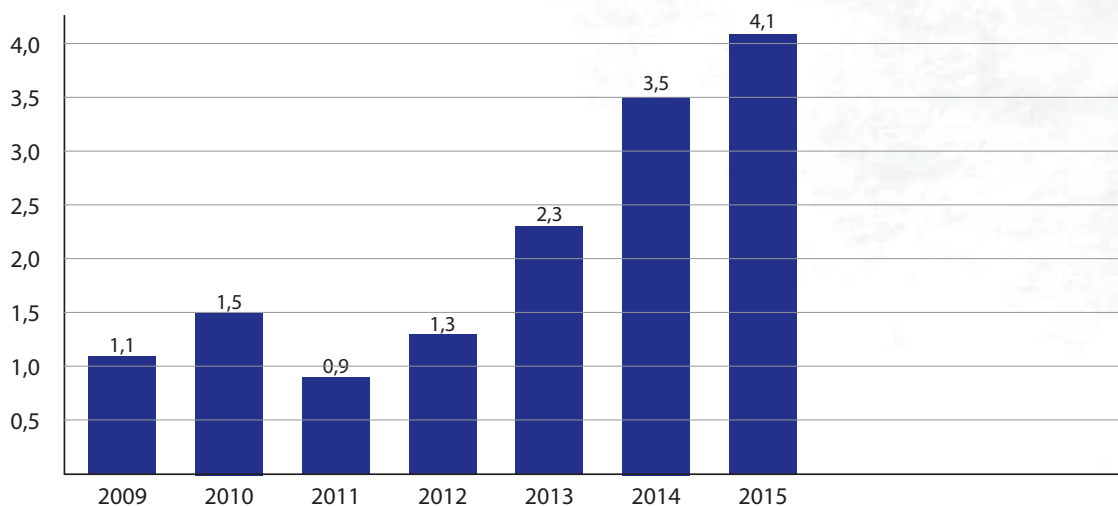
Naproti tomu se v průběhu roku 2015 **podařilo zpětně vymoci pohledávky za přibližně 562 mil. Kč**, z čehož převážná část, přesně tři čtvrtiny, připadala na výnos z úspěšného vymáhání kubánských pohledávek.

Kromě toho se v roce 2015 zábrannou činností, tedy formou právních kroků k odvrácení nebezpečí vzniku pojistné události, podařilo snížit potenciální škody o plných 947 mil. Kč.

GRAF Č. 9A – VÝVOJ OBJEMŮ NOVĚ UZAVŘENÝCH POJISTNÝCH SMLUV V LETECH 2005-2015 (V MLD. KČ)



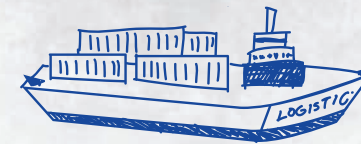
GRAF Č. 9B – VYPLACENÁ POJISTNÁ PLNĚNÍ V LETECH 2009 – 2015 (V MLD. KČ):



Hospodářský výsledek



EGAP v roce 2015 vybral na předepsaném pojistném 1,5 mld. Kč. Výnosy z finančního portfolia dosáhly hodnoty 364 mil. Kč. Přes tyto výsledky však EGAP uzavřel rok 2015 s účetní ztrátou -5 447 mil. Kč. **Hlavní příčinou tohoto nepříznivého vývoje byla výplata pojistných plnění a rozsáhlá tvorba rezerv, především u obchodních případů do Ruska a na Ukrajinu.** Detailnější informace jsou k dispozici v části Finanční výsledky.



EGAP jako vývozní úvěrová pojišťovna je oficiální „Export Credit Agency (ECA)“ České republiky, kterou zastupuje v Pracovní skupině pro vývozní úvěry, a to jak v rámci Rady Evropské unie (**EU**), tak i v obdobné skupině v rámci Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (**OECD**) a pod záštitou OECD zasedající skupiny Participantů k Ujednání o oficiálních podporovaných vývozních úvěrech – Konsensu OECD. Při jednáních se aktivně podílí na prosazování rovných podmínek financování a pojišťování vývozu na evropském, resp. světovém trhu, při respektování národních zájmů českých exportérů.

EGAP se jako reprezentant ČR aktivně zapojuje do pracovních diskusí jak ve skupině Participantů Konsensu OECD, tak v rámci Skupiny pro exportní úvěry OECD (ECG OECD). V roce 2015 se diskuse v této skupině věnovala především mechanismu stanovování minimálních pojistných sazeb do nejvyspělejších zemí označovaných jako země s „tržním benchmarkem“. V rámci zasedání byla na různých úrovních projednávána i témata vztahující se k problematice úrokových sazeb, sektorových dohod v rámci textu Konsensu, zejména pro civilní letadla, která procházela pravidelnou revizí či oblast rozličných datových hlášení, včetně těch, která se vztahují k rozvojové pomoci. Nemalá pozornost byla věnována také problematice vlivu projektů na životní prostředí, otázkám boje proti korupci v mezinárodních exportních transakcích s oficiální podporou a podmínkám tzv. „udržitelného půjčování“, tedy zodpovědný přístup k půjčování do ekonomicky nejslabších zemí.

V průběhu roku 2015 však spočívalo těžiště pozornosti, a to jak v rámci OECD, tak na úrovni EU, ve zcela zásadní diskusi týkající se dalšího pokračování oficiální

podpory pro vývozní projekty uhelných elektráren. Tato diskuse nakonec vyústila v novou restriktivní sektorovou dohodu, která zpřísňuje podmínky pro takové oficiálně podpořené exportní transakce. Důvodem je ochrana klimatu před zvýšenými emisemi skleníkových plynů, zejména CO₂. Za OECD a Participanty Konsensu byly výstupy této velmi náročné práce a intenzivního vyjednávání představeny i v rámci klimatické konference OSN (COP 21), která se konala v Paříži v prosinci 2015.

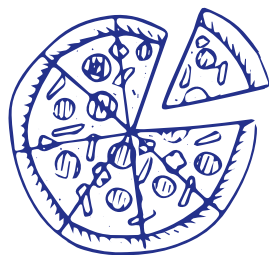
Obdobně jako v minulých letech i v roce 2015 pokračovala mnohostranná jednání s některými významnými zeměmi poskytujícími exportní financování, které dosud nejsou Participanty Konsensu OECD a nesdílejí s členskými zeměmi tato pravidla a podmínky upravující poskytování oficiální finanční podpory vývozním projektům. Jednání probíhají v rámci **Mezinárodní pracovní skupiny**, ve které jsou zastoupeny jak země z okruhu Participantů Konsensu, tak i zástupci nečlenských ekonomik včetně Číny, Brazílie, Ruska, Indie a dalších. Snahou je dosažení dohody o podmínkách pojišťování a financování vývozu s oficiální podporou v sektoru lodí a sektoru zdravotnických zařízení s cílem zobecnit tyto podmínky do horizontálních pravidel, což je stav, ke kterému se již expertní rozpravy začínají blížit.

V Mezinárodní unii úvěrových a investičních pojišťitelů (Bernská unie) se EGAP účastní nejen vlastních zasedání, ale v průběhu roku 2015 se též podílel na organizačním řízení Bernské unie v rámci jejího Řídícího výboru, čímž uzavřel svůj dvouletý mandát pro toto působení. EGAP se i nadále velmi intenzivně zúčastňuje jako zakládající člen činnosti tzv. **Pražského**

klubu Bernské unie. Počátkem října 2015 EGAP v Praze uvítal kolegy z Bernské unie a Pražského klubu u příležitosti společného semináře zaměřeného na sdílení zkušeností v oblasti přístupu k financování malých a středních podniků. Podpora exportních aktivit malých a středních podniků prostřednictvím oficiálně podpořeného pojištění jejich vývozních úvěrů je důležitá jak pro EGAP z pohledu budování klientské základny, tak pro ekonomiku, neboť se tak přispívá k podnícení ekonomické aktivity segmentu firem, který v úhrnu napomáhá stabilizovat české hospodářství.

Rok 2015 byl rovněž významným z hlediska rozšíření **bilaterální spolupráce EGAP s partnerskými agenturami**. Byly sjednány dvě nové dohody o spolupráci. Jsou jimi dohody o spolupráci s **mexickou státní rozvojovou bankou Bancomext**, která má v portfoliu i oblast oficiálně podpořeného exportního financování a s **japonskou partnerskou pojišťovnou NEXI**. Dohody mají pojišťovnám umožnit lepší spolupráci při podpoře projektů ve třetích zemích.

Dohody „vyššího stupně“ o vzájemném zajišťování byly podepsány také dvě - s **korejskou partnerskou pojišťovnou K-Sure** a fakultativní dohoda o vzájemném zajišťování s **čínskou pojišťovnou vývozních úvěrů Sinosure**. Dohody mají umožnit sdílení rizik z pojištění společných vývozních projektů ve třetích zemích.



Finanční výsledky



(tis. Kč)	Bod	Hrubá výše	Úprava	31. prosince 2015 Čistá výše	31. prosin- ce 2014 Čistá výše
AKTIVA					
B. Dlouhodobý nehmotný majetek	5	43 745	42 056	1 689	2 276
C. Finanční umístění (investice)	4	22 627 260	0	22 627 260	23 586 558
C.I. Pozemky a stavby, z toho:		876 279	0	876 279	875 729
1. Pozemky		123 202	0	123 202	123 202
2. Stavby		753 077	0	753 077	752 527
C.II. Finanční umístění v podnikatelských seskupeních		1 055 742	0	1 055 742	1 091 882
3. Podíly s podstatným vlivem		1 055 742	0	1 055 742	1 091 882
C.III. Jiná finanční umístění		20 695 239	0	20 695 239	21 618 947
1. Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem		319 309	0	319 309	313 566
2. Dluhové cenné papíry - realizovatelné		17 903 159	0	17 903 159	17 726 992
5. Depozita u finančních institucí		2 472 771	0	2 472 771	3 578 389
E. Dlužníci	6	326 978	269 020	57 958	20 268
E.I. Pohledávky z operací přímého pojištění - pojistníci		49	30	19	14
E.II. Pohledávky z operací zajištění		29 311	0	29 311	11 391
E.III. Ostatní pohledávky, z toho:		297 618	268 990	28 628	8 863
- podíly s podstatným vlivem		16	0	16	54
F. Ostatní aktiva		5 104 783	58 497	5 046 286	3 753 149
F.I. Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než majetek uváděný v položce „C.I. Pozemky a stavby“, a zásoby	5	62 567	58 497	4 070	3 495
F.II. Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně		5 042 216	0	5 042 216	3 749 654
G. Přechodné účty aktiv	7	22 377	0	22 377	18 592
AKTIVA CELKEM		28 125 143	369 573	27 755 570	27 380 843



(tis. Kč)

	Bod	31. prosince 2015	31. prosince 2014
PASIVA			
A. Vlastní kapitál	8	4 697 944	7 408 856
A.I. Základní kapitál, z toho:		4 075 000	1 300 000
a) změny základního kapitálu		2 775 000	0
A.IV. Ostatní kapitálové fondy		5 969 980	11 921 690
A.V. Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku		100 188	109 356
A.VII. Ztráta běžného účetního období		-5 447 224	-5 922 190
C. Technické rezervy	9	22 799 774	19 597 711
C.1. Rezerva na nezasloužené pojistné:		8 477 167	8 176 437
a) hrubá výše		9 512 437	9 205 732
b) podíl zajistitelů (-)		- 1 035 270	- 1 029 295
C.3. Rezerva na pojistná plnění		14 318 617	11 417 284
a) hrubá výše		14 729 715	11 622 912
b) podíl zajistitelů (-)		-411 098	- 205 628
C.5. Vyrovnávací rezerva (hrubá výše)		3 990	3 990
E. Rezervy	10	2 290	2 709
E.3. Ostatní rezervy		2 290	2 709
G. Věřitelé	11	242 638	370 552
G.II. Závazky z operací zajištění, z toho:		87 124	227 812
G.V.Ostatní závazky, z toho:		155 514	142 740
- podíly s podstatným vlivem		6 410	0
a) daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení		131 259	123 026
H. Přechodné účty pasiv – výdaje a výnosy příštích období		12 924	1 015
PASIVA CELKEM		27 755 570	27 380 843

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2015



(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezi- součet	2015 Výsledek	Základna	Mezi- součet	2014 Výsledek
I. TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ							
1. Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:							
a) předepsané hrubé pojistné	15	1 472 668			1 339 575		
b) pojistné postoupené zajištělům (-)	14	216 014			374 968		
Mezisoučet			1 256 654			964 607	
c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné (+/-)		- 306 706			- 760 412		
d) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajištělů (+/-)		5 975			222 020		
Mezisoučet			- 300 731			- 538 392	
Výsledek				955 923			426 215
2. Převedené výnosy z finančního umístění (investic) z Netechnického účtu				243 230			496 942
3. Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění				345			709
4. Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:							
a) náklady na pojistná plnění:							
aa) hrubá výše		4 174 852			3 603 986		
ab) podíl zajištělů (-)		43 860			68 358		
Mezisoučet			4 130 992			3 535 628	
b) změna stavu rezervy na pojistná plnění (+/-):							
ba) hrubá výše		3 106 803			3 589 052		
bb) podíl zajištělů		205 470			131 259		
Mezisoučet			2 901 333			3 457 792	
Výsledek	15			7 032 325			6 993 420
5. Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zajištění (+/-)				0			- 3 289
7. Čistá výše provozních nákladů:							
a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy			7 717			10 059	
b) správní režie	15		257 475			264 409	
c) provize od zajištělů a podíly na ziscích (-)	14		20 435			22 368	
Výsledek				244 757			252 100
8. Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění				1 077			1 002
10. Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění				- 6 078 661			- 6 319 367

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2015



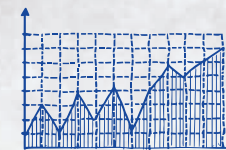
(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisoučet	2015 Výsledek	Základna	Mezi- součet	2014 Výsledek
III. NETECHNICKÝ ÚČET							
1.	Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění			- 6 078 661			- 6 319 367
2.	Výnosy z finančního umístění (investic):						
	a) výnosy z ostatního finančního umístění (ostatních investic)		364 275			482 951	
	b) změny hodnoty finančního umístění (investic)		314 333			479 328	
	c) výnosy z realizace finančního umístění (investic)		0			300 000	
	Výsledek			678 608			1 262 279
3.	Náklady na finanční umístění (investice):						
	a) náklady na správu finančního umístění (investic), včetně úroků		1 934			1 832	
	b) změny hodnoty finančního umístění (investic)		388 650			220 181	
	c) náklady spojené s realizací finančního umístění (investic)		0			300 000	
	Výsledek			390 584			522 013
4.	Převod výnosů z finančního umístění (investic) na Technický účet k neživotnímu pojištění			- 243 230			- 496 942
5.	Ostatní výnosy	12		636 817			259 026
6.	Ostatní náklady			43 891			17 710
7.	Daň z příjmů z běžné činnosti	13		2 728			83 616
8.	Ztráta z běžné činnosti po zdanění			- 5 443 669			- 5 918 343
9.	Ostatní daně neuvedené v předcházejících položkách			3 555			3 847
10.	Ztráta za účetní období			- 5 447 224			- 5 922 190

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2015

(tis. Kč)	Bod	Základní kapitál	Rezervní fond	Ostatní fondy ze zisku	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Neuhrazená ztráta	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2014		1 300 000	260 000	844 267	10 286 277	320 994	- 992 395	12 019 143
Kapitálový vklad ze státního rozpočtu	8	0	0	0	1 250 000	0	0	1 250 000
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku		0	0	0	0	64 419	0	64 419
Použití rezervního fondu převedením do ostatních fondů ze zisku	8		- 260 000	260 000	0	0	0	0
Ztráta za účetní období	8	0	0	0	0		- 5 922 190	- 5 922 190
Úhrada ztráty minulého období	8	0	0	- 992 395	0	0	992 395	0
Použití sociálního fondu a fondu generálního ředitele	8	0	0	- 2 516	0	0	0	- 2 516
Zůstatek k 31. prosinci 2014		1 300 000	0	109 356	11 536 277	385 413	- 5 922 190	7 408 856
Kapitálový vklad ze státního rozpočtu	8	2 775 000	0	0	0	0	0	2 775 000
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku		0	0	0	0	- 36 140	0	- 36 140
Ztráta za účetní období	8	0	0	0	0	0	- 5 447 224	- 5 447 224
Úhrada ztráty minulého období	8	0	0	- 6 620	- 5 915 570	0	5 922 190	0
Použití sociálního fondu a fondu generálního ředitele	8	0	0	- 2 548	0	0	0	- 2 548
Zůstatek k 31. prosinci 2015		4 075 000	0	100 188	5 620 707	349 273	- 5 447 224	4 697 944



Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2015



1. Všeobecné informace

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. (dále jen „Společnost“ nebo „EGAP“) byla založena podpisem zakladatelské smlouvy dne 10. února 1992 v souladu s usnesením vlády ČSFR č. 721/1991 o programu na podporu exportu a byla zapsána do obchodního rejstříku dne 1. června 1992. Ministerstvo financí vydalo EGAP v roce 1992 povolení k podnikání v pojišťovnictví, které bylo nahrazeno v důsledku přijetí nového zákona č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví a o změně některých souvisejících zákonů (zákon o pojišťovnictví) novým povolením Ministerstva financí ze dne 21. března 2002 k provozování pojišťovací, zajišťovací činnosti a činností souvisejících. Hlavní činností Společnosti je pojišťování úvěrových rizik se státní podporou na základě zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou v platném znění (dále „Zákon“).

Stát jako jediný akcionář vykonává svá práva ve Společnosti prostřednictvím určených ústředních orgánů, které přijímají rozhodnutí akcionáře při výkonu působnosti valné hromady nadpoloviční většinou všech hlasů. Pro určení většiny jsou hlasy rozděleny takto:

Ministerstvo financí ČR	40 %
Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR	36 %
Ministerstvo zemědělství ČR	12 %
Ministerstvo zahraničních věcí ČR	12 %

Statutárním orgánem Společnosti je představenstvo. Statutární orgán Společnosti jedná a Společnost zavazuje tak, že k natištěnému nebo napsanému názvu Společnosti připojí svůj podpis předseda představenstva nebo alespoň dva členové představenstva.

Společnost se organizačně a funkčně člení na úseky – úsek generálního ředitele, úsek mezinárodních vztahů a compliance, úsek řízení rizik, úsek obchodní, úsek finanční a správní a úsek likvidace škod a vymáhání pohledávek – odbory, oddělení a referáty. Zásady vnitřní organizace, postavení, působnost a odpovědnost jednotlivých organizačních útvarů a vedoucích zaměstnanců je dána Organizačním řádem EGAP.

2. Účetní postupy

2. 1. Základní zásady zpracování účetní závěrky

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

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

2. 2. Finanční umístění

Společnost klasifikuje jako finanční umístění:

- Pozemky a stavby;
- Finanční umístění v podnikatelských seskupeních;
- Investice do cenných papírů;
- Depozita u finančních institucí.

2. 2. 1. Pozemky a stavby

Pozemky a stavby se klasifikují jako finanční umístění a k okamžiku pořízení se oceňují pořizovacími cenami. K rozvahovému dni se pak ocení reálnou hodnotou stanovenou podle odborného odhadu, který je aktualizován nejméně jednou za pět let. Reálnou hodnotou se rozumí cena, za jakou by mohly být tyto pozemky a stavby prodány v den provádění jejich ocenění za obvyklých podmínek na dokonale fungujícím trhu. Změny reálné hodnoty se vykazují (po zohlednění daňového dopadu) ve vlastním kapitálu a do výkazu zisku a ztráty se převedou v okamžiku realizace. Společnost k rozvahovému dni posuzuje, zda nedošlo k indikacím trvalého snížení hodnoty pozemků a staveb. Pokud takové indikace existují, odhadne Společnost na základě aktualizovaného odborného odhadu zpětně ziskatelnou částku a upraví reálnou hodnotu pozemku či stavby. Trvalé snížení hodnoty je vykázáno ve vlastním kapitálu.

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2015



2. 2. 2. Finanční umístění v podnikatelských skupeních

Tato kategorie zahrnuje podíly v podnikatelských skupeních, dluhové cenné papíry vydané osobami v podnikatelských skupeních a zápůjčky osobám v podnikatelských skupeních.

Podíly v ovládaných osobách představují účasti s rozhodujícím vlivem a další případy, kdy je účetní jednotka ovládající osobou.

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

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

2. 2. 3. Investice do cenných papírů

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

Veškeré cenné papíry jsou k rozvahovému dni přeceněny na reálnou hodnotu. Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní bid cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem.

V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- podíl na vlastním kapitálu emitenta akcií;
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující rizika v případě dluhopisů a směnek.

Ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem obsahují zejména podílové listy, případně jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem kromě investic do podnikatelských skupení. Změny reálné hodnoty ostatních cenných papírů s proměnlivým výnosem se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

Společnost zařadila veškeré své dluhové cenné papíry do portfolia realizovatelných dluhových cenných papírů.

Realizovatelné dluhové cenné papíry

Realizovatelné dluhové cenné papíry nejsou ani cennými papíry oceňovanými reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů ani cennými papíry drženými do splatnosti. Zahrnují zejména dluhové cenné papíry držené pro účely řízení likvidity. Změny v jejich reálné hodnotě se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

2. 2. 4. Depozita u finančních institucí

Depozita u finančních institucí se k rozvahovému dni oceňují reálnou hodnotou, která se za běžných podmínek přibližně rovná naběhlé hodnotě. Změny reálné hodnoty depozit u finančních institucí se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

2. 3. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek jiný než pozemky a stavby je prvotně 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 oprávk. Pozemky a budovy jsou klasifikovány v rámci finančního umístění (bod 2.2).

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek, jiný než pozemky a stavby je odpisován (lineárně nebo zrychleně) po dobu jeho předpokládané životnosti. Hmotný majetek s jednotkovou cenou nižší než 40 000 Kč nehmotný

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2015



majetek s jednotkovou cenou nižší než 60 000 Kč je považován za hmotné a nehmotné zásoby a je odepsán do nákladů při spotřebě.

Jsou uplatňovány tyto roční odpisové sazby:

Skupina dlouhodobého majetku	Roky
Software	4
Ostatní nehmotný majetek	5
Výpočetní technika	3
Movitý majetek k budově	4–5
Zařízení vzduchotechniky	8
Stroje, přístroje	3–6
Nábytek	6
Osobní automobily	3

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

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

Odpisový plán je v průběhu používání dlouhodobého nehmotného majetku aktualizován na základě očekávané doby životnosti a předpokládané zůstatkové hodnoty majetku.

2. 4. Pohledávky

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

Pohledávky, které byly na Společnost postoupeny v souvislosti se škodní událostí, se oceňují reprodukční cenou pohledávky sníženou o výši předpokládaných nákladů na jejich vymození. Vykazují se v Ostatních pohledávkách oproti Ostatním výnosům v netechnickém účtu. Jsou-li náklady na vymození pohledávek vyšší než reprodukční cena, nevykazují se tyto pohledávky v rozvaze. Dodatečně vymožené částky nad rámec vykázané výše pohledávek se vykazují v účetním období, ve kterém došlo k přijetí platby, a to v Ostatních výnosech v netechnickém účtu. Odpis pohledávek se vyazuje v Ostatních nákladech v netechnickém účtu.

Tvorba resp. rozpuštění opravných položek k pohledávkám po splatnosti jednoznačně souvisejících s pojišťovací činností (s výjimkou pohledávek postoupených v souvislosti se škodní událostí) se vyazuje 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 nesouvisej

jednoznačně s pojišťovací činností, se vyazuje mezi ostatními netechnickými náklady resp. výnosy.

2. 5. Cizí měny

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

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

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

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

2. 6. Technické rezervy

Účty technických rezerv zahrnují částky převzatých závazků z titulu platných pojistných smluv a jejich účelem je zabezpečit krytí závazků vznikajících z pojistných smluv. Technické rezervy jsou oceňovány reálnou

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2015



hodnotou v návaznosti na požadavky českých předpisů, jak je popsáno níže.

Společnost vytvářela následující technické rezervy:

2. 6. 1. Rezerva na nezasloužené pojistné

Rezerva na nezasloužené pojistné se vytváří podle jednotlivých smluv životního a 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 se navíc rozpouští ve výši vytvořené škodní rezervy na dané pojistné smlouvě.

Vzhledem k ustanovení §55 zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, musí mít pojišťovna vytvořené technické rezervy s ohledem na celý rozsah své činnosti a v dostatečné výši tak, aby byla schopna v kterémkoli okamžiku dostát svým závazkům vyplývajícím z jí uzavřených pojistných nebo zajišťovacích smluv.

K ověření této skutečnosti provádí pojišťovna test postačitelnosti technických rezerv. Vzhledem k tomu, že zákon o pojišťovnictví ani navazující vyhlášky takto vymezenou postačitelnost rezerv podrobněji neupravují, vychází metodika testování ve Společnosti z existujících osvědčených postupů v rámci IFRS a České společnosti aktuárů.

2. 6. 2. Rezerva na pojistná plnění

Rezerva na pojistná plnění je diskontována na současnou hodnotu a je určena ke krytí závazků z pojistných událostí:

- v běžném účetním období vzniklých, hlášených, ale v tomto období nezlikvidovaných (RBNS);
- v běžném účetním období vzniklých, ale v tomto období nehlášených (IBNR).

RBNS se stanoví jako souhrn nahlášených nesplacených úvěrových splátek a současné hodnoty splátek budoucích.

IBNR se stanoví v návaznosti na pojistné případy vzniklé před a nahlášené po konci účetního období.

Reálná hodnota IBNR rezervy se vypočítává s pomocí pojistně-matematických a statistických metod.

Rezerva na pojistná plnění rovněž zahrnuje veškeré očekávané výlohy související se zpracováním pojistných plnění. Tyto výlohy jsou vyčísleny ve výši 1 % z celkové brutto rezervy na pojistná plnění.

Rezerva je ponížena o část stanovenou expertním odhadem na základě pravděpodobnosti, se kterou nebude pojistné plnění vyplaceno.

2. 6. 3. Rezerva na prémie a slevy

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

2. 6. 4. Vyrovnávací rezerva

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

2. 7. Předepsané hrubé pojistné

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

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2015



2. 8. Náklady na pojistná plnění

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

2. 9. Rozdělení výnosů a nákladů mezi technické účty a netechnický účet

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

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

2. 10. Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů.

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

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

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

2. 11. Aktivní a pasivní zajištění

Aktivní zajištění

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

Pasivní zajištění

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

Pohledávky a závazky ze zajištění se vykazují v pořizovací hodnotě.

Změny zajištění aktiv, podílu zajišťovatele na pojistných plněních, zajištění provize a zajištění se ve výkazu zisku a ztráty uvádějí samostatně od odpovídajících hrubých hodnot. Společnost do 31. prosince 2014 zajištění provize časově nerozlišovala a v plné výši je vykazovala ve výkazu zisku a ztráty. Od 1. ledna 2015 se zajištění provize časově rozlišuje po dobu časového rozlišení souvisejícího zajištění z důvodu zlepšení věrného obrazu finanční pozice a hospodaření Společnosti. Společnost zároveň vyčíslila dopad této změny na počáteční zůstatek vlastního kapitálu k 1. lednu 2015 a z důvodu jeho nevýznamnosti se rozhodla o tomto dopadu neúčtovat.

Společnost pravidelně zjišťuje potenciální snížení hodnoty pohledávek ze zajištění a zajištění aktiv vztahujících se k technickým rezervám. V případě, že jejich účetní hodnota přesahuje odhadovanou užitnou hodnotu, je k nim ve výši tohoto rozdílu vytvořena opravná položka.

2. 12. Odložená daň

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

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2015



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

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

V souladu s interpretací Národní účetní rady č. 4 Společnost nevykazuje odloženou daň z oceňovacích rozdílů z majetkových účastí, protože takové rozdíly považuje za trvalé.

2. 13. Transakce se spřízněnými stranami

Spřízněnými stranami Společnosti se rozumí:

- podniky, které se Společností tvoří skupinu podniků. Společnost tvoří skupinu s Českou exportní bankou, a.s. (dále „ČEB“) a s KUPEG úvěrovou pojišťovnou, a.s. (dále „KUPEG“);
- státní finanční instituce, s nimiž EGAP vstupuje do obchodních vztahů: Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s. (dále „ČMZRB“);
- členové představenstva, dozorčí rady, výboru pro audit a vedení Společnosti a osoby blízké těmto osobám.

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 15 a 16.

2. 14. Fond zábrany škod

Fond zábrany škod se tvoří v případě dosažení zisku přídělem po zdanění, a to pouze výběrově na konkrétní obchodní případy s cílem zabránit většímu rozsahu škod.

2. 15. Následné události

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

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

3. Řízení rizik

EGAP při vymezení systému řízení rizik a definování jednotlivých druhů rizik vychází ze zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů, navazující vyhlášky ČNB č. 434/2009 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů a z právních předpisů Evropské unie, především pak ze směrnice Evropského parlamentu a rady 2009/138/ES ze dne 25. 11. 2009 o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu (Solventnost II) v aktuálním znění.

Definice jednotlivých druhů rizik a způsob jejich řízení jsou obsaženy souhrnně ve Strategii řízení rizik, která je dále konkretizována v navazujících vnitřních předpisech vztahujících se k řízení dílčích rizik.

Finanční pozice a hospodářský výsledek EGAP jsou ovlivněny primárně riziky souvisejícími s podporou vývozu prostřednictvím poskytování pojištění vývozních úvěrových rizik. EGAP tak při řízení rizik současně s výše uvedenými právními předpisy respektuje ustanovení zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, ve znění pozdějších předpisů.

Ke klíčovým rizikům EGAP patří: pojistné (upisovací) riziko, tržní riziko, riziko řízení aktiv a pasiv, vč. řízení rizika likvidity, úvěrové riziko, strategické

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2015



riziko, reputační riziko, riziko regulatorní a compliance a operační riziko, kterým EGAP čelí pomocí nastavených vnitřních procedur a postupů popsanych níže.

3. 1. Členění rizik

Definice jednotlivých rizik EGAP respektují členění podle současně platných právních předpisů (především vyhlášky č. 434/2009 Sb.), současně však již také vyjadřují výsledky ORSA procesu (vlastního posouzení rizik a solventnosti), který EGAP realizoval v období roku 2014 a 2015. Výsledky ORSA procesu byly řádně projednány statutárními orgány EGAP a reportovány České národní bance ve stanovených termínech.

3. 1. 1. Pojistné (upisovací) riziko

Pojistné (upisovací) riziko je definováno jako riziko ztráty vyplývající z nedostatečnosti předepsaného pojistného jednak u pojistných smluv sjednaných v následujícím účetním období a jednak u stávajících pojistných smluv, které nepokryje očekávané budoucí škodní závazky z již vytvořených škodních rezerv. Pojistné (upisovací) riziko v sobě zahrnuje níže uvedená rizika:

- Riziko nejistoty v časování, frekvenci a velikosti budoucích škod;
- Riziko koncentrace (týkající se budoucích škod);
- Riziko katastrofické, a to jak přírodní katastrofy, tak geopolitické riziko (budoucí škody);

- Riziko nejistoty v časování a velikosti splátek již nastalých škod;
- Riziko storen.

Pojistné (upisovací) riziko je nejvýznamnějším rizikem v činnosti EGAP, a proto je jeho řízení věnována největší pozornost. Významným rizikem v rámci pojistného (upisovacího) rizika je pak riziko koncentrace, které vyjadřuje riziko ztráty plynoucí z nedostatečné diverzifikace pojistného portfolia (vůči subjektu nebo jeho finanční skupině, odvětví či zemi).

EGAP řídí pojistné (upisovací) riziko:

- prostřednictvím schválené strategie řízení rizik, která obsahuje část týkající se pojistného (upisovacího) rizika;
- soustavou limitů pro řízení rizik, které omezují pojistnou angažovanost EGAP ve vztahu k subjektu, finanční skupině subjektu, odvětví či zemi;
- stanovením podmínek pojistných smluv;
- důsledným monitoringem pojistných smluv a spoluprací s pojištěnými v období po uzavření pojistných smluv;
- uzavíráním zajistných smluv s ostatními ECA („Export Credit Agency“) a komerčními zajistiteli; a současně
- udržováním vyššího stavu likvidních aktiv než je výše pasiv podle očekávaného škodního průběhu.

3. 1. 2. Riziko koncentrace

Tržní riziko EGAP definuje jako riziko ztráty v důsledku změn tržních cen akcií a jiných tržně obchodovatelných aktiv, úrokových sazeb a měnových kurzů. Riziko tržní obecně vzniká z otevřených pozic v měnách, úrokových sazbách a akciových či jiných obchodovatelných produktech (např. komodity a nemovitosti), které podléhají všeobecným i specifickým pohybům na trhu. Tržní riziko v EGAP zahrnuje:

- Měnové riziko;
- Úrokové riziko;
- Akciové riziko;
- Nemovitostní riziko;
- Riziko rozpětí (neboli “Spread risk”);
- Riziko koncentrace z umístěných aktiv;
- Riziko související se státními dluhopisy.

Nejvýznamnějším rizikem v rámci tržního rizika je měnové riziko, které EGAP definuje jako riziko ztráty ze změny hodnoty způsobené odchylkou aktuálních měnových kurzů od očekávaných. Měnové riziko EGAP souvisí zejména s pojistným portfoliem, a to s pojistnými smlouvami, které jsou vázány na cizí měnu. Měnové riziko je v EGAP sledováno na denní bázi a pravidelně reportováno vedení EGAP.

V případě významných výkyvů způsobených nejčastěji vývojem měnových kurzů EUR a USD jsou přijímána

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2015



příslušná opatření týkající se snížení dopadů či způsobu pokrytí hrozcích ztrát.

Tržní rizika se rovněž vztahují k oblasti umístění volných finančních prostředků, kde jsou řízena prostřednictvím investiční strategie, která určuje charakteristiku portfolia a investiční limity akceptovatelného rizika, které jsou pravidelně přehodnocovány, monitorovány a výsledky reportovány vedení EGAP. Finanční umístění je diverzifikováno v souladu s platnými právními předpisy pro pojišťovny. Investiční limity se stanovují pro jednotlivé druhy finančních investic s respektováním rizika protistrany.

3. 1. 3. Riziko řízení aktiv a pasiv, včetně rizika likvidity

Riziko řízení aktiv a pasiv EGAP definuje jako riziko ztráty, vyplývající z nevhodného řízení aktiv EGAP se zvláštním zřetelem na povahu závazků, s cílem optimalizovat rovnováhu mezi rizikem a výnosy. Jedná se o riziko, které bylo v EGAP nově definováno v rámci ORSA procesu v roce 2015. Riziko řízení aktiv a pasiv v EGAP zahrnuje:

- Riziko nevhodně zvolené investiční strategie;
- Riziko likvidity;
- Riziko nesouladu aktiv a pasiv. Nově definované riziko řízení aktiv a pasiv, včetně rizika likvidity, zvýrazňuje významnost tohoto rizika z hlediska EGAP, a to i s ohledem na zvýšený výskyt pojistných událostí v posledních dvou letech. Současně vyjadřuje i připravenost EGAP

na implementaci Solvency II. Riziko řízení aktiv a pasiv EGAP vztahuje především k řízení likviditního, měnového a úrokového nesouladu aktiv a pasiv.

Významnou součástí rizika řízení aktiv a pasiv je riziko likvidity, které EGAP definuje jako riziko ztráty schopnosti dostat finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými. EGAP je vystaven každodennímu čerpání svých dostupných peněžních zdrojů a vždy existuje určité riziko, že úhradu závazků nelze provést včasným způsobem za vynaložení přiměřených nákladů.

V souladu s platnými předpisy EGAP drží dostatečnou část finančního umístění v likvidních a bonitních finančních nástrojích, které slouží k pokrytí výplat pojistného plnění.

EGAP na denní bázi provádí analýzy peněžních toků a vyhodnocuje dostatečnost likvidních prostředků (hotovosti a likvidních finančních nástrojů) k zajištění svých splatných závazků. Jedná se především o výplatu pojistného plnění. Riziko likvidity je vyhodnocováno v rámci schvalovacího procesu při uzavírání pojištění. Stresové scénáře likvidity se modelují minimálně na čtvrtletní bázi.

Riziko řízení aktiv a pasiv, včetně rizika likvidity je pravidelně monitorováno a reportováno vedení EGAP.

3. 1. 4. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko EGAP definuje jako riziko ztráty ze změny hodnoty, způsobené odchylkou aktuální úvěrové ztráty od očekávané, způsobené neplněním smluvních závazků protistranou. Jedná se o nově definované riziko, které EGAP dříve podřazoval pod „rizika ostatní“. Pod úvěrové riziko EGAP řadí riziko selhání protistrany:

- Zajišťovatele,
- Plátce pojistného a
- Banky, u níž má vedeny běžné účty.

EGAP přistoupil k vyčlenění úvěrového rizika z důvodu narůstající významnosti pasivního zajištění, které EGAP pravidelně využívá jako jednu z technik snižování rizika (upisovacího) pojistného. Úvěrové riziko je v EGAP řízeno nastavením adekvátních procedur vyhodnocení bonity protistran, stanovením limitů a samozřejmě pravidelným monitoringem, potažmo reportingem vedení EGAP. V případě zjištěných nedostatků jsou přijímána opatření, která jsou schvalována vedením EGAP.

3. 1. 5. Strategické riziko

Strategické riziko EGAP definuje jako riziko potenciální ztráty způsobné neefektivním vedením společnosti. Jedná se o nově definované riziko, které EGAP dříve řadil

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2015



k „ostatním rizikům“. K nejvýznamnějším rizikům, která EGAP řadí pod strategické riziko, patří:

- Riziko vztahující se k řádné správě a řízení společnosti (riziko „Corporate Governance“);
- Riziko překročení rizikového apetitu.

Obdobně jako v případě předchozích rizik (tj. rizika řízení aktiv a pasív a úvěrového rizika) přistoupil EGAP k vyčlenění strategického rizika z důvodu jeho významnosti pro činnost EGAP a pro aktualizaci definice rizikového apetitu.

Strategie EGAP a nastavení rizikového apetitu jsou pravidelně, minimálně ročně, vyhodnocovány a na základě výsledků jsou přijímána příslušná opatření, v této oblasti týkající se směřování činnosti EGAP.

3. 1. 6. Reputační riziko

Reputační riziko EGAP definuje jako riziko ztráty vzniklé z důvodu snížení reputace na finančních trzích a ztráty důvěry klientů. Reputační riziko bylo EGAP z důvodu jeho narůstající významnosti rovněž vyčleněno z „ostatních rizik“. Primárně se jedná o riziko právní a riziko vnější komunikace, kterým EGAP věnuje stále vyšší pozornost.

3. 1. 7. Riziko regulatorní a compliance

Dle EGAP se jedná o riziko regulatorních nebo právních sankcí, které mají za následek finanční ztrátu, dále

pak riziko ztráty v důsledku nesouladu činnosti EGAP v souladu s právními předpisy upravujícími činnost pojišťoven. Jedná se opět o nově vyčleněné riziko z „ostatních rizik“, jehož vyšší významnost EGAP vyhodnotil zejména v souvislosti s implementací Solvency II.

3. 1. 8. Operační riziko

Operační rizika jsou dána charakterem podnikání a zahrnují rizika přímých a nepřímých ztrát způsobených vlivem nedostatků či lidského selhání, vnitřních procesů, vnitřních systémů a vlivem vnějších událostí. K nejvýznamnějším rizikům, která EGAP řadí pod operační riziko, patří například

- Riziko provozní;
- Riziko řízení lidských zdrojů;
- Riziko IT systémů.

Operační rizika jsou omezoována vhodným nastavením vnitřních procesů a předpisové základny, nad nimiž existují kontrolní procedury. Operační rizika jsou v EGAP pravidelně vyhodnocována minimálně s půlroční periodicitou. Na základě výsledků vyhodnocení mohou být definována nová rizika, která jsou následně podrobně monitorována. V roce 2015 tak bylo například nově definováno riziko řízení lidských zdrojů, které vyjadřuje významnost lidských zdrojů pro činnost EGAP. Dále jsou na základě vyhodnocení operačních rizik přijímána opatření k jejich snížení. Nicméně i přes adekvátní nastavení procesů a příslušných kontrol EGAP poskytují kontrolní procedury a mechanismy rozumně

vysokou a nikoliv absolutní jistotu, že nedošlo nebo nedojde k chybě nebo ztrátám.

Na základě výsledků vyhodnocení operačního rizika jsou přijímána opatření k jeho snížení.

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2015



4. Finanční umístění

4. 1. Pozemky a stavby

(tis. Kč)

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Pozemky		
Pořizovací cena	103 960	103 960
Oceňovací rozdíly	19 242	19 242
Celkem	123 202	123 202
Budovy		
Pořizovací cena	508 426	507 876
Oceňovací rozdíly	244 651	244 651
Celkem	753 077	752 527
Pořizovací cena celkem	612 386	611 836
Oceňovací rozdíly celkem (bod 8.5)	263 893	263 893
Provozní pozemky a stavby v reálné hodnotě celkem	876 279	875 729

Společnost je vlastníkem budovy č. p. 701, Vodičkova 34, Praha 1 s pozemkem č. parcely 2061 o výměře 2260 m², zapsané na LV č. 198 katastrální území Nové Město.

Poslední ocenění reálné hodnoty pozemků a budov na základě znaleckého posudku bylo provedeno k 15. listopadu 2013. Vedení Společnosti je přesvědčeno, že

od té doby nedošlo k významné změně reálné hodnoty pozemků a budov.

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2015



4. 2. Finanční umístění v podnikatelských seskupeních

4. 2. 1. Podíly v osobách s podstatným vlivem

31. prosince 2015	Počet akcií	Nominální hodnota (tis. Kč)	Pořizovací cena (tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu (tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu (%)	Výsledek hospodaření v roce 2015 (tis. Kč)	Vlastní kapitál (tis. Kč)
Česká exportní banka, a.s., Vodičkova 34, Praha 1**	50	10 000	530 000	800 000	20,00	- 443 474*	4 630 483*
	300	1 000	300 000				
Oceňovací rozdíl			96 097				
Reálná hodnota celkem			926 097				
KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s., Na Pankráci 1683/127, Praha 4	68	1 000	90 222	68 000	34,00	- 2 175	381 310
Oceňovací rozdíl			39 423				
Reálná hodnota			129 645				
Reálná hodnota celkem***			1 055 742				

* Neauditováno

** Účetní závěrka České exportní banky, a.s. byla sestavena v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví

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

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2015



31. prosince 2014	Počet akcií	Nominální hodnota (tis. Kč)	Pořizovací cena (tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu (tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu (%)	Výsledek hospodaření v roce 2014 (tis. Kč)	Vlastní kapitál (tis. Kč)
Česká exportní banka, a.s., Vodičkova 34, Praha 1*	50	10 000	530 000	800 000	20,00	167 714	4 807 497
	300	1 000	300 000				
Oceňovací rozdíl			131 500				
Reálná hodnota celkem			961 500				
KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s., Na Pankráci 1683/127, Praha 4	68	1 000	90 222	68 000	34,00	8 329	383 477
Oceňovací rozdíl			40 160				
Reálná hodnota			130 382				
Reálná hodnota celkem **			1 091 882				

* Účetní závěrka České exportní banky, a.s. byla sestavena v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví

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

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

4. 3. Jiná finanční umístění

4. 3. 1. Investice do cenných papírů

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou		
- realizovatelné	17 903 159	17 726 992
Ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem - podílové listy	319 309	313 566
Pořizovací cena cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	18 222 468	18 040 558

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2015



4. 3. 2. Realizovatelné cenné papíry – podílové listy

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Nekótované na burzách cenných papírů		
Pořizovací cena	275 318	275 318
Oceňovací rozdíly	43 991	38 248
Reálná hodnota celkem	319 309	313 566

4. 3. 3. Realizovatelné dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Kótované na burzách cenných papírů v České republice	16 455 998	16 098 236
Kótované na zahraničních burzách cenných papírů	312 423	413 913
Naběhlá hodnota	16 768 421	16 512 149
Oceňovací rozdíly	1 134 738	1 214 843
Reálná hodnota celkem	17 903 159	17 726 992

4. 3. 4. Depozita u finančních institucí

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Tuzemské banky	2 472 771	3 578 389

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2015



5. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

5. 1. Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis. Kč)	1. ledna 2014	Přírůstky	Úbytky	31. prosin- ce 2014	Přírůstky	Úbytky	31. prosin- ce 2015
Pořizovací cena							
Software	36 887	766	0	37 653	1 007	0	38 660
Ostatní nehmotný majetek	5 085	0	0	5 085	0	0	5 085
Pořízení dlouhodobého nehmotného majetku	0	766	766	0	1 006	1 006	0
Pořizovací cena celkem	41 972	1 532	766	42 738	2 013	1 006	43 745
Oprávky							
Software	33 971	1 646	0	35 617	1 546	0	37 163
Ostatní nehmotný majetek	4 797	48	0	4 845	48	0	4 893
Oprávky celkem	38 768	1 694	0	40 462	1 594	0	42 056
Zůstatková hodnota	3 204			2 276			1 689

5. 2. Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než pozemky a budovy

(tis. Kč)	1. ledna 2014	Přírůstky	Úbytky	31. prosin- ce 2014	Přírůstky	Úbytky	31. prosin- ce 2015
Pořizovací cena							
Přístroje a zařízení	57 630	2 215	1 897	57 948	1 364	3 092	56 220
Dopravní prostředky	5 722	0	0	5 722	0	0	5 722
Umělecká díla	625	0	0	625	0	0	625
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	101	2 114	2 215	0	1 913	1 913	0
Pořizovací cena celkem	64 078	4 329	4 112	64 295	3 277	5 005	62 567
Oprávky							
Přístroje a zařízení	55 542	1 433	1 897	55 078	789	3 092	52 775
Dopravní prostředky	5 622	100	0	5 722	0	0	5 722
Oprávky celkem	61 164	1 533	1 897	60 800	789	3 092	58 497
Zůstatková hodnota	2 914			3 495			4 070

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2015



6. Dlužníci

31. prosince 2015 (tis. Kč)	Pohledávky za pojistníky	Ostatní pohledávky	Pohledávky z operací zajištění	Celkem
Do splatnosti	19	3 837	29 311	33 167
Po splatnosti	30	293 781	0	293 781
Celkem	49	297 618	29 311	326 978
Opravná položka	- 30	- 268 990	- 0	- 269 020
Čistá výše pohledávek	19	28 628	29 311	57 958

31. prosince 2014 (tis. Kč)	Pohledávky za pojistníky	Ostatní pohledávky	Pohledávky z operací zajištění	Celkem
Do splatnosti	14	259	11 391	11 664
Po splatnosti	30	360 395	0	360 425
Celkem	44	360 654	11 391	372 089
Opravná položka	- 30	- 351 791	0	- 351 821
Čistá výše pohledávek	14	8 863	11 391	20 268

Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 16.

Na Společnost mohou být převáděny pojištěné pohledávky týkající se jejích pojistných produktů. V roce 2015 celková nominální hodnota pohledávek bezplatně

postoupených na Společnost od pojistníků z titulu škodní události činila 163 362 tis. Kč (2014: 618 172 tis. Kč). Tyto pohledávky jsou při převodu na EGAP vykázány v ostatních pohledávkách a v ostatních výnosech v netechnickém účtu v pořizovací ceně, kterou je dohodnutá výše pohledávky uvedená ve smlouvě

o postoupení. Dohodnutá hodnota pohledávek převedených na EGAP v roce 2015 činila 0 tis. Kč (2014: 0 tis. Kč).

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2015



Změny opravné položky k pochybným pohledávkám lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	2015	2014
Počáteční zůstatek k 1. lednu	351 821	351 802
Tvorba opravné položky	0	19
Rozpuštění opravné položky	- 74 810	0
Použití na odpis	- 7 991	0
Konečný zůstatek k 31. prosinci	269 020	351 821

Dlouhodobé pohledávky k 31. prosinci 2015 činily 277 451 tis. Kč (2014: 360 240 tis. Kč).

7. Přechodné účty aktiv

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Časově rozlišené výnosy (z pojistných smluv)	608	663
Předplacené obchodní informace, komunikační a další služby, členské příspěvky	20 380	16 512
Zásoby	1 389	1 417
Celkem	22 377	18 592

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2015



8. Vlastní kapitál

8. 1. Základní kapitál

	Počet (ks)	31. prosince 2015 (tis. Kč)	Počet (ks)	31. prosince 2014 (tis. Kč)
Kmenové akcie v nominální hodnotě 1 mil. Kč, plně splacené	4 075	4 075 000	1 300	1 300 000

Na návrh Ministerstva financí vláda schválila posílení základního kapitálu Společnosti v celkové výši 2 775 000 tis. Kč. Jednání jediného akcionáře v působnosti valné hromady, na kterém bylo zvýšení základního kapitálu odsouhlaseno, proběhlo dne 10. 12. 2015.

Dne 11. 12. 2015 byla ministry všech akcionářských ministerstev podepsána smlouva o úpisu nových akcií s tím, že nedojde k žádné změně akciových podílů stávajících akcionářských ministerstev na základním kapitálu Společnosti. Navýšení kapitálu bylo splaceno

připsáním na účet Společnosti dne 22. 12. 2015. Právní účinky zvýšení základního kapitálu nastaly až v den zápisu do obchodního restříku, tj. dne 4. 1. 2016.

8. 2. Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Ostatní fondy ze zisku	100 188	109 356
Celkem	100 188	109 356

Vzhledem k tomu, že Společnost nepřistoupila k zákonu o obchodních korporacích jako celku, rezervní fond je tvořen ze zisku podle zákona a nelze jej rozdělit mezi akcionáře.

Zákonný rezervní fond lze použít výhradně k úhradě ztrát. V souladu s příslušnými ustanoveními obchodního zákoníku Společnost vytváří zákonný rezervní fond

ve výši 5 % z čistého zisku ročně, dokud výše tohoto fondu nedosáhne 20 % základního kapitálu.

Z důvodu vykázané ztráty se v roce 2015 a 2014 rezervní fond netvořil.

Na základě rozhodnutí představenstva Společnosti ze dne 7. dubna 2014 byl rezervní fond v plné výši

převeden do položky ostatních fondů ze zisku (konkrétně do fondu pojištění se státní podporou). Převod vytvořeného rezervního fondu ve výši 260 000 tis. Kč do ostatních fondů ze zisku a následně použití těchto prostředků k úhradě ztráty za rok 2013 schválila dne 30. dubna 2014 valná hromada Společnosti.

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2015



8. 3. Kapitálové fondy

31. prosince 2015 (tis. Kč)	Pojištění se státní podporou	Oceňovací rozdíly	Celkem
Ostatní kapitálové fondy	5 620 707	349 273	5 969 980
z toho: vklady ze státního rozpočtu	5 620 704	0	5 620 704
31. prosince 2014 (tis. Kč)	Pojištění se státní podporou	Oceňovací rozdíly	Celkem
Ostatní kapitálové fondy	11 536 277	385 413	11 921 690
z toho: vklady ze státního rozpočtu	11 433 000	0	11 433 000

V roce 2015 Společnost neobdržela žádný vklad ze státního rozpočtu do pojistných fondů, v roce 2014 ve výši 1,25 mld. Kč na doplnění pojistných fondů určených pro krytí pojistné angažovanosti.

8. 4. Ostatní fondy ze zisku

(tis. Kč)	1. ledna 2014	Použití/ převod	31. prosince 2014	Použití/ převod	31. prosince 2015
Fond pojištění se státní podporou	237 430	- 230 810	6 620	- 6 620	0
Fond zábrany škod	494 438	- 401 585	92 853	0	92 853
Sociální fond a fond generálního ředitele	12 399	- 2 516	9 883	- 2 548	7 335
Fond správy majetkového podílu KUPEG	100 000	- 100 000	0	0	0
Celkem	844 267	- 734 911	109 356	- 9 168	100 188

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2015



8. 5. Oceňovací rozdíly

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Pozemky a stavby (bod 4.1)	263 893	263 893
Finanční umístění ve společnostech s podstatným vlivem (bod 4. 2. 1)	135 520	171 660
Odložená daň (bod 13)	- 50 140	- 50 140
Oceňovací rozdíly celkem	349 273	385 413

8. 6. Ztráta po zdanění

O způsobu úhrady ztráty za rok 2015 ve výši 5 447 224 tis. Kč rozhodne valná hromada.

Ztráta ve výši 5 922 190 tis. Kč za rok 2014 a způsob její úhrady byl schválen valnou hromadou Společnosti dne 30. dubna 2015.

Ztráta byla uhrazena z ostatních fondů zisku ve výši 6 620 tis Kč a z ostatních kapitálových fondů ve výši 5 915 570 tis. Kč.

8. 7. Zajištění solventnosti Společnosti

Podle zákona č.58/1995 Sb. za závazky Společnosti z pojištění vývozních úvěrových rizik ručí stát; v případě poklesu hodnoty primárního kapitálu Společnosti pod zákonem stanovenou výši nebo pod výši

minimálního kapitálového požadavku doplní Ministerstvo financí do 6 měsíců ode dne, kdy obdrželo písemnou žádost Společnosti o doplnění kapitálu, aktiva Společnosti v takové výši, aby po uplynutí této lhůty

bylo zajištěno krytí solventnostního kapitálového požadavku nebo minimálního kapitálového požadavku.

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2015



9. Technické rezervy

31. prosince 2015 (tis. Kč)	Rezerva brutto		Podíl zajistitele	Rezerva netto
	Přímé pojištění	Aktivní zajištění		
Rezerva na nezasloužené pojistné	9 278 759	233 678	- 1 035 270	8 477 167
Rezerva na pojistná plnění	14 729 715	0	- 411 098	14 318 617
Vyrovňovací rezerva	3 990	0	0	3 990
Celkem	24 012 464	233 678	- 1 446 368	22 799 774

31. prosince 2014 (tis. Kč)	Rezerva brutto		Podíl zajistitele	Rezerva netto
	Přímé pojištění	Aktivní zajištění		
Rezerva na nezasloužené pojistné	8 934 928	270 804	- 1 029 295	8 176 437
Rezerva na pojistná plnění	11 622 912	0	- 205 628	11 417 284
Vyrovňovací rezerva	3 990	0	0	3 990
Celkem	20 561 830	270 804	- 1 234 923	19 597 711

Součástí rezervy na nezasloužené pojistné je k 31. prosinci 2015 vykázána rezerva na nepostačitelnost pojistného ve výši 2 445 744 tis. Kč (31. prosince 2014: 1 473 000 tis. Kč). Částky rezerv aktivního zajištění a podíly zajistitele na technických rezervách jsou podrobně uvedeny v bodě 14.

9. 1. Rezerva na pojistná plnění

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Hrubá výše rezervy na pojistné události hlášené, ale neuhrazené (RBNS)	13 281 404	11 281 618
Hrubá výše rezervy na pojistné události nastalé, ale dosud nenahlášené (IBNR)	1 448 311	341 294
Rezerva na pojistná plnění celkem	14 729 715	11 622 912

Stanovení výše rezerv na pojistná plnění zahrnuje řadu odhadů a předpokladů. Společnost individuálně posuzuje a odhaduje výši pojistného plnění pro jednotlivé rizikové obchodní případy na základě dostupných informací. Vzhledem k vývoji pojistných událostí Společnost

pokračovala i v roce 2015 v navyšování rezerv na pojistná plnění. Část rezerv na pojistná plnění ve výši 8 543 mil. Kč byla vytvořena k obchodním případům do Ruska a na Ukrajinu (31. prosince 2014: 5 508 mil. Kč). Celková pojistná angažovanost obchodních případů

směřujících do těchto teritorií činila k 31. prosinci 2015 51,4 mld. Kč (31. prosince 2014: 59,7 mld. Kč).

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2015



9. 2. Změna stavu hrubé výše rezervy na pojistná plnění

Odhad celkových nákladů na pojistná plnění:

31. prosince 2015 (tis. Kč)	Pojistná plnění vzniklá v roce													Celkem
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	
Ke konci účetního období	57 623	518 265	760 170	141 315	644 764	847 087	3 193 344	1 199 934	3 017 333	4 172 351	3 893 166	6 253 118	7 075 866	
1 rok později	32 223	486 696	453 855	125 824	682 610	728 389	3 284 399	1 051 802	1 653 676	2 738 530	4 305 268	5 615 082		
2 roky později	32 295	486 583	449 912	125 493	672 964	473 419	3 362 862	1 552 583	1 671 794	2 772 319	4 561 706			
3 roky později	34 306	175 433	444 081	116 767	396 310	497 326	3 305 802	1 657 331	1 965 863	3 031 569				
4 roky později	32 085	175 466	432 902	116 813	401 082	486 357	3 378 313	1 695 991	2 098 356					
5 let později	32 126	175 209	432 902	116 813	400 408	486 357	3 438 806	1 562 582						
6 let později	31 502	175 309	432 902	116 813	401 041	486 357	3 436 143							
7 let později	31 502	170 379	432 902	116 813	401 041	486 357								
8 let později	31 502	170 379	432 902	116 813	401 041									
9 let později	31 502	170 379	432 902	116 813										
10 let později	31 502	170 379	432 902											
11 let později	31 502	170 379												
12 let později	31 502													
Současný odhad nákladů na celková pojistná plnění	31 502	170 379	432 902	116 813	401 041	486 357	3 436 143	1 562 582	2 098 356	3 031 569	4 561 706	5 615 082	7 075 866	29 020 298
Kumulovaná vyplacená pojistná plnění k 31. prosinci 2015	-31 502	-170 379	-432 902	-116 813	-401 041	-486 357	-3 058 413	-1 562 582	-1 851 168	-2 268 236	-2 108 839	-1 711 841	-236 350	-14 436 422
Rezerva na náklady spojené se zpracováním pojistných událostí	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	145 839	145 839
Celková výše rezerv na pojistná plnění	0	0	0	0	0	0	377 730	0	247 188	763 333	2 452 867	3 903 240	6 985 355	14 729 714

Změna v odhadech nebo předpokladech použitých pro odhad výše rezerv na pojistná plnění může vést k významné změně potřebných rezerv.

Celková pojistná angažovanost činila k 31. prosinci 2015 219,7 mld. Kč, přičemž koncentrace pěti největších případů činila 45,1 mld. Kč a koncentrace deseti největších případů pak 68,8 mld. Kč. (k 31. prosinci 2014:

213,5 mld. Kč, přičemž koncentrace pěti největších případů činila 56,4 mld. Kč a koncentrace deseti největších případů pak 81,8 mld. Kč).

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2015



Hrubá výše rezervy na pojistná plnění k

31. prosince 2014 (tis. Kč)	Pojistná plnění vzniklá v roce												Celkem
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	
Ke konci účetního období	57 623	518 265	760 170	141 315	644 764	847 087	3 193 344	1 199 934	3 017 333	4 172 351	3 893 166	6 253 118	6 253 118
1 rok později	32 223	486 696	453 855	125 824	682 610	728 389	3 284 399	1 051 802	1 653 676	2 738 530	4 305 268		
2 roky později	32 295	486 583	449 912	125 493	672 964	473 419	3 362 862	1 552 583	1 671 794	2 772 319			
3 roky později	34 306	175 433	444 081	116 767	396 310	497 326	3 305 802	1 657 331	1 965 863				
4 roky později	32 085	175 466	432 902	116 813	401 082	486 357	3 378 313	1 695 991					
5 let později	32 126	175 209	432 902	116 813	400 408	486 357	3 438 806						
6 let později	31 502	175 309	432 902	116 813	401 041	486 357							
7 let později	31 502	170 379	432 902	116 813	401 041								
8 let později	31 502	170 379	432 902	116 813									
9 let později	31 502	170 379	432 902										
10 let později	31 502	170 379											
11 let později	31 502												
Současný odhad nákladů na celková pojistná plnění	31 502	170 379	432 902	116 813	401 041	486 357	3 438 806	1 695 991	1 965 863	2 772 319	4 305 268	6 253 118	22 070 360
Kumulovaná vyplacená pojistná plnění k 31. prosinci 2014	- 31 502	- 170 379	- 432 902	- 116 813	- 401 041	- 486 357	- 2 920 590	- 1 359 578	- 1 415 224	- 1 412 457	- 1 153 555	- 547 049	- 10 447 448
Celková výše rezerv na pojistná plnění	0	0	0	0	0	0	518 216	336 413	550 639	1 359 862	3 151 713	5 706 069	11 622 912

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2015



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 2014	8 445 320	8 033 860	7 280	0	16 486 460
Tvorba	2 613 577	7 940 373	0	3 990	10 557 940
Použití	- 1 853 165	- 4 351 321	- 7 280	0	- 6 211 766
K 31. prosinci 2014	9 205 732	11 622 912	0	3 990	20 832 634
Tvorba	2 317 376	8 634 711	0	0	10 952 087
Použití	-2 010 671	-5 527 908	0	0	-7 538 579
K 31. prosinci 2015	9 512 437	14 729 715	0	3 990	24 246 142

10. Ostatní rezervy

Ostatní rezervy k 31. prosinci 2015 představují rezervu na nevybranou dovolenou. Změnu stavu této rezervy lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	2015	2014
K 1. lednu	2 709	3 562
Tvorba	2 290	2 709
Použití	- 2 709	- 3 562
K 31. prosinci	2 290	2 709

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2015



11. Věřitelé

(tis. Kč)

Závazky z operací zajištění

Ostatní závazky

Celkem

31. prosince 2015	31. prosince 2014
87 124	227 812
155 514	142 740
242 638	370 552

Splatnost závazků lze analyzovat takto:

(tis. Kč)

Dlouhodobé závazky

splatné nad 5 let

splatné od 1–5 let

Krátkodobé závazky

splatné do 1 roku

Celkem

31. prosince 2015	31. prosince 2014
9	9
2	4
242 627	370 539
242 638	370 552

Společnost neeviduje žádné závazky po splatnosti z pojistného na sociální zabezpečení, příspěvku na

státní politiku zaměstnanosti, veřejného zdravotního pojištění a daňových nedoplatků.

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2015



Ostatní závazky lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Závazky k zaměstnancům ze závislé činnosti	12 903	12 204
Ostatní závazky vůči zaměstnancům	1	0
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	6 417	5 301
Daňové závazky – včetně daně z příjmů právnických osob	124 842	117 725
Přijaté provozní zálohy	13	11
Ostatní závazky	11 338	7 499
Celkem	155 514	142 740

Závazky se spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 16.

12. Ostatní výnosy

Ostatní výnosy lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Výnosy z vymožených pohledávek	138 168	188 404
Výnosy z postoupených pohledávek	456 129	37 437
Kurzové zisky	14 166	4 175
Nájemné a související služby	24 649	24 946
Rozpuštění opravných položek k pohledávkám (bod 6)	12	0
Použití ostatních rezerv (bod 10)	2 709	3 562
Ostatní	984	502
Ostatní výnosy celkem	636 817	259 026

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2015



13. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Dlouhodobé závazky		
Zisk před zdaněním	- 5 444 496	- 5 838 574
Výnosy nepodléhající zdanění	- 127 976	- 55 034
Daňově neuznatelné náklady	83 559	55 654
Daňový základ	- 5 488 913	- 5 837 954
Daňová ztráta	- 5 488 913	- 5 837 954
Daň z příjmů	0	0

Odložená daňová pohledávka (+) a závazek (-) k 31. prosinci 2015 a 31. prosinci 2014 byly vypočteny sazbou daně ve výši 19 % a lze je analyzovat následovně:

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Odložený daňový závazek		
Přecenění budov a pozemků ve vlastním kapitálu (bod 8.5)	- 50 140	- 50 140
Zrychlené daňové odpisy	- 70 299	- 67 571
Odložený daňový závazek celkem	- 120 439	- 117 711
Daňové ztráty	2 543 271	1 500 495
Ostatní	597	515
Odložená daňová pohledávka celkem	2 543 868	1 501 010
Potenciální čistá odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	2 423 429	1 383 181

Potenciální odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2015 a 31. prosinci 2014 nebyla zaúčtována, protože podle vedení Společnosti není její uplatnění

v budoucnosti pravděpodobné. K 31. prosinci 2015 Společnost zachytila odložený daňový závazek ve výši 120 439 tis. Kč (k 31. prosinci 2014 ve výši 117 711 tis.

Kč) zejména z titulu rozdílné účetní a daňové hodnoty provozních nemovitostí.

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2015



14. Zajištění

14. 1. Aktivní zajištění

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Technické rezervy vztahující se k aktivnímu zajištění (bod 9)	233 678	270 804
Předepsané hrubé pojistné	1 947	0
Náklady na pojistná plnění	- 29 604	0
Změna stavu technických rezerv z aktivního zajištění	27 211	38 884
Provize z aktivního zajištění	- 65	0
Změna stavu odložených pořizovacích nákladů	0	0
Výsledek aktivního zajištění	- 511	38 884

14. 2. Pasivní zajištění

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Podíl technických rezerv pokrytý zajištěním (bod 9)	1 446 368	1 234 923
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajistitelům	-216 014	- 374 968
Podíl zajistitelů na nákladech na pojistná plnění	43 860	68 358
Podíl zajistitelů na změně stavu rezervy na nezasloužené pojistné	5 975	222 020
Podíl zajistitelů na změně stavu rezervy na pojistná plnění	205 470	131 259
Provize ze zajištění	20 435	22 368
Saldo pasivního zajištění	59 726	69 037

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2015



15. Technický účet neživotního pojištění

15. 1. Neživotní pojištění

(tis. Kč)	Předepsané hrubé pojistné	Zasloužené hrubé pojistné	Hrubé náklady na pojistná plnění	Hrubé provozní výdaje
2015				
Pojištění úvěru (odvětví 14) – pojištění se státní podporou	1 401 584	1 037 925	7 154 790	218 847
Pojištění záruky (kauce) (odvětví 15)	46 678	29 430	-15 291	25 747
Pojištění různých finančních ztrát (odvětví 16)	24 406	98 607	142 156	20 598
Celkem	1 472 668	1 165 962	7 281 655	265 192
2014				
Pojištění úvěru (odvětví 14) – pojištění se státní podporou	1 298 593	449 872	7 117 664	226 874
Pojištění záruky (kauce) (odvětví 15)	19 036	33 253	-40 974	26 441
Pojištění různých finančních ztrát (odvětví 16)	21 946	96 038	116 348	21 153
Celkem	1 339 575	579 163	7 193 038	274 468

15. 1. 1. Geografické členění hrubého předepsaného pojistného

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

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2015



15. 2. Správní režie

(tis. Kč)

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Osobní náklady	205 120	212 024
Ostatní správní náklady	29 189	27 356
Odpisy dlouhodobého majetku	2 383	3 227
Provozní náklady budovy	12 058	12 279
Informační a komunikační služby	4 174	3 945
Poradenství a ostatní ověřovací služby	3 317	4 280
Ověření statutární účetní závěrky	1 234	1 298
Správní režie celkem	257 475	264 409

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2015



15. 3. Osobní náklady

Osobní náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Mzdy a odměny členům statutárních a dozorčích orgánů	25 092	29 814
Mzdy a odměny ostatním členům vedení	27 419	29 485
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnancům	101 488	101 315
Sociální náklady a zdravotní pojištění	51 121	51 410
Osobní náklady celkem	205 120	212 024
Počet zaměstnanců	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Průměrný počet zaměstnanců kromě vedení	101	102
Počet členů vedení	20	20
Celkem	121	122
Počet členů představenstva	5	5
Počet členů dozorčí rady	9	9

Vedení Společnosti zahrnuje generálního ředitele, jeho náměstky a výkonný management – ředitele jednotlivých odborů. Jednotliví členové představenstva byli pověřeni představenstvem výkonem řízení svěřených úseků, čímž předseda představenstva vykonával funkci generálního ředitele a ostatní členové funkci jeho náměstků.

V roce 2015 byly za výkon funkce člena představenstva vypláceny odměny na základě smluv o výkonu funkce. Rovněž byly vypláceny odměny za členství v dozorčí radě. V daném roce akcionáři neposkytli členům představenstva ani členům dozorčí rady žádné zálohy, půjčky, úvěry ani záruky. Společnost uzavřela pro vedení

společnosti manažerské životní pojištění 2015 ve výši 6 315 tis. Kč (2014: 3 287 tis. Kč).

Vedoucím zaměstnancům, počínaje náměstkou, jsou k dispozici služební vozidla. Celková pořizovací cena těchto automobilů k 31. prosinci 2015 činila 3 348 tis. Kč (31. prosinci 2014: 3 348 tis. Kč).

15. 4. Ostatní správní náklady

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

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

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2015



16. Transakce se spřízněnými stranami

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

Výsledkové transakce (tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2015
ČEB		
Přímé hrubé předepsané pojistné	181 854	309 354
Fakturace z nájemní smlouvy	21 278	21 403
Ostatní fakturace z pojistných smluv	130	213
Ostatní přefakturace	9	37
Úrokové výnosy	1 195	3 752
Ostatní výnosy-Peněžní prostředky vymožené ČEB z poj.případů postoupené EGAP	41 904	0
Výnosy celkem	246 370	334 759
Tvorba rezervy na pojistná plnění	- 947 968	- 3 098 761
Pojistná plnění	- 2 280 718	- 2 727 627
Náklady na vymáhání pohledávek v souvislosti s likvidací pojistných událostí	- 69 610	0
Celkem	- 3 298 296	- 5 826 388

Výsledkové transakce (tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
KUPEG		
Ostatní výnosy (přefakturace)	31	29
Hrubé zajistné	182	0
Provize ze zajistného	- 45	0
Celkem	168	29
ČMZRB		
Úrokový výnos	8	437
Celkem	8	437

Spolupráce týkající se pojišťovací činnosti mezi ČEB a EGAP byla realizována na základě zákona č. 58/1995 Sb. a v souladu s obchodními podmínkami EGAP.

Ostatní transakce se spřízněnými stranami byly realizovány za běžných tržních podmínek.

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2015



Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
ČEB		
Běžné účty	5 196	1 434
Termínové vklady	0	457 858
Jiné pohledávky	16	25
Závazky	- 6 410	- 4 245
Celkem	- 1 198	455 072
RBNS	8 987 125	- 8 265 407
IBNR	280 895	- 54 645
Celkem	9 268 020	- 8 320 052
KUPEG		
Jiné pohledávky	0	29
Celkem	0	29
ČMZRB		
Běžné účty	2 775 018	8
Termínované vklady	0	122 384
Celkem	2 775 018	122 392

Běžné účty a termínové vklady jsou úročeny tržními úrokovými sazbami. Ostatní pohledávky a závazky vůči

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

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. prosince 2015



17. Potenciální závazky

Vedení Společnosti si není vědomo žádných potenciálních závazků Společnosti k 31. prosinci 2015.

18. Následné události

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2015, s výjimkou těch, které již tato účetní závěrka obsahuje.

Schválení

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

23. března 2016

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

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za rok 2015

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za rok 2015 dle § 436 odst. 2 zákona o obchodních korporacích

Za celý rok 2015 uzavřel EGAP nové pojistné smlouvy v souhrnném objemu 40,5 mld. Kč, které směřovaly do celkem 35 zemí.

Celoroční obchodní výsledek byl významně ovlivněn stejnými faktory, které působily na obchodní aktivity EGAP, tj. podporu českých vývozců prostřednictvím pojišťování se státní podporou, již v předchozím roce (2014). Konkrétně se jednalo zejména o vývoj politickoekonomické situace na Ukrajině a vliv eskalace konfliktu s Ruskem včetně vlivu přijatých protiruských sankcí, jež se projeví ve snižování objemu obchodních případů do těchto regionů a dále o pokračující napětí a zhoršený vývoj v celém blízkovýchodním regionu.

Souhrnný objem všech vývozních úvěrů, investic českých právnických osob a bankovních záruk, které EGAP pojistil se státní podporou za uplynulých 23 let své činnosti společnosti (tj. za roky 1992 – 2015), tak dosáhl již celkem 758 mld. Kč.

V rozložení pojistných produktů obdobně jako v posledních letech převažovaly dva nabízené typy pojištění, a to pojištění odběratelských úvěrů (typ D) s téměř 50% podílem a dále pojištění investic českých právnických osob v zahraničí (typ I) s více než 40% vahou. Podíl všech ostatních pojištěných exportních úvěrů, úvěrů na financování výroby pro vývoz a bankovních záruk představoval zbývajících cca 8,2 %.

V teritoriální struktuře převládaly v roce 2015 dvě země, a to Ázerbájdžán (25 %) a Rusko (17 %), za nimiž s odstupem následovalo dalších 6 zemí pohybujících se v rozsahu 5 – 10 % (včetně zcela nových teritorií jako Laos a Papua Nová Guinea) s úhrnným podílem cca 45 %. Dalších 27 zemí s jednotlivými podíly pod 2 % se souhrnně podílelo na celkovém výsledku z cca 12,5 %.

Rostoucí význam mělo v roce 2015 i **pojištění malých a středních podniků (MSP)**, které zahrnovalo 61 nových pojistných smluv (tj. téměř polovina počtu všech nových smluv v roce 2015 představujících současně i cca 33% meziroční nárůst jejich počtu) v celkovém objemu 1,7 mld. Kč, směřujících do 14 zemí a realizovaných prostřednictvím téměř všech nabízených pojistných produktů.

Pojistná angažovanost, představující objem všech platných pojistných smluv v jejich aktuální výši (tj. sumu všech možných rizik z uzavřených pojistných smluv), dosáhla ke dni 31. 12. 2015 úhrnné výše 219,7 mld. Kč; pasivním zajištěním bylo z této hodnoty kryto téměř 23 mld. Kč, zbývajících cca 196,8 mld. Kč pak EGAP, v souladu se zákonem č. 58/1995 Sb. o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, a prováděcí vyhláškou č. 278/1998 Sb., plně kryl svými pojistnými fondy a technickými rezervami.

Předepsané pojistné, dosáhlo za celý rok 2015 výše **1,5 mld. Kč** a plně odráželo vývoj a strukturu pojištění poskytnutého v roce 2015. Za stejné období bylo vyplaceno pojistné plnění v objemu cca 4,1 mld. Kč a souběžně se podařilo zpětně vymoci pohledávky ve výši cca 562 mil. Kč; úspěšné byly i činnosti v zábraně

škod (tj. aktivní odvracení nových pojistných událostí) v rozsahu cca 947 mil. Kč (téměř sedminásobek oproti roku 2014).

Hospodářský výsledek za účetní období 2015 byl záporný, a to ve výši -5 447 mil. Kč. **Hlavní příčinou tohoto nepříznivého vývoje byla rozsáhlá tvorba rezerv na pojistná plnění, která je nákladem, jenž se negativně a rozhodujícím způsobem promítá do hospodářského výsledku společnosti.**



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

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále též „propojené osoby“) za období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 zpracovaná podle ustanovení § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.

I. Identifikační údaje společnosti (ovládané osoby):

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

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

Identifikační číslo: 45 27 93 14

Daňové identifikační číslo: CZ 45 27 93 14

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

Základní kapitál: 4 075 000 000 Kč

Splaceno: 100 %

Forma akcií: akcie jsou v zaknihované podobě, veřejně neobchodovatelné

Identifikační čísla cenných papírů (ISIN): CZ0008040508

Jmenovitá hodnota jedné akcie: 1 000 000 Kč

Počet hlasů spojených s akcií: jeden hlas

II. Popis vztahu mezi propojenými osobami (struktura vztahů, úloha ovládané osoby a způsob a prostředky ovládání):

1. Vztah mezi ovládající osobou a ovládanou osobou

EGAP má **jediného akcionáře – stát – Českou republiku**, která je ve vztahu k EGAP **osobou ovládající**. Stát vykonává svá akcionářská práva přímo, prostřednictvím níže uvedených ministerstev, z nichž každé je držitelem uvedeného počtu hlasů:

Ministerstvo financí, 1630 hlasů,
Ministerstvo průmyslu a obchodu, 1467 hlasů,
Ministerstvo zahraničních věcí, 489 hlasů,
Ministerstvo zemědělství, 489 hlasů.

Zástupci Ministerstva financí, Ministerstva průmyslu a obchodu, Ministerstva zahraničních věcí a Ministerstva zemědělství jsou rovněž členy dozorčí rady EGAP.

2. Vztahy mezi jinými propojenými osobami ve vztahu k EGAP

Stát, jako ovládající osoba EGAP, byl v roce 2015 současně, podle znalostí EGAP, ovládající osobou, popř. zřizovatelem u následujících osob:

Severočeské mlékárny a.s. Teplice v konkursu
Česká exportní banka, a. s.
Or milk a.s. v likvidaci
Municipální finanční společnost, a. s.
zkráceně MUFIS, a. s.
ČEZ, a.s.
ČEPS, a.s.
Kongresové centrum Praha, a.s.
BH CAPITAL, a. s. v likvidaci
Výzkumný a zkušební letecký ústav, a. s.
VIPAP VIDEM KRŠKO d. d.
HOLDING KLADNO, a.s. v likvidaci

BOHEMIA CRYSTALEX TRADING a.s.

CENTRUM – F, a.s. v likvidaci

ČEPRO, a. s.

Český Aeroholding, a. s.

GALILEO REAL, k.s.

Hotelinvest, a. s.

IMOB a. s.

JUNIOR centrum, a. s. v likvidaci

MERO ČR, a.s.

Podpurný a garanční rolnický a lesnický fond, a.s.

PRISKO a. s.

STAVOCENTRAL, a. s. v likvidaci

STROJÍRNY TATRA PRAHA, a. s. v likvidaci

THERMAL – F, a. s.

Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.
(dále „další ovládaná osoba“).

3. Účasti EGAP v obchodních korporacích

EGAP vlastnil po celý rok 2015 20% podíl na základním kapitálu České exportní banky, a.s. (dále ČEB), 80 % základního kapitálu ČEB vlastnil stát – Česká republika.

EGAP vlastnil po celý rok 2015 34% podíl na základním kapitálu KUPEG úvěrové pojišťovny, a.s. Ve vztahu k ní EGAP uzavřel dne 20. 4. 2011 s druhým akcionářem Credimundi (dříve: Ducroire – Delcredere SA.NV) akcionářskou smlouvu, na základě které EGAP není ovládající osobou KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s.



III. Obchodní vztahy s propojenými osobami:

1. Vztahy mezi státem (ovládající osobou) a EGAP (ovládanou osobou) a smlouvy platné v období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015

Vztahy EGAP se státem nešly nad rámec vztahů obvyklých mezi akcionářem a EGAP a vztahů vyplývajících z aplikace zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou a o doplnění zákona č. 166/1993 Sb., o Nejvyšším kontrolním úřadu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen “zákon č. 58/1995 Sb.”)

V souladu se zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích a § 10 odst. 1 Stanov EGAP obdržel EGAP ze státního rozpočtu částku 2 775 000 000 Kč na zvýšení základního kapitálu. Zvýšení základního kapitálu proběhlo úpisem nových akcií a pro tento účel byla dne 11. 12. 2015 mezi státem zastoupeným akcionářskými ministerstvy (Ministerstvo financí ČR, Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR, Ministerstvo zemědělství ČR a Ministerstvo zahraničních věcí ČR) a EGAP uzavřena smlouva o úpisu akcií.

Žádné další smlouvy mezi státem a EGAP nebyly v roce 2015 uzavřeny a ani nebyly v účinnosti.

2. Vztahy a smlouvy mezi EGAP a ČEB

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

V roce 2015 uhradil EGAP ve prospěch ČEB pojistné plnění z pojistných smluv, dále EGAP hradil ČEB účelně vynaložené náklady na vymáhání pohledávek

v souvislosti s likvidací pojistných událostí. Ze strany ČEB byly na EGAP postoupeny peněžní prostředky uhrazené dlužníkem z úvěrových smluv po vyplacení pojistného plnění. EGAP přijal od ČEB pojistné, respektive poplatky dle smluv uvedených níže pod písmenem b).

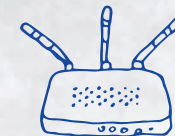
b) Pojistné smlouvy s ČEB uzavřené v období od 1.1.2015 do 31.12.2015:

počet	charakter smluv
1	Nové jednorázové pojistné smlouvy typu Z
1	Celkem nové jednorázové pojistné smlouvy
2	Pojistná rozhodnutí uzavřená v roce 2015 k limitním pojistným smlouvám typu D z předchozích let
2	Pojistná rozhodnutí uzavřená v roce 2015 k limitním pojistným smlouvám typu Bf
4	Pojistná rozhodnutí uzavřená v roce 2015 k limitním pojistným smlouvám typu Z
2	Pojistná rozhodnutí uzavřená v roce 2015 k limitním pojistným smlouvám typu D
10	Celkem nová pojistná rozhodnutí uzavřená k limitním pojistným smlouvám (vč. rozhodnutí k limitním pojistným smlouvám z předchozích let)
18	Dodatky ke smlouvě uzavřené v roce 2015 k jednorázovým pojistným smlouvám typu D
3	Dodatky ke smlouvě uzavřené v roce 2015 k rozhodnutím z limitních pojistných smluv typu D
20	Dodatky ke smlouvě uzavřené v roce 2015 k jednorázovým pojistným smlouvám typu Z
1	Dodatky ke smlouvě uzavřené v roce 2015 k jednorázovým pojistným smlouvám typu If
1	Dodatky ke smlouvě uzavřené v roce 2015 k jednorázovým pojistným smlouvám typu F

43	Celkem dodatků uzavřených v roce 2015 k platným pojistným smlouvám
54	Celkem počet nových pojistných smluv a dodatků k pojistným smlouvám, uzavřených v roce 2015

c) Pojistné smlouvy s ČEB v platnosti k 31. 12. 2015 (včetně smluv uzavřených v roce 2015):

počet	charakter smluv
62	Jednorázové pojistné smlouvy typu D
1	Jednorázové pojistné smlouvy typu F
12	Jednorázové pojistné smlouvy typu If
14	Jednorázové pojistné smlouvy typu Z
89	Celkem jednorázové pojistné smlouvy v platnosti k 31. 12. 2015
22	Limitní pojistné smlouvy typu D včetně pojistných rozhodnutí k těmto smlouvám
4	Limitní pojistné smlouvy typu If včetně pojistných rozhodnutí k těmto smlouvám
18	Limitní pojistné smlouvy typu Z včetně pojistných rozhodnutí k těmto smlouvám
44	Celkem limitní pojistné smlouvy včetně pojistných rozhodnutí k těmto smlouvám v platnosti k 31. 12. 2015
2	Limitní pojistné smlouvy typu Bf u nichž nebylo vydáno pojistné rozhodnutí
2	Celkem limitní pojistné smlouvy bez vydaných pojistných rozhodnutí v platnosti k 31. 12. 2015
135	Celkový počet pojistných smluv (včetně pojistných rozhodnutí k limitním pojistným smlouvám), jež byly v platnosti k 31. 12. 2015



d) Smlouvy o úpravě práv a povinností s ČEB uzavřené v období od 1. 1. 2015 do 31.12.2015

celkem počet smluv: 2

e) Smlouvy o postoupení pohledávek uzavřené s ČEB v období od 1. 1. 2015 do 31.12.2015:

celkem počet smluv: 1

f) Další smlouvy s ČEB účinné v průběhu období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015:

- Smlouva o komerčních běžných účtech č. 21684
- Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu
- Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 1. 4. 1998
- Rámcová smlouva o devizových obchodech typu SPOT ze dne 4. 12. 2009
- Smlouva o používání kompatibilního média v platebním styku ze dne 6. 11. 2000
- Dohoda o spolupráci při poskytování podpory malého a středního podnikání 6. 10. 2009
- Dohoda o spolupráci při poskytování podpory malého a středního podnikání 10. 12. 2009
- Memorandum o spolupráci při podpoře českých vývozců 14. 12. 2011

3. Smlouvy s dalšími ovládanými osobami účinné v období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015

- Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.
- Dohoda o spolupráci při poskytování podpory malého a středního podnikání 6. 10. 2009
- Dohoda o spolupráci při poskytování podpory malého a středního podnikání 10. 12. 2009
- Memorandum o spolupráci při podpoře českých vývozců 14. 12. 2011

4. Soudní spory

V roce 2015 nebyly vedeny žádné soudní spory se státem nebo jím ovládanou osobou.



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 zákonem č. 58/1995 Sb. S ČEB a dalšími osobami ovládanými stejnou ovládající osobou má EGAP uzavřeny smlouvy v rámci běžných obchodních vztahů, které

nezakládají nevýhodné postavení EGAP, ČEB, ani dalších ovládaných osob. Vzhledem k výše uvedenému lze konstatovat, že EGAP nevznikly ze vztahů mezi propojenými osobami žádné zvláštní výhody, nevýhody či rizika nad rámec obchodních vztahů. Představenstvo dále prohlašuje, že v posledním účetním období ovládající osoba nevyužila svého vlivu, aby prosadila přijetí

opatření nebo uzavření takové smlouvy, ze které může EGAP vzniknout majetková újma.

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

V Praze dne 7. března 2016

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



Dozorčí rada k 31. 12. 2015
(se změnami v průběhu roku 2015)

Ing. Jaroslav Šulc, CSc. (poradce premiéra, poradce předsedy ČMKOS)	předseda od 3. 7. 2014 člen od 30. 4. 2014
Ing. Jaroslav Ungerman, CSc. (makroekonom ČMKOS)	místopředseda od 28. 5. 2015 člen od 30. 4. 2015
Ing. Petr Blažek (Ministerstvo financí ČR)	člen od 19. 6. 2014
Ing. Zdeněk Nekula (nominovaný Ministerstvem zemědělství ČR)	člen od 30. 4. 2015
Mgr. Martin Pospíšil (Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR)	člen od 19. 6. 2014
Ing. Martin Tlapa, MBA (Ministerstvo zahraničních věcí ČR)	člen od 4. 9. 2015
Ing. Jan Dubec (zástupce zaměstnanců EGAP)	člen od 25. 4. 2013
JUDr. Pavel Řezáč (Ministerstvo zahraničních věcí ČR)	člen od 9. 10. 2012 do 11. 4. 2015
Ing. Jaroslav Koplík (zástupce zaměstnanců EGAP)	člen od 27. 8. 2014 do 30. 4. 2015

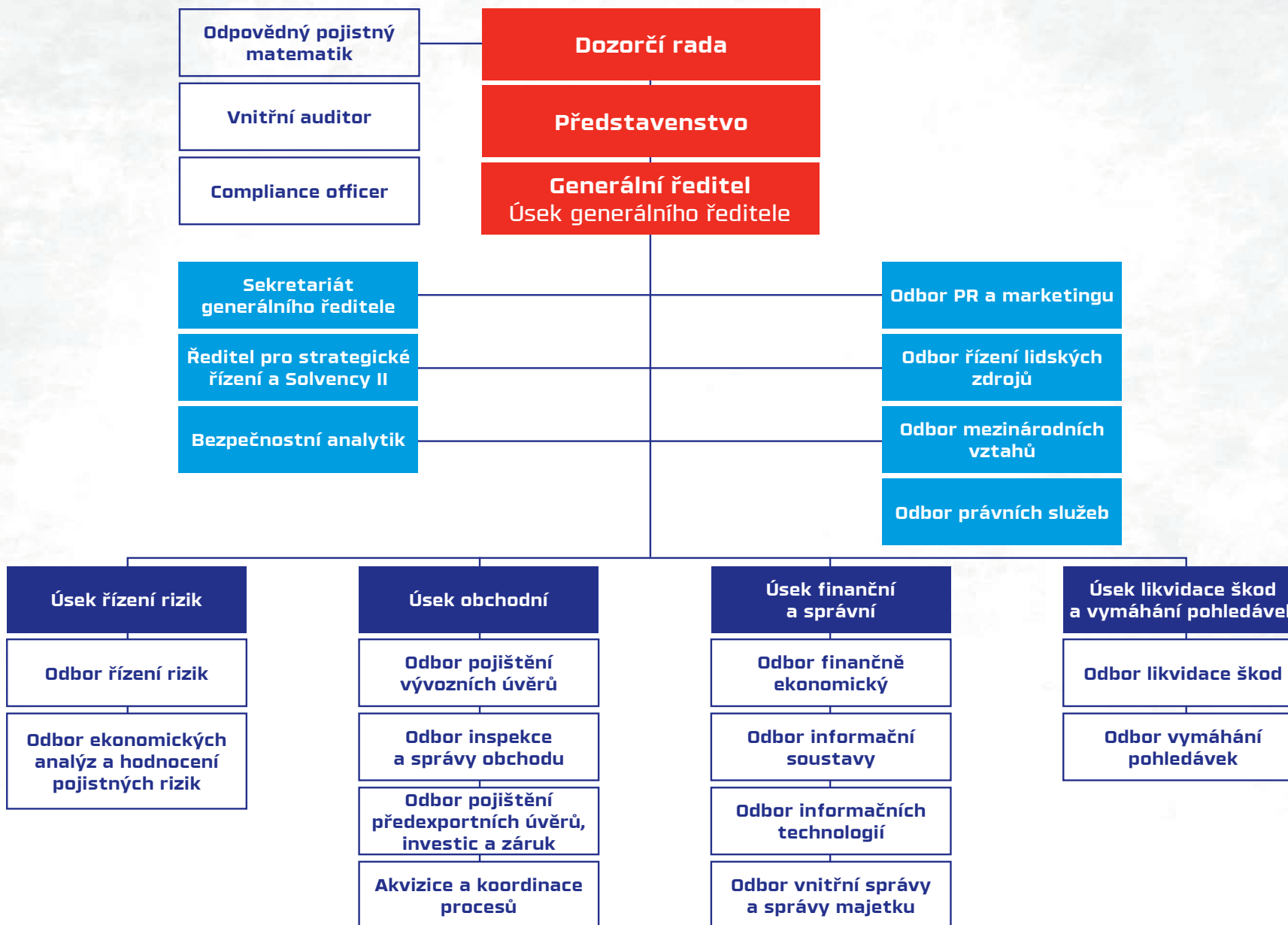
Ing. Petr Martásek
(zástupce zaměstnanců EGAP)

člen od 27. 8. 2014 do 30. 4. 2015

Představenstvo k 31. 12. 2015
(se změnami v průběhu roku 2015)

Ing. Jan Procházka předseda představenstva	předseda a člen od 17. 12. 2012
Ing. Milan Šimáček, Ph.D. místopředseda představenstva	místopředseda a člen od 10. 2. 2014
Členové:	
JUDr. Ing. Marek Dlouhý	člen od 28. 3. 2013
JUDr. Miroslav Somol, CSc.	člen od 11. 10. 2012
Ing. Ladislav Řezníček, MBA	člen od 26. 5. 2011 do 9. 3. 2015

Organizační schéma k 31. 12. 2015





Zpráva nezávislého auditora

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s., identifikační číslo 45279314, se sídlem Vodičkova 34/701, Praha 1 (dále „Společnost“), tj. rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy, včetně popisu podstatných účetních pravidel a dalších vysvětlujících informací (dále „účetní závěrka“).

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

Úloha auditora

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.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly Společnosti relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol Společnosti. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

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

Výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2015 a jejího hospodaření za rok 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a tuto zprávu. Za ostatní informace odpovídá vedení Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámit se s ostatními informacemi a zvážit, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy a zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že výše uvedené požadavky na ostatní informace nebyly splněny, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v této zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme nic takového nezjistili.

11. dubna 2016

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Marek Richter
Ing. Marek Richter
statutární auditor, ev. č. 1800

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.



Obchodní firma:	Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.
Právní forma:	Akciová společnost
Identifikační číslo:	45279314
Daňové identifikační číslo:	CZ45279314
Zápis v obchodním rejstříku:	Zapsáno v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 1619
Datum zápisu do obchodního rejstříku:	1. června 1992
Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku:	4 075 000 000 Kč Navýšení základního kapitálu o 2 775 mil. Kč bylo zapsáno do obchodního rejstříku dne 4. 1. 2016.
Forma akcií:	Akcie jsou v zaknihované podobě, veřejně neobchodovatelné
Identifikační číslo cenných papírů (ISIN):	CZ0008040508
Druh, forma, podoba a počet emitovaných akcií s uvedením jejich jmenovité hodnoty:	4 075 ks akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000 000,- Kč
Složení akcionářů:	Česká republika je jediným akcionářem
Počet organizačních jednotek:	EGAP se nečlení na další jednotky
Sídlo:	Vodičkova 34/701, 111 21 Praha 1
Telefon:	+(420) 222 841 111
E-mail:	info@egap.cz
Internet:	www.egap.cz
Bankovní spojení:	41908111/0100 u Komerční banky, Praha 1