

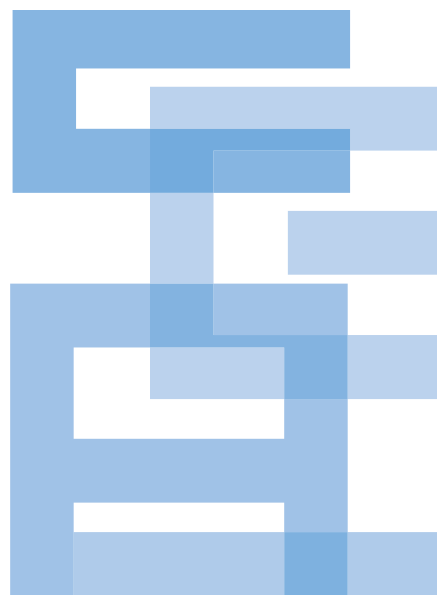


EGAP
VÝROČNÍ ZPRÁVA



POJIŠŤUJEME RIZIKA VÝVOZNÍCH ÚVĚRŮ
VE STOVCE ZEMÍ SVĚTA

INDIVIDUÁLNÍ
A ORIGINÁLNÍ
ŘEŠENÍ
VAŠICH POTŘEB



OBSAH

KDO JSME	4
CO NABÍZÍME	6
PRO KOHO TU JSME	8
ČEHO JSME DOSÁHLI	10
CO OČEKÁVÁME	15

FINANČNÍ VÝSLEDKY

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	18
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	20
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	25
INFORMACE O KONSOLIDAČNÍM CELKU	57
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	58
KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	60
PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	65
ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI	98
PROHLÁŠENÍ PŘEDSTAVENSTVA	103
ORGÁNY SPOLEČNOSTI	104
ORGANIZAČNÍ SCHÉMA	105
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	106
IDENTIFIKAČNÍ A KONTAKTNÍ ÚDAJE	108

KDO JSME

Jsme specializovanou státní úvěrovou pojišťovnou zaměřenou v první řadě na pojišťování rizika vývozních úvěrů, tedy rizika, že zahraniční odběratel nesplatí částecně nebo zcela úvěr, za který nakoupil české zboží či služby. Jedná se zejména o bankovní úvěry se splatností delší než 2 roky na financování vývozu velkých energetických, strojních a technologických zařízení, investičních celků, dopravních staveb a investic. A zpravidla jsou to úvěry poskytované odběratelům v zemích rozvojových, kde je z teritoriálních a komerčních příčin riziko nezaplacení vyšší než v zemích vyspělých. Riziko takovýchto vývozních úvěrů je v současnosti bez pojištění EGAP neakceptovatelné bankami a nepojiřitelné za běžných tržních podmínek u komerčních úvěrových pojišťoven. Jedinou variantou je tedy pojištění úvěrů se státní podporou prostřednictvím státem vlastněné úvěrové pojišťovny, která bankám poskytne takových úvěrů umožní.

Státní podpora spočívá v ručení státu za závazky vyplývající z uzavřených pojistných smluv a je považována za standardní prorůstový a protikrizový nástroj s rychlou návratností vložených prostředků, používaný ke stimulaci ekonomiky ve všech vyspělých zemích. Státem podporované vývozy se řídí souborem pravidel OECD a EU, která zajišťují, že si vývozci z jednotlivých zemí nekonkurují rozsahem státní podpory, ale výlučně kvalitou a cenou zboží a služeb.

Jedním ze základních principů, zakotvených v tzv. Konsensu OECD, kterými se musí řídit pojišťovny poskytující pojištění vývozních úvěrových rizik se státní podporou, **je princip samofinancování** své činnosti, myšleno a měřeno v dlouhodobém horizontu. Stát by neměl dlouhodobě dotovat provoz pojišťovny, neboť v takovém případě by se jednalo o nedovolenou podporu. EGAP od samého počátku své existence, tedy od roku 1992, plně hradí veškeré provozní náklady, včetně výplat pojistných plnění poškozeným klientům, z výnosů z vlastní činnosti a funguje jako soběstačný, ale přitom cíleně a opět v dlouhodobém horizontu neziskový nástroj státní podpory exportu.

Činnost státní, úvěrové pojišťovny, ač de facto sama o sobě nezisková, je však značně prospěšná pro ekonomiku státu. Nedávná studie „*Hodnocení dopadů regulace (RIA) k návrhu změn legislativy související s navýšením finančních prostředků pro Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.*“, zpracovaná renomovanou poradenskou společností EEIP, která hodnotila ekonomické dopady činnosti EGAP s ohledem na dotace státu do pojistných fondů EGAP, zjistila následující:

1 mld. Kč dotace do regulatorního kapitálu EGAP zajistí v průběhu 10 let kumulované čisté přínosy do veřejných rozpočtů (z daní a povinných odvodů podporovaných vývozců a jimi zaměstnaných osob) přibližně 1,7 mld. Kč při průměrné roční nově vytvořené zaměstnanosti kolem 1750 pracovních míst. Z modelu dopadů činnosti EGAP na export ČR pak dále vyplynulo, že podpora českého exportu přináší dvojnásobně vyšší efekt, než jaký byl prokázán při aplikaci obdobného modelu v Německu.

Ze studie vyplývá, že státní prostředky jsou v EGAP velmi účelně využity a efektivně alokovány. V letech 1992–2010 jsme obdrželi ze státního rozpočtu dotace 6,7 mld. Kč, přičemž na daních odvedli zpět zhruba 1 mld. Kč. Dotace tedy byla poskytnuta ve výši nutné ke splnění regulatorního požadavku na výši pojistných fondů a rezerv v poměru 8 % k celkové pojistné angažovanosti, a tím k vytvoření pojistné kapacity pro přijímání nových rizik spojených s financováním českého vývozu. A ačkoli tyto prostředky slouží jako regulatorní záloha pro vlastní pojistné rezervy EGAP, dosud nebyly nikdy použity na výplatu pojistného plnění či na provoz pojišťovny.

CO NABÍZÍME

Naše nabídka představuje komplexní úvěrovou pojistnou ochranu, od pojištění úvěrů na prospekci zahraničních trhů přes pojištění vývozních úvěrů a bankovních záruk vystavovaných v souvislosti se získáváním nebo realizací vývozního kontraktu, až po pojištění předexportního financování nebo výrobního rizika. Mezi dvanácti nabízenými pojistnými produkty nechybí nic, co by exportéři a případně i investoři mohli potřebovat, a podmínky, za jakých tyto produkty nabízíme, jsou zcela srovnatelné s podmínkami, které mají jejich konkurenti ve vyspělých evropských zemích.

Novinkou z roku 2010 je možnost využití předexportního úvěru na financování komerčního vývoje výsledků vědy a výzkumu, tedy cesty od dobrého nápadu v podobě patentu nebo průmyslového či užitého vzoru k tuzemské výrobě, která je určena převážně na export. Touto modifikací už zavedeného typu pojištění chceme maximálně podpořit český vývoz s vysokou mírou přidané hodnoty.

V žebříčku British Exporters Association (BExA) figurujeme mezi nejvíce inovativními vývozními úvěrovými pojišťovnami na světě. Žebříček je součástí studie zpracované v rámci diskuse o dalším vývoji našeho britského partnera Export Credit Guarantee Department (ECGD). Z maximálně možného počtu deseti bodů udělovaných za poskytované služby jsme získali devět, zatímco ECGD pouze pět. Dostali jsme se tak mezi tři nejlepší pojišťovny. Průměr byl přitom mírně přes sedm bodů. Výsledky studie zveřejnil v březnu 2010 časopis Trade Finance Magazine.

Naše pojistné produkty můžeme rozdělit do 3 skupin:

1. Pojištění vývozních úvěrů

Rok od roku stoupá zájem o **pojištění vývozního odběratelského úvěru**. Jedná se o případ, kdy banka zaplatí českému vývozci a dlužná částka je poté v pravidelných termínech daných úvěrovou smlouvou splácena zahraničním odběratelem. V některých případech je příjemcem úvěru a následně dlužníkem banka zahraničního odběratele. Splatnost vývozního odběratelského úvěru je delší než 2 roky, a proto se podmínky pojištění řídí pravidly Konsensu OECD, jež mj. vyžadují, aby zahraniční dovozce zaplatil minimálně 15 % předem. Kromě toho si také vyhrazujeme právo vyžadovat od vývozce předložení posudku o vlivu vývozu na životní prostředí v zemi dovozce. Pojištěným je v tomto případě banka proti riziku nesplácení vývozního odběratelského úvěru ve stanovených termínech.

Nabídku dále doplňují **pojištění vývozních dodavatelských úvěrů**, jak krátkodobých, tak středně- a dlouhodobých. Nejedná se o bankovní úvěry, ale o odklady plateb, které čeští vývozci poskytují zahraničním odběratelům. V takovém případě pojišťujeme riziko, že dlužník ve stanoveném termínu nezaplatí. Modifikací tohoto typu pojištění je **pojištění bankou financovaného vývozního dodavatelského úvěru**, které umožňuje bance odkoupit od vývozce pohledávku za zahraničním odběratelem. Pro vývozce to znamená, že dostane zapláceno podstatně dříve, než zahraniční odběratel uhradí dluh.

2. Pojištění ostatních úvěrů

Do této skupiny patří dva typy pojištění. Je to **pojištění úvěru na předexportní financování**, 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. Pojištěným je banka a pojištění lze sjednat pouze v návaznosti na pojištění některého z typů vývozních úvěrů.

Dále je v této skupině **pojištění úvěru na financování investic českých právnických osob v zahraničí**, bankovního úvěru na pořízení dlouhodobého hmotného, nehmotného či finančního majetku do zahraniční společnosti ovládané českým investorem nebo na akvizici zahraniční společnosti českým investorem a případně i na provozní financování zahraniční společnosti. Pojištěn může být pouze úvěr, u kterého je doba od prvního čerpání do konečné splatnosti delší než 3 roky. Další podmínkou je částečné financování investice z vlastních zdrojů investora. Pojištění chrání banku před rizikem nesplacení úvěru poskytnutého investorovi nebo jeho zahraniční dceřiné společnosti.

3. Ostatní typy pojištění

Jedná se o doplňkové produkty, z nichž nejčastěji využívaným je **pojištění bankovních záruk vystavených v souvislosti s exportním kontraktem**. Bankovní zárukou je závazek banky uspokojit beneficienta (oprávněnou osobu) do výše určité peněžní částky podle obsahu a podmínek záruky.

Bankovní záruku vystavuje banka na základě požadavku vývozce ve vazbě na podmínky uzavřené smlouvy o vývozu nebo vyhlášený tendr. Nejčastěji vystavují banky záruky za nabídku českého vývozce (Bid Bond), za vrácení akontační platby od zahraničního dovozce (Advance Payment Bond) a za řádné provedení smlouvy o vývozu (Performance Bond). Pojištění chrání banku před rizikem neoprávněného a fakultativně též oprávněného čerpání ze záruky beneficientem, v jehož prospěch je záruka vystavena.

Mezi ostatní typy pojištění dále patří **pojištění investic v zahraničí**, tedy jakékoliv majetkové hodnoty poukázané do zahraničí v souvislosti s hospodářskými aktivitami českého investora. Pojištění chrání investora před rizikem zamezení převodu výnosů z investice, vyvlastnění nebo politicky motivovaného násilného poškození.

Uzavřením **pojištění výrobního rizika** se vývozce chrání proti ztrátám v důsledku zrušení nebo přerušení smlouvy o vývozu ze strany zahraničního odběratele v průběhu výroby.

Uzavřením **pojištění prospekce trhu** se zase vývozce chrání proti ztrátám v důsledku úplného nebo částečného neúspěchu prospekce bez ohledu na to, zda použije na prospekci vlastní prostředky, nebo úvěr. Tento typ pojištění je určen především pro malé a střední podniky.

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

PRO KOHO TU JSME

Stručně řečeno:

- umožňujeme **bankám** financovat český vývoz a tím
- pomáháme **exportérům** na nové trhy.

Konkrétně poskytujeme služby všem bankám, které se zapojují do exportního financování, a všem vývozcům bez ohledu na jejich velikost, právní formu a objem vývozu za podmínky, že mají sídlo na území ČR. Další základní podmínkou pro pojištění se státní podporou je minimálně 50% český podíl na celkovém objemu podpořeného vývozu.

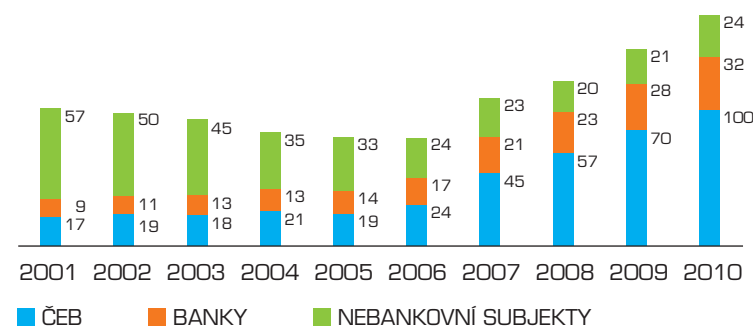
Pokud jde o banky, spolupracujeme prakticky se všemi, které působí v ČR, ale registrujeme i případy, kdy český vývoz financují banky se sídlem v zahraničí. Největší díl pojištěného exportního financování připadá na Českou exportní banku, a.s. (ČEB), která se na naší celkové pojistné angažovanosti podílela na konci roku 2010 z téměř dvou třetin.

A pokud jde o vývozce, jsou to především firmy zaměřené na vývoz velkých investičních a technologických celků a strojních zařízení, které hledají obchodní příležitosti na trzích se zvýšeným teritoriálním i komerčním rizikem a bez pojištění se státní podporou by neměly šanci získat potřebný bankovní úvěr nebo záruku.

Následující graf ilustruje nedávný vývoj struktury našich závazků. Po roce 2005, kdy bylo pojišťování krátkodobých vývozců vyděleno do dceřiné komerční úvěrové pojišťovny KUPEG, klesá podíl spolupráce s nebankovními

subjekty, tedy přímé pojišťování vývozců. Naopak v posledních letech vzrostl podíl ČEB, což je dáno jejím zaměřením na projektové financování složitých a rozsáhlých vývozců, kterých se českým vývozcům daří získávat stále více.

VÝVOJ CELKOVÉ POJISTNÉ ANGAŽOVANOSTI EGAP PODLE KLIENTŮ (v mld. Kč)



My ovšem nepojišťujeme jenom velké kontrakty velkých exportérů. **Mezi našimi klienty jsou i malé a střední podniky (MSP), byť je zřejmé, že zpravidla nejsou nositeli velkých rizik spojených s dlouhodobými vývozními projekty, ale naopak charakterem svého vývozu, zaměřeného spíše na spotřební zboží s odbytem v rámci EU, představují primární cílovou skupinu pro komerční úvěrové pojišťovny.** Přesto i tito vývozců některé naše pojistné produkty využívají. Především je to pojištění úvěrů na před-exportní financování, které lze nově použít i na financování komercializace výsledků vědy a výzkumu pro export, dále pojištění vývozních dodavatelských úvěrů, výrobního rizika, prospekce zahraničních trhů a bankovních záruk.

Speciálně pro MSP je určena velmi zjednodušená verze pojištění jak předexportních úvěrů, tak bankovních záruk. Zjednodušení spočívá v tom, že když se rating klienta zpracovaný bankou pohybuje v předem stanovených mezích, sami už jeho rizikovou analýzu neděláme a pojištění je de facto automatické. Hlavní výhodou je především rychlost celého procesu. Takovou dohodu máme s Českou exportní bankou, Českou spořitelnou, Komerční bankou, LBBW Bank, COMMERZBANK, UniCredit Bank a Citibank.

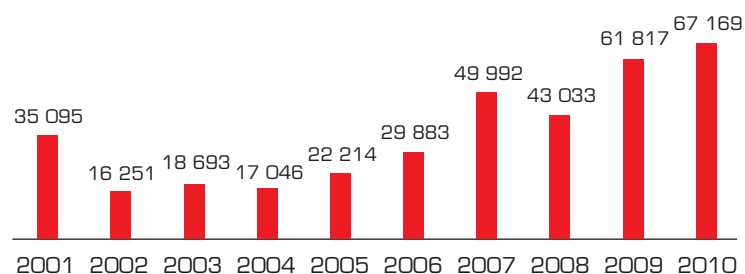
Kromě toho podporujeme MSP nepřímo. Často se totiž jedná o subdodavatele velkých exportérů, jejichž kontrakty by se bez naší podpory jen stěží podařilo realizovat. A z úspěchu velké firmy těží i ostatní. Mimo jiné i pro lepší uspokojení potřeb malých a středních podniků jsme v roce 2005 vyčlenili komerční úvěrové pojištění do dceřiné společnosti, která dnes působí na trhu pod názvem KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s. (KUPEG). V zájmu dalšího rozvoje pod střechou velké evropské skupiny jsme v roce 2007 prodali majoritní podíl 66 % akcií, jehož držitelem je nyní belgická společnost Ducroire – Delcredere SA. N.V. Následně jsme s KUPEG uzavřeli smlouvu o fakultativním zajištění vývozních pohledávek.

Pro zvýšení informovanosti MSP v jednotlivých regionech ČR o ucelené nabídce státní podpory exportu prostřednictvím EGAP, ČEB a CzechTrade fungují od roku 2006 ve spolupráci s Hospodářskou komorou ČR a CzechTrade regionální exportní místa (REM). EGAP se v souladu se strategií ministerstva průmyslu a obchodu po celou dobu podílí na jejich řízení a financování. V zájmu udržení a případně i rozšíření služeb poskytovaných REM usiluje EGAP o zapojení dalších institucí, i z komerční sféry, do projektu REM.

ČEHO JSME DOSÁHLI

V roce 2010 jsme pojistili se státní podporou vývozní úvěry, bankovní záruky a zahraniční investice v hodnotě 67,2 mld. Kč, a dosáhli tak dosud nejvyššího ročního výkonu v celé dosavadní historii pojišťovny. Pojistná angažovanost, tedy objem všech aktuálně krytých vývozních rizik, vzrostla meziročně o 37,9 mld. Kč a k 31. 12. 2010 představovala sumu 155,9 mld. Kč.

CELKOVÝ POJIŠTĚNÝ OBJEM (v mil. Kč)



Největší pojištěný objem připadl v loňském roce na vývozní odběratelské úvěry (D) poskytnuté bankami na financování exportních kontraktů českých vývozců.

Tento typ pojištění se na celoročních výsledcích podílel 54,3 %, pod kterými se skrývá 71 pojištných smluv v objemu přes 36 mld. Kč. V osmi případech se jednalo o tzv. rozsáhlé obchodní případy neboli projekty v hodnotě přes 1 miliardu korun. Patří mezi ně například dodávky stavebních strojů a nákladních vozidel pro výstavbu a rekonstrukci silniční sítě a železniční tratě Baku – Beyuk – Kyasik

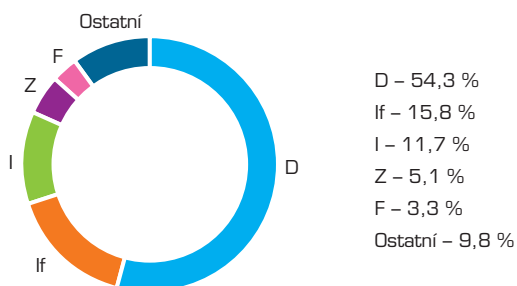
v Ázerbájdžánu, výstavba cementárny Phu Son ve Vietnamu nebo dodávky pro dostavbu 3. a 4. bloku jaderné elektrárny ve slovenských Mochovcích.

Druhý největší objem, více než 18 mld. Kč, představuje pojištění českých investic v zahraničí (I) a úvěrů na jejich financování (If). Mezi nejvýznamnější patřilo pojištění investic automobilky ŠKODA AUTO a.s., do základního kapitálu dceřiných společností v Indii a v Rusku a investice českého investora ENERGO - PRO a.s., do vodních elektráren v Turecku. S touto investicí bylo také spojeno pojištění úvěru ve výši přes 9 mld. Kč.

V pojištění bankovních záruk (Z) figuruje v loňském roce pouze jedna záruka nad 1 miliardu korun. Vystavená a pojištěná byla v souvislosti s výstavbou tepelné elektrárny v Turecku. Jinak se jednalo o záruky menšího rozsahu spojené s vývozními kontrakty do tří desítek zemí.

25 nových pojištných smluv jsme uzavřeli na pojištění úvěrů na předexportní financování výroby (F) a jedna z nich se zařadila mezi rozsáhlé obchodní případy. Jednalo se o pokračující pojištění revolvingového předexportního úvěru ve výši 1,3 mld. Kč na výrobu a vývoz vrtulníků do USA.

POJISTNÉ SMLOUVY PODLE TYPU POJIŠTĚNÍ (v %)



Typy pojištění:

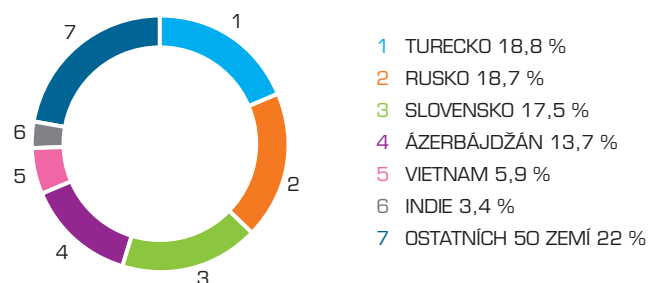
- B pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru
- Bf pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru
- C pojištění střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru
- Cf pojištění bankou financovaného střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského 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

Od začátku činnosti v roce 1992 jsme pojistili se státní podporou české vývozy zboží, služeb a investic dohromady za více než 480 mld. Kč do téměř stovky zemí celého světa.

V roce 2010 směřoval námi pojištěný vývoz do 54 zemí.

Na rozdíl od let minulých už tolik nedominovalo Rusko spolu s dalšími zeměmi SNS, kde je pro nás velkou konkurenční výhodou jazyková a kulturní blízkost, ale projevil se zvýšený zájem českých exportérů o další trhy, jako je především Turecko, Vietnam a Indie. Podíl Slovenska výrazně ovlivnily již zmíněné dodávky pro dostavbu 3. a 4. bloku jaderné elektrárny Mochovce.

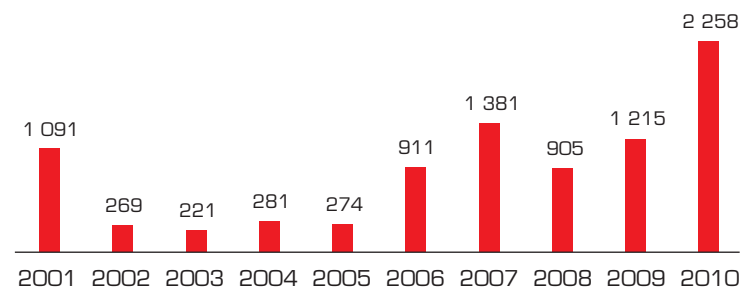
POJISTNÉ SMLOUVY PODLE JEDNOTLIVÝCH ZEMÍ (v %)



Z komoditního hlediska už tradičně převažovala skupina 7 SITC – Stroje a přepravní zařízení, jejíž podíl v roce 2010 přesáhl 80 %. Necelou polovinu tvořily dodávky strojů a technologických zařízení, následovalo pojištění dodávek energetických zařízení a dopravních prostředků.

V souladu s dohodou členských zemí OECD jsme i v loňském roce sledovali a hodnotili vliv vývozu a investic na životní prostředí v zemi konečného určení. Mezi vývozy s velmi negativním vlivem jsme na základě vyjádření autorizovaných expertů zařadili 3 obchodní případy, a to dodávku papírenské technologie a rekonstrukci prasečí farmy v Rusku a dodávku zařízení pro dostavbu 3. a 4. bloku jaderné elektrárny Mochovce na Slovensku. Do kategorie vývozů, u nichž je negativní vliv na životní prostředí spíše méně výrazný, místně ohraničený a případně odstranitelný, byly zařazeny výstavba obchodního a zábavního centra v ruské Rjazani a rekonstrukce silnice Baku – Beyuk – Kyasik v Ázerbájdžánu. Podrobné informace o obchodních případech s negativním vlivem na životní prostředí jsme zveřejnili na našich webových stránkách.

PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ (v mil. Kč)

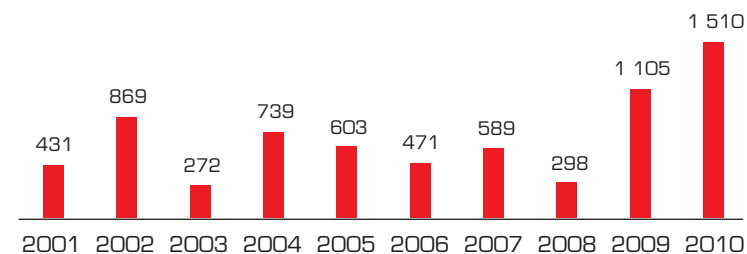


Účetně jsme rok 2010 uzavřeli se ziskem 377 mil. Kč.

Na pojistném jsme vybrali 2 258 mil. Kč a na pojistných plněních vyplatili 1 510 mil. Kč. Z toho 763 mil. Kč připadlo na výplaty pojistných plnění v souvislosti se selháním a následnou insolvencí PA EXPORT, a.s., dodavatele elektrár-

ren Balloki a Muridke v Pákistánu. Výši vyplacených pojistných plnění výrazně ovlivnily také škody plynoucí z nesplacených úvěrů na vývoz nejrůznějšího zboží na Kubu. V roce 2010 jsme z tohoto titulu vyplatili 217 mil. Kč. V obou případech nešlo o nové pojistné události, ale o pokračující úhradu škod z let minulých, stejně jako u srbské elektrárny Kolubara, sklárny a betonárky na Ukrajině, cementárny v Tádžikistánu a dalších. V roce 2010 jsme také začali vyplácet pojistné plnění v důsledku pojistné události způsobené neschopností kazašské banky Bank Turan Alem (BTA) splácet úvěr na vývoz cementárny do Kazachstánu.

POJISTNÁ PLNĚNÍ (v mil. Kč)



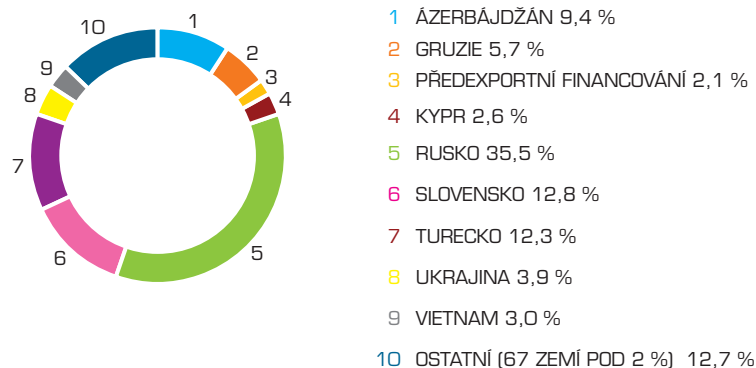
Zpětně se nám podařilo vymoci pohledávky za 63 mil. Kč.

Proces vymáhání je založen zejména na spolupráci s jednotlivými dlužníky, restrukturalizaci pohledávek a prodloužení splátkových kalendářů či kombinaci diskontu s prodlouženou dobou splácení. Takové dohody jsme uzavřeli například s ukrajinskými bankami Kreditprombank, Rodovidbank a Nadra Bank a také s kazašskou BTA, v jejímž případě jsme postupovali v souladu s dohodou o společném vymáhání dlužných částek s partnerskými úvěrovými pojišťovkami.

Ještě úspěšnější jsme byli v zábranné činnosti ve smyslu právních kroků k odvrácení nebezpečí vzniku pojistné události. V loňském roce jsme tak snížili potenciální škody o více než 470 mil. Kč. Ve spolupráci s pojištěnými se nám podařilo přesvědčit v průběhu čekací doby některé dlužníky, aby uhradili své splatné závazky, a my jsme nemuseli vyplácet pojistná plnění. Obdobným způsobem se nám v rámci věřitelského výboru podařilo zabránit škodám i u některých projektů PA EXPORT, a.s. **Velkým společným úspěchem s ČEB pak bylo vítězství ve více než desetiletém arbitrážním sporu s pojišťovnou AIG o výplatu pojistného plnění ve výši zhruba 330 mil. Kč v souvislosti s dodávkami trolejbusů pro americké San Francisco. Konečným výrokem arbitrážního soudu ve Vídni byly v roce 2010 veškeré nároky americké strany zamítnuty.**

Pokračující vysoká poptávka po pojištění se státní podporou se promítla nejen do obchodních a finančních výsledků, ale také do nárůstu a změny struktury pojistné angažovanosti. Pojistnou angažovaností rozumíme celkový objem všech aktuálně krytých vývozních rizik. Je to ukazatel, který se průběžně mění. S novými pojistkami stoupá, s úhradou splátek dříve poskytnutých úvěrů nebo uvolněním záruk klesá. V roce 2008 se naše pojistná angažovanost zvýšila o 10 mld. Kč, rok nato o 19 mld. Kč v roce 2010 dokonce o téměř 38 mld. Kč a k 31. 12. 2010 dosáhla výše 155,9 mld. Kč.

TERITORIÁLNÍ STRUKTURA POJISTNÉ ANGAŽOVANOSTI K 31. 12. 2010



Současně se její struktura mění ve prospěch rozsáhlých obchodních případů, které jsou déle spláceny, a proto i déle zůstávají v naší pojistné angažovanosti. Ocitáme se tak v nové, zcela odlišné situaci ve srovnání s minulými lety, kdy pojistná angažovanost rostla meziročně jenom mírně a zdaleka se neblížila stropu v podobě pojistné kapacity odvozené od výše pojistných fondů a rezerv. Na jejich stav má kromě jiného každý rok velký vliv to, kolik z nich musíme odčerpat na výplaty pojistných plnění. Proto jsme v průběhu roku 2010 věnovali hodně pozornosti zkvalitnění procesu řízení pojistného rizika.

Na rozdíl od dřívějška, kdy jsme se soustředovali především na proces samotného upisování pojistných rizik, klademe nyní mnohem větší důraz také na jejich kontrolu po celou dobu trvání pojištění. V roce 2010 jsme zřídili pozici generálního inspektora, který je zodpovědný za pravidelné sledování celého portfolia pojistných smluv. Na základě stanovených kritérií toto portfolio pravidelně třídíme a analyzujeme v zájmu včasné reakce na potenciální problémy, spuštění kontrolních a verifikačních procesů a odvrácení hrozeb pojistných událostí.

V poslední době klademe velký důraz také na zvýšení transparentnosti rozhodovacích procesů a zároveň jejich zrychlení, aby žadatelé o pojištění věděli pokud možno co nejdříve, jestli jejich obchod pojistíme a za jakých podmínek. Přijali jsme v tomto směru řadu vnitřních opatření a daří se nám také prohlubovat spolupráci s klienty, zejména s bankami. Chceme opustit dřívější praxi, kdy jsme se začínali obchodním případem zabývat až v okamžiku, kdy nám na stole ležela žádost o pojištění. To už bylo vše domluveno a my jsme měli tak trochu svázané ruce. Nebyl to až takový problém v dobách, kdy jsme ročně pojišťovali zhruba polovinu toho co dnes a kdy obchodní případ za více než miliardu byl skutečnou vzácností. Dnes jsme v úplně jiné situaci, a proto chceme aktivněji vstupovat do přípravy především těch větších kontraktů, konzultovat s vývozcem, jeho bankou, ale i s dovozcem základní parametry už ve stadiu příprav a seznamovat je přitom s našimi požadavky a podmínkami, bez jejichž splnění bychom nemohli úvěrové riziko pojistit. Místo sekvenčního postupu bychom rádi viděli postup paralelní, který jako jediný může zajistit skutečně precizní a včasnou přípravu veškeré dokumentace, včetně úvěrové a pojistné smlouvy.

Rovněž na mezinárodním poli jsme přispěli svým dílem k diskusi o dalším směřování systému státní podpory exportu. Aktivně jsme se účastnili jednání Pracovní skupiny Rady EU pro vývozní úvěry (Council Working Group for Export Credits – „CWG“), která koordinuje postoje a připravuje stanoviska členských zemí EU pro jednání v OECD. V prvních měsících roku 2010 se CWG zaměřila na dolaďení nových principů stanovování pojistných sazeb, které začnou platit od září 2011. V další části roku pak věnovala pozornost především problematice zahrnutí Konsensu OECD do právních předpisů EU podle nového procedurálního postupu vyplývajícího z Lisabonské smlouvy.

Naši zástupci se pravidelně zúčastňovali rovněž zasedání **Bernské unie** (BU), která sdružuje nejvýznamnější státní i soukromé úvěrové pojišťovny, a také **Pražského klubu**, přidružené organizace BU, jejímiž členy jsou instituce na podporu exportu ze střední a východní Evropy, ale také Asie a Afriky.

CO OČEKÁVÁME

Na základě analýzy vývoje v posledních letech a informací od exportérů a bank očekáváme, že i nadále poroste zájem o trhy mimo EU, a proto i zájem o pojištění vývozních rizik se státní podporou.

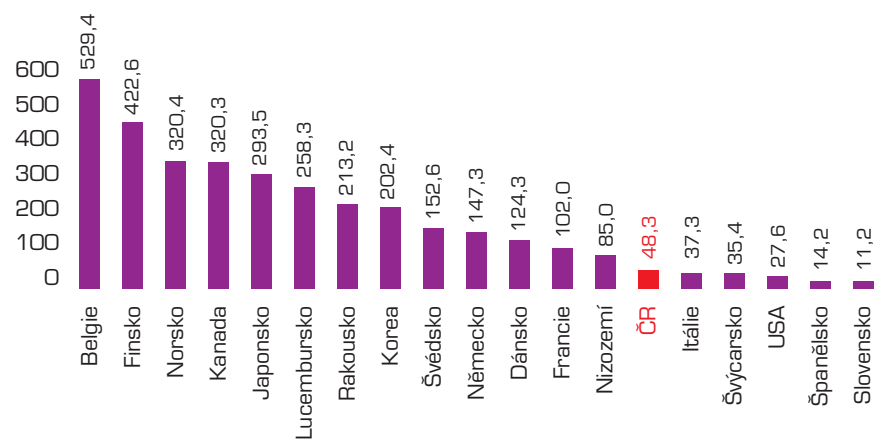
Naše úvaha je založena na tom, že:

- čeští exportéři v posledních několika letech v řadě případů „vyrostli“ ze subdodavatelů zahraničních firem do rolí hlavních dodavatelů velkých investičních celků,
- českým exportérům se na rizikových trzích, zejména v Rusku a v dalších zemích SNS, daří a jejich příklad táhne,
- trhy zemí mimo EU i přes dozvuky ekonomické krize relativně rychle rostou a s nimi i potenciál odbytu českého zboží a služeb,
- pojišťujeme komerčně nepojistitelné vývozní projekty do zemí se zvýšeným rizikem a financované středně- a dlouhodobými úvěry a bez naší účasti je prakticky vyloučeno, aby exportér takový úvěr získal.

Zároveň očekáváme, že čeští exportéři budou na trzích mimo EU vystaveni rostoucí konkurenci ze strany vývozců z vyspělých zemí. Globální finanční krize měla za následek určité omezení aktivit těchto vývozců, které se našim exportérům podařilo vcelku dobře využít, zejména v Rusku, a získat celou řadu velkých a dlouhodobých kontraktů. Svou roli v tom sehrála i naše sada protikrizových opatření v čele s mimořádně zvýšeným pojistným krytím, v některých případech až 100%. Se známkami hospodářského oživení se však konkurence vehementně vrací na perspektivní trhy, a tak bude ještě více záležet nejenom na kvalitě a dodacích termínech, ale také na celém předivu finančních a pojistných vztahů, které obalují jednotlivé nabídky a mohou v tendrech být tím pověstným jazýčkem na vahách a sehrát rozhodující roli.

V tomto směru není bez zajímavosti srovnání podpory exportu u nás a v zemích OECD. Přestože se toho u nás v posledních letech hodně udělalo, stále je ještě tato podpora nízká, ať už se na ni díváme z pohledu objemu podpořených vývozů na jednoho obyvatele nebo bereme v úvahu poměr k HDP, případně k celkovému exportu dané země. Logicky z toho plyne, že zvýšení podpory českých exportérů je jedním z klíčových faktorů posílení jejich konkurenceschopnosti v mezinárodním měřítku a především na dynamicky se rozvíjejících trzích mimo OECD.

PODPOŘENÉ VÝVOZNÍ ÚVĚRY V EUR NA 1 OBYVATELE (2008)





FINANČNÍ VÝSLEDKY



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s., identifikační číslo 452 79 314, se sídlem Praha 1, Vodičkova 34/701 (dále „Společnost“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2010, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2010 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

Úloha auditora

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

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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo O21.

© 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. „PwC“ je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.



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

Zpráva nezávislého auditora

Úloha auditora (pokračování)

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

Výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2010 a jejího hospodaření za rok 2010 v souladu s českými účetními předpisy.

25. března 2011

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená

Marek Richter

Ing. Marek Richter
partner

Kristina Vančurová

Ing. Kristina Vančurová
statutární auditorka,
oprávnění č. 2085

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2010

v tis. Kč	BOD	HRUBÁ VÝŠE	ÚPRAVA	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
				ČISTÁ VÝŠE	ČISTÁ VÝŠE
AKTIVA					
B. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	5	36 747	34 335	2 412	2 407
C. FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ (INVESTICE)	4	18 560 191	0	18 560 191	16 431 533
C.I. POZEMKY A BUDOVY (PROVOZNÍ)		695 207	0	695 207	695 033
C.II. FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ V PODNIKATELSKÝCH SESKUPENÍCH		899 481	0	899 481	946 809
1. PODÍLY V OVLÁDANÝCH OSOBÁCH		115 664	0	115 664	145 955
2. PODÍLY S PODSTATNÝM VLIVEM		783 817	0	783 817	800 854
C.III. JINÁ FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ		16 965 503	0	16 965 503	14 789 691
1. AKCIE A OSTATNÍ CENNÉ PAPÍRY S PROMĚNLIVÝM VÝNOSEM		286 726	0	286 726	183 196
2. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY REALIZOVATELNÉ		10 114 594	0	10 114 594	8 071 069
3. DEPOZITA U FINANČNÍCH INSTITUCÍ		6 564 183	0	6 564 183	6 535 426
E. DLUŽNÍCI	6	198 061	119 821	78 240	387 702
E.I. POHLEDÁVKY Z OPERACÍ PŘÍMÉHO POJIŠTĚNÍ – POJISTNÍCI		59	30	29	164 291
E.III. OSTATNÍ POHLEDÁVKY, Z TOHO:		198 002	119 791	78 211	223 411
– PODÍLY S PODSTATNÝM VLIVEM	16	38	0	38	35
F. OSTATNÍ AKTIVA		73 465	67 813	5 652	10 619
F.I. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK, JINÝ NEŽ POZEMKY A BUDOVY	5	72 642	67 813	4 829	6 062
F.II. HOTOVOST NA ÚČTECH U FINANČNÍCH INSTITUCÍ A HOTOVOST V POKLADNĚ		823	0	823	4 557
G. PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV	7	33 979	0	33 979	31 406
AKTIVA CELKEM		18 902 443	221 969	18 680 474	16 863 667

v tis. Kč	BOD	31. PROSINCE 2010 ČISTÁ VÝŠE	31. PROSINCE 2009 ČISTÁ VÝŠE
PASIVA			
A. VLASTNÍ KAPITÁL	8	10 510 634	9 182 874
A.I. ZÁKLADNÍ KAPITÁL		1 300 000	1 300 000
A.IV. OSTATNÍ KAPITÁLOVÉ FONDY		6 833 934	5 881 262
A.V. ZÁKONNÝ REZERVNÍ FOND A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU		1 999 369	4 112 208
A.VII. ZISK (+)/ZTRÁTA (-) BĚŽNÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ		377 331	-2 110 596
C. TECHNICKÉ REZERVY	9	8 151 133	7 668 077
C.1 REZERVA NA NEZASLOUŽENÉ POJISTNÉ		4 788 735	3 593 399
A) HRUBÁ VÝŠE		5 032 417	3 683 496
B) PODÍL ZAJISTITELŮ		-243 682	-90 097
C.2. REZERVA NA POJISTNÁ PLNĚNÍ (HRUBÁ VÝŠE)		3 298 046	4 002 087
C.3. REZERVA NA PRÉMIE A SLEVY (HRUBÁ VÝŠE)		60 875	55 192
C.4. VYROVNÁVACÍ REZERVA (HRUBÁ VÝŠE)		3 477	17 399
E. OSTATNÍ REZERVY	10	3 551	2 605
E.2 OSTATNÍ REZERVY		3 551	2 605
G. VĚŘITELÉ	11	15 092	9 544
G.I. ZÁVAZKY Z OPERACÍ PŘÍMÉHO POJIŠTĚNÍ		5 419	0
G.II. ZÁVAZKY Z OPERACÍ ZAJIŠTĚNÍ		0	74
G.V. OSTATNÍ ZÁVAZKY		9 673	9 470
- Z TOHO: DAŇOVÉ ZÁVAZKY A ZÁVAZKY ZE SOCIÁLNÍHO A ZDRAVOTNÍHO ZABEZPEČENÍ		1 953	1 664
H. PŘECHODNÉ ÚČTY PASIV - VÝDAJE A VÝNOSY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ		64	567
PASIVA CELKEM		18 680 474	16 863 667

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

v tis. Kč	BOD	2010		2009			
		ZÁKLADNA	MEZISOUČET	VÝSLEDEK	ZÁKLADNA	MEZISOUČET	VÝSLEDEK
I. TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ							
1. ZASLOUŽENÉ POJISTNÉ, OČIŠTĚNÉ OD ZAJIŠTĚNÍ							
A) PŘEDEPSANÉ HRUBÉ POJISTNÉ	15	2 257 715		1 214 846			
B) POJISTNÉ POSTOUPENÉ ZAJISTITELŮM	14	-176 235		-76 054			
MEZISOUČET			2 081 480		1 138 792		
C) ZMĚNA STAVU HRUBÉ VÝŠE REZERVY NA NEZASLOUŽENÉ POJISTNÉ		-1 348 921		-508 693			
D) ZMĚNA STAVU REZERVY NA NEZASLOUŽENÉ POJISTNÉ, PODÍL ZAJISTITELŮ	14	153 585		63 907			
MEZISOUČET			-1 195 336		-444 786		
VÝSLEDEK				886 144			694 006
2. PŘEVEDENÉ VÝNOSY Z FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ Z NETECHNICKÉHO ÚČTU				209 894			283 114
3. OSTATNÍ TECHNICKÉ VÝNOSY, OČIŠTĚNÉ OD ZAJIŠTĚNÍ				1 380			823
4. NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ, OČIŠTĚNÉ OD ZAJIŠTĚNÍ							
A) NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ:							
AA) HRUBÁ VÝŠE		1 543 511		1 104 461			
MEZISOUČET			1 543 511		1 104 461		
B) ZMĚNA STAVU REZERVY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ:							
BA) HRUBÁ VÝŠE		-704 041		2 284 299			
MEZISOUČET			-704 041		2 284 299		
VÝSLEDEK	15			839 470			3 388 760
5. ZMĚNA STAVU OSTATNÍCH TECHNICKÝCH REZERV, OČIŠTĚNÉ OD ZAJIŠTĚNÍ				5 683			2 508
6. PRÉMIE A SLEVY, OČIŠTĚNÉ OD ZAJIŠTĚNÍ				0			14 433
7. ČISTÁ VÝŠE PROVOZNÍCH NÁKLADŮ							
A) POŘIZOVACÍ NÁKLADY NA POJISTNÉ SMLOUVY	15		8 394		16 893		
B) SPRÁVNÍ REŽIE	15		207 050		197 367		
C) PROVIZE OD ZAJISTITELŮ A PODÍLY NA ZISCÍCH	14		17 675		7 605		
VÝSLEDEK	15			197 769			206 655
8. OSTATNÍ TECHNICKÉ NÁKLADY, OČIŠTĚNÉ OD ZAJIŠTĚNÍ				1 345			8 811
9. ZMĚNA STAVU VYROVNÁVACÍ REZERVY				-13 922			-537
10. VÝSLEDEK TECHNICKÉHO ÚČTU K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ				67 073			-2 642 687

v tis. Kč	BOD	ZÁKLADNA	MEZISOUČET	2010		2009	
				VÝSLEDEK	ZÁKLADNA	MEZISOUČET	VÝSLEDEK
III. NETECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ							
1. VÝSLEDEK TECHNICKÉHO ÚČTU K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ				67 073			-2 642 687
2. VÝNOSY Z FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (INVESTIC)							
A) VÝNOSY Z OSTATNÍHO FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (OSTATNÍCH INVESTIC)		413 772			438 050		
MEZISOUČET			413 772			438 050	
B) ZMĚNY HODNOTY FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (INVESTIC)			477 846			364 834	
C) VÝNOSY Z REALIZACE FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (INVESTIC)			48 310			0	
VÝSLEDEK				939 928			802 884
3. NÁKLADY NA FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ (INVESTICE)							
A) NÁKLADY NA SPRÁVU FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (INVESTIC), VČETNĚ ÚROKŮ			1 686			1 359	
B) ZMĚNY HODNOTY FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (INVESTIC)			456 678			112 076	
C) NÁKLADY SPOJENÉ S REALIZACÍ FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (INVESTIC)			49 510			0	
VÝSLEDEK				507 874			113 435
4. PŘEVOD VÝNOSŮ Z FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ NA TECHNICKÝ ÚČET NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ				-209 894			-283 114
5. OSTATNÍ VÝNOSY	12			115 199			105 243
6. OSTATNÍ NÁKLADY				25 785			45 381
7. DAŇ Z PŘÍJMŮ Z BĚŽNÉ ČINNOSTI	13			0			-67 243
8. ZISK (+)/ZTRÁTA (-) Z BĚŽNÉ ČINNOSTI PO ZDANĚNÍ				378 647			-2 109 247
9. OSTATNÍ DANĚ NEUVEDENÉ VÝŠE				1 316			1 349
10. ZISK (+)/ZTRÁTA (-) ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ				377 331			-2 110 596

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

	BOD	ZÁKLADNÍ KAPITÁL	ZÁKONNÝ REZERVNÍ FOND	OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU	OSTATNÍ KAPITÁLOVÉ FONDY	OCEŇOVACÍ ROZDÍLY	ZISK (+)/ ZTRÁTA (-)	CELKEM
v tis. Kč								
ZŮSTATEK K 1. LEDNU 2009		1 300 000	260 000	3 240 588	5 086 277	152 917	624 778	10 664 560
KAPITÁLOVÝ VKLAD ZE STÁTNÍHO ROZPOČTU	8	0	0	0	700 000	0	0	700 000
OCEŇOVACÍ ROZDÍLY NEZAHRNUTÉ DO HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU		0	0	0	0	-57 932	0	-57 932
ČISTÁ ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ	8	0	0	0	0	0	-2 110 596	-2 110 596
ROZDĚLENÍ HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU MINULÉHO OBDOBÍ	8	0	0	614 000	0	0	-614 000	0
VÝPLATA PODÍLŮ NA ZISKU		0	0	0	0	0	-10 778	-10 778
POUŽITÍ SOCIÁLNÍHO FONDU A FONDU GENERÁLNÍHO ŘEDITELE	8	0	0	-2 380	0	0	0	-2 380
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2009		1 300 000	260 000	3 852 208	5 786 277	94 985	-2 110 596	9 182 874
KAPITÁLOVÝ VKLAD ZE STÁTNÍHO ROZPOČTU	8	0	0	0	1 000 000	0	0	1 000 000
OCEŇOVACÍ ROZDÍLY NEZAHRNUTÉ DO HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU		0	0	0	0	-47 328	0	-47 328
ČISTÝ ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ	8	0	0	0	0	0	377 331	377 331
ROZDĚLENÍ HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU MINULÉHO OBDOBÍ	8	0	0	-2 110 596	0	0	2 110 596	0
POUŽITÍ SOCIÁLNÍHO FONDU A FONDU GENERÁLNÍHO ŘEDITELE	8	0	0	-2 243	0	0	0	-2 243
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2010		1 300 000	260 000	1 739 369	6 786 277	47 657	377 331	10 510 634

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. (dále jen „Společnost“ nebo „EGAP“), byla založena podpisem zakladatelské smlouvy dne 10. února 1992 v souladu s usnesením vlády ČSFR č. 721/1991 o programu na podporu exportu a byla zapsána do obchodního rejstříku dne 1. června 1992. Ministerstvo financí vydalo EGAP dne 6. května 1992 povolení k podnikání v pojišťovnictví, které bylo nahrazeno v důsledku přijetí nového zákona č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví a o změně některých souvisejících zákonů (zákon o pojišťovnictví), novým povolením Ministerstva financí ČR ze dne 21. března 2002 k provozování pojišťovací činnosti, zajišťovací činnosti a činností souvisejících. Hlavní činností Společnosti je pojišťování úvěrových rizik se státní podporou na základě zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, v platném znění (dále „Zákon“).

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

520 hlasů	(tj. 40 %)	Ministerstvo financí ČR
468 hlasů	(tj. 36 %)	Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR
156 hlasů	(tj. 12 %)	Ministerstvo zemědělství ČR
156 hlasů	(tj. 12 %)	Ministerstvo zahraničních věcí ČR

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

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

Podnikatelské prostředí

Finanční sektor je nadále ovlivněn pomalým zotavováním světového hospodářství po globální finanční krizi. V současnosti společnost čelí pokračující všeobecné volatilitě a nejistotě na finančních trzích.

V průběhu roku 2010 se potvrdila pomalá stabilizace ekonomického prostředí, jejíž počátek jsme zaznamenali již na konci roku 2009. Ekonomika České republiky zaznamenala nárůst a postupné vzpamatování se průmyslové výroby.

Vedení Společnosti velmi bedlivě sleduje toto postupné zlepšování hospodářské situace, zejména proto, že struktura oživení prozatím nedává jistotu udržitelnosti tohoto vývoje. Spotřeba vlády a občanů je poměrně slabá a úsporná opatření pro rok 2011 povedou k jejich dalšímu oslabení. Přes tento možný vývoj je vedení Společnosti přesvědčeno, že se tato nejistota negativně neodrazí ve výsledcích Společnosti.

Oživení ekonomiky se projevilo ve vyšším objemu pojištěného obratu, a tedy i ve vyšším objemu vybraného pojistného.

V portfoliu finančních investic se Společnost drží velmi striktní konzervativní strategie, a stejně jako v minulosti tedy nezaznamenala žádné ztráty plynoucí z potíží některých států či finančních institucí.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

(b) Finanční umístění

Společnost klasifikuje jako finanční umístění:

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

Pozemky a budovy

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

Finanční umístění v podnikatelských seskupeních

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

Podíly v ovládaných osobách představují účasti s rozhodujícím vlivem a další případy, kdy je účetní jednotka ovládající osobou. EGAP je na základě ustanovení Akcionářské smlouvy uzavřené mezi akcionáři KUPEG úvěrové pojišťovny, a.s., spoluovládající osobou této společnosti. Tato účast vykázaná v účetní závěrce za rok 2009 jako podíl s podstatným vlivem byla v této účetní závěrce reklasifikována do podílů v ovládaných osobách, aby tato účetní závěrka poskytovala srovnatelné údaje.

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

Majetkové účasti se k rozvahovému dni oceňují reálnou hodnotou. Je-li majetková účast představována cennými papíry obchodovanými na veřejném trhu, rozumí se reálnou hodnotou jejich tržní cena. Pokud akcie na veřejném trhu obchodovány nejsou, je reálná hodnota přidružené společnosti stanovena v souladu s § 27 odst. 7 zákona o účetnictví jako hodnota v ekvivalenci k rozvahovému dni. Změny reálné hodnoty (nebo ocenění ekvivalencí) majetkových účastí se vykazují ve vlastním kapitálu.

Investice do cenných papírů

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

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

V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

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

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

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

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

Depozita u finančních institucí

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

(c) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek, jiný než pozemky a budovy (nemovitosti), je odpisován rovnoměrně, resp. zrychleně po dobu jeho předpokládané životnosti. Hmotný majetek s jednotkovou cenou nižší než 40 000 Kč a nehmotný majetek s jednotkovou cenou nižší než 60 000 Kč je považován za drobný majetek a je odepsán do nákladů při spotřebě.

Jsou uplatňovány tyto doby odepisování v letech:

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

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

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

(d) Pohledávky

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

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

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

(e) Cizí měny

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

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

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

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

(f) Technické rezervy

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

Společnost vytvářela následující technické rezervy:

Rezerva na nezasloužené pojistné

Rezerva na nezasloužené pojistné se vytváří podle jednotlivých smluv neživotního pojištění, a to z části předepsaného pojistného, která se vztahuje k následujícím účetním obdobím. Společnost používá k odhadu rezervy metodu „pro rata temporis“.

Rezerva na pojistná plnění

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

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

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

IBNR se stanoví na základě historických zkušeností s pojistnými případy nahlášenými po konci účetního období.

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.

Vyrovnávací rezerva

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

(g) Předepsané hrubé pojistné

Předepsané hrubé pojistné zahrnuje od roku 2010 veškeré částky uhrazené podle pojistných smluv během účetního období, neboť dle všeobecných obchodních podmínek EGAP se pojistná smlouva stává platnou až datem úhrady pojistného. Do roku 2009 bylo hrubé předepsané pojistné vykázáno dnem fakturace pojistného. Srovnatelné údaje nebyly upraveny, neboť dopad této změny na hospodářský výsledek či vlastní kapitál Společnosti nebyl významný. 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.

(h) Náklady na pojistná plnění

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

(i) Rozdělení výnosů a nákladů mezi technický a netechnický účet

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

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

(j) Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů.

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

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

Společnost vytváří sociální fond na krytí sociálních potřeb zaměstnanců a 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 nejsou vykázány jako závazek.

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

(k) Aktivní a pasivní zajištění

Aktivní zajištění

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

Pasivní zajištění

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

Pohledávky a závazky ze zajištění se vykazují v pořizovací hodnotě.

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

Společnost pravidelně zjišťuje snížení hodnoty svých zajišťovacích aktiv z technických rezerv a pohledávek ze zajištění. V případě, že jejich účetní hodnota přesahuje odhadovanou užitnou hodnotu, je k nim ve výši tohoto rozdílu vytvořena opravná položka.

(l) Odložená daň

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

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

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

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

(m) Transakce se spřízněnými stranami

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

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

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

(n) Následné události

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

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

3 ŘÍZENÍ RIZIK

Finanční pozice a celkový hospodářský výsledek EGAP jsou ovlivněny řadou rizik, kterým je EGAP vystavován při poskytování pojištění a při provádění obchodů na peněžních a kapitálových trzích. Prostřednictvím svých procesů, metodických postupů, zásad a vnitřních procedur při každodenní realizaci své specifické role na podporu českých exportérů tato rizika sleduje a řídí. Popis rizik a jejich řízení je uveden v interní Strategii řízení rizik, která je postupně rozpracována do dalších interních metodických postupů.

EGAP při vymezení druhů rizik a jejich vnitřních definic respektuje dikci prováděcí vyhlášky ČNB. To vše činí v návaznosti na současné i předpokládané aktivity EGAP, na jeho strategické cíle a budování nového pojetí řídicího a kontrolního prostředí.

Jedná se o následující druhy rizik:

(a) Riziko pojistné

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;
- již vytvořených škodních rezerv.

Společnost řídí pojistné riziko:

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

(b) Riziko koncentrace

Rizika ztráty vyplývající z významné koncentrace vůči jedné osobě, skupině osob, odvětví či zemi, která by představovala významnou pojistnou angažovanost. Riziko koncentrace je v EGAP s ohledem na jeho specifickou roli ve státní podpoře exportu chápáno jinak než v běžných pojišťovnách, které řídí svá rizika portfoliovým způsobem.

EGAP z podstaty své činnosti tato rizika nemůže výrazněji ovlivňovat ani je nemůže výrazněji eliminovat, neboť EGAP české vývozce podporuje svým pojištěním v těch zemích, sektorech atd., kde oni své zakázky získají. Nicméně EGAP tato rizika sleduje, je si jich vědom a bere je v úvahu při své činnosti.

(c) Riziko tržní

Riziko ztráty vyplývající ze změn tržních cen akcií a jiných tržně obchodovatelných aktiv, úrokových měr a měnových kurzů. Tržní riziko vzniká z otevřených pozic v úrokových sazbách, měnách a akciových produktech, které podléhají všeobecným i specifickým pohybům na trhu, a ze změn v proměnlivosti tržních sazeb nebo cen, jakými jsou např. úrokové sazby, měnové kurzy a ceny akcií. Vedení Společnosti stanovuje strategii pro charakteristiku portfolia a limity akceptovatelného rizika, které jsou pravidelně monitorovány. Finanční umístění je diverzifikováno v souladu s platnými právními předpisy pro pojišťovny. Investiční limity se stanovují pro jednotlivé druhy finančních investic s respektováním rizika protistrany.

(d) Riziko likvidity

Riziko ztráty schopnosti dostát finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými. Společnost je vystavena každodennímu čerpání svých dostupných peněžních zdrojů a existuje riziko, že úhradu závazků nelze provést včasným způsobem za vynaložení přiměřených nákladů.

V souladu s platnou legislativou Společnost drží dostatečnou část finančního umístění v likvidních a bonitních finančních nástrojích, které slouží k pokrytí výplat pojistného plnění.

(e) Riziko operační

Riziko ztráty způsobené vlivem nedostatků či selhání lidského faktoru, vnitřních procesů, vnitřních systémů a vlivem vnějších skutečností. Pod riziko operační je zahrnováno např. riziko ztráty v důsledku porušení či nenaplnění právního předpisu, riziko nesplnění regulačních opatření, riziko ztráty nebo zneužití dat v informačním systému, riziko právní či riziko compliance.

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

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

Společnost přijímá strategii využití a rozvoje informačních systémů a postupy pro naplňování této strategie a přijímá bezpečnostní politiku informačních systémů.

Společnost zabezpečuje, aby strategie rozvoje a bezpečnostní politika informačních systémů byly pravidelně vyhodnocovány a případně upravovány, a zabezpečuje dodržování bezpečnostní politiky v jednotlivých informačních systémech.

Společnost uzavírá písemnou formou smluvní vztahy s poskytovateli služeb a produktů pro informační systémy a musí provést analýzu rizik spjatých s informačními systémy.

Společnost zajišťuje oddělené provádění vývoje a provozu informačních systémů.

(f) Rizika ostatní

Jedná se o další druhy rizik, jako např. úvěrové, tj. riziko selhání protistrany; v případě pasivního zajištění jde u EGAP převážně o selhání partnerské protistrany Export Credit Agency („ECA“); dále riziko strategické, systémové, obchodní, bezpečnostní a reputační.

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

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

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

Představenstvo neprovádí explicitní aktivity v řízení strategických, systémových, obchodních, právních a reputačních rizik. Představenstvo při svém rozhodování dbá souladu s legislativními a regulatorními předpisy prostřednictvím kontrol a aktivit právního oddělení.

4 FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ

(a) Pozemky a budovy – provozní

v tis. Kč	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
POZEMKY		
POŘIZOVACÍ CENA	103 960	103 960
OCEŇOVACÍ ROZDÍLY	4 633	4 633
	108 593	108 593
BUDOVY		
POŘIZOVACÍ CENA	506 804	506 630
OCEŇOVACÍ ROZDÍLY	79 810	79 810
	586 614	586 440
POŘIZOVACÍ CENA CELKEM	610 764	610 590
OCEŇOVACÍ ROZDÍLY CELKEM (BOD 8)	84 443	84 443
PROVOZNÍ POZEMKY A BUDOVY V REÁLNÉ HODNOTĚ CELKEM	695 207	695 033

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

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

(b) Finanční umístění v podnikatelských seskupeních

v tis. Kč	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
PODÍLY V OVLÁDANÝCH OSOBÁCH	115 664	145 955
PODÍLY S PODSTATNÝM VLIVEM	783 817	800 854
	899 481	946 809

PODÍLY V OVLÁDANÝCH OSOBÁCH K 31. PROSINCI 2010 A 31. PROSINCI 2009

	POČET AKCIÍ	NOMINÁLNÍ HODNOTA v tis. Kč	POŘIZOVACÍ CENA v tis. Kč	PODÍL NA ZÁKLADNÍM KAPITÁLU %	PODÍL NA ZÁKLADNÍM KAPITÁLU v tis. Kč	HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK V ROCE 2010 v tis. Kč	ČISTÝ VLASTNÍ KAPITÁL v tis. Kč
31. PROSINCE 2010							
KUPEG ÚVĚROVÁ POJIŠŤOVNA, A.S** , NA PANKRÁCI 1683/127, PRAHA 4	68	1 000	90 222	34,00	68 000	-88 753	340 187
OCEŇOVACÍ ROZDÍL			25 442				
REÁLNÁ HODNOTA*			115 664				
31. PROSINCE 2009							
KOMERČNÍ ÚVĚROVÁ POJIŠŤOVNA EGAP, A.S., NA PANKRÁCI 1683/127, PRAHA 4	68	1 000	90 222	34,00	68 000	-115 397	429 278
OCEŇOVACÍ ROZDÍL			55 733				
REÁLNÁ HODNOTA*			145 955				

* Vykázaná účetní hodnota je stanovena na základě ocenění ekvivalencí.

** Komerční úvěrová pojišťovna EGAP, a.s., se dne 17. května 2010 přejmenovala na KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s.

PODÍLY V OSOBÁCH S PODSTATNÝM VLIVEM K 31. PROSINCI 2010 A 31. PROSINCI 2009

	POČET AKCIÍ	NOMINÁLNÍ HODNOTA v tis. Kč	POŘIZOVACÍ CENA v tis. Kč	PODÍL NA ZÁKLADNÍM KAPITÁLU %	PODÍL NA ZÁKLADNÍM KAPITÁLU v tis. Kč	HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK V ROCE 2010 v tis. Kč	ČISTÝ VLASTNÍ KAPITÁL v tis. Kč
31. PROSINCE 2010							
ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S., VODIČKOVA 34, PRAHA 1	50	10 000	530 000	20,00	800 000	82 444	3 919 085
	300	1 000	300 000				
OCEŇOVACÍ ROZDÍL			-46 183				
REÁLNÁ HODNOTA*			783 817				
31. PROSINCE 2009							
ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S., VODIČKOVA 34, PRAHA 1	50	10 000	530 000	27,12	800 000	94 000	2 953 000
	300	1 000	300 000				
OCEŇOVACÍ ROZDÍL			-29 146				
REÁLNÁ HODNOTA*			800 854				

* Vykázaná účetní hodnota je stanovena na základě ocenění ekvivalencí.

Podíl Společnosti v České exportní bance, a.s., klesl v průběhu roku 2010 z 27,12 % na 20,00 % v důsledku navýšení základního kapitálu ostatními akcionáři. V roce 2009 došlo k navýšení základního kapitálu v České exportní bance, a.s., o 300 mil. Kč Společností a o 1 150 mil. Kč ostatními akcionáři, což způsobilo nárůst podílu Společnosti z 25,00 % na 27,12 %.

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

(c) Jiná finanční umístění

INVESTICE DO CENNÝCH PAPÍRŮ

v tis. Kč	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
OSTATNÍ CENNÉ PAPÍRY S PROMĚNLIVÝM VÝNOSEM – PODÍLOVÉ LISTY	286 726	183 196
REALIZOVATELNÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY	10 114 594	8 071 069
REÁLNÁ HODNOTA CELKEM	10 401 320	8 254 265

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

REALIZOVATELNÉ CENNÉ PAPÍRY – PODÍLOVÉ LISTY

v tis. Kč	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
NEOBCHODOVANÉ NA BURZÁCH CENNÝCH PAPÍRŮ		
POŘIZOVACÍ CENA	270 000	170 000
OCEŇOVACÍ ROZDÍL	16 726	13 196
REÁLNÁ HODNOTA CELKEM	286 726	183 196

REALIZOVATELNÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

v tis. Kč	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
OBCHODOVANÉ NA HLAVNÍM TRHU BURZ CENNÝCH PAPÍRŮ	7 693 543	5 955 454
OBCHODOVANÉ NA VOLNÉM TRHU BURZ CENNÝCH PAPÍRŮ	1 314 073	1 190 849
OBCHODOVANÉ NA TRHU KRÁTKODOBÝCH DLUHOPIŠŮ	699 612	477 110
OBCHODOVANÉ NA ZAHRANIČNÍCH BURZÁCH CENNÝCH PAPÍRŮ	121 791	179 300
NABĚHLÁ HODNOTA	9 829 019	7 802 713
OCEŇOVACÍ ROZDÍL	285 575	268 356
REÁLNÁ HODNOTA CELKEM	10 114 594	8 071 069

DEPOZITA U FINANČNÍCH INSTITUCÍ

v tis. Kč

TUZEMSKÉ BANKY

31. PROSINCE 2010 31. PROSINCE 2009

6 564 183

6 535 426

5 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ A HMOTNÝ MAJETEK

DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

POŘIZOVACÍ CENA v tis. Kč	1. LEDNA 2009	PŘÍRŮSTKY	ÚBYTKY	31. PROSINCE 2009	PŘÍRŮSTKY	ÚBYTKY	31. PROSINCE 2010
SOFTWARE	28 871	2 187	0	31 058	892	0	31 950
OSTATNÍ NEHMOTNÝ MAJETEK	4 797	0	0	4 797	0	0	4 797
POŘÍZENÍ DLOUHODOBÉHO NEHMOTNÉHO MAJETKU	0	2 187	2 187	0	892	892	0
	33 668	4 374	2 187	35 855	1 784	892	36 747
OPRÁVKY							
SOFTWARE	28 301	350	0	28 651	887	0	29 538
OSTATNÍ NEHMOTNÝ MAJETEK	4 797	0	0	4 797	0	0	4 797
	33 098	350	0	33 448	887	0	34 335
ZŮSTATKOVÁ HODNOTA	570			2 407			2 412

DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK, JINÝ NEŽ POZEMKY A BUDOVY

POŘIZOVACÍ CENA v tis. Kč	1. LEDNA 2009	PŘÍRŮSTKY	ÚBYTKY	31. PROSINCE 2009	PŘÍRŮSTKY	ÚBYTKY	31. PROSINCE 2010
PŘÍSTROJE A ZAŘÍZENÍ	63 535	802	1 070	63 267	1 635	281	64 621
DOPRAVNÍ PROSTŘEDKY	7 998	0	2 542	5 456	1 779	0	7 235
UMĚLECKÁ DÍLA	588	0	0	588	37	0	625
POŘÍZENÍ DLOUHODOBÉHO HMOTNÉHO MAJETKU	0	2 102	1 070	1 032	2 754	3 625	161
OPRÁVKY	72 121	2 904	4 682	70 343	6 205	3 906	72 642
PŘÍSTROJE A ZAŘÍZENÍ	57 062	3 612	1 426	59 248	2 998	281	61 965
DOPRAVNÍ PROSTŘEDKY	4 929	1 173	1 069	5 033	815	0	5 848
	61 991	4 785	2 495	64 281	3 813	281	67 813
ZŮSTATKOVÁ HODNOTA	10 130			6 062			4 829

6 DLUŽNÍCI

v tis. Kč	POHLEDÁVKY ZA POJISTNÍKY	DAŇOVÉ POHLEDÁVKY	OSTATNÍ POHLEDÁVKY	CELKEM
K 31. PROSINCI 2010				
DO SPLATNOSTI	22	77 201	769	77 992
PO SPLATNOSTI	37	0	120 032	120 069
	59	77 201	120 801	198 061
OPRAVNÁ POLOŽKA	-30	0	-119 791	-119 821
	29	77 201	1 010	78 240
K 31. PROSINCI 2009				
DO SPLATNOSTI	164 492	157 762	64 536	386 790
PO SPLATNOSTI	191	0	120 722	120 913
	164 683	157 762	185 258	507 703
OPRAVNÁ POLOŽKA	-392	0	-119 609	-120 001
	164 291	157 762	65 649	387 702

Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 16.

Na Společnost mohou být převáděny pojištěné pohledávky týkající se jejich pojistných produktů. V roce 2010 celková nominální hodnota pohledávek bezplatně postoupených na Společnost od pojistníků z titulu škodní události činila 1 445 794 tis. Kč (2009: 78 402 tis. Kč). Vymožené částky z převedených a prodaných pohledávek v roce 2010 účtované do výnosů činily 62 467 tis. Kč (2009: 66 693 tis. Kč) (bod 12).

Změny opravné položky k pochybným pohledávkám lze analyzovat takto:

v tis. Kč	2010	2009
POČÁTEČNÍ ZŮSTATEK K 1. LEDNU	120 001	93 487
TVORBA OPRAVNÉ POLOŽKY	983	26 790
ROZPUŠTĚNÍ OPRAVNÉ POLOŽKY	-1 163	-276
KONEČNÝ ZŮSTATEK K 31. PROSINCI	119 821	120 001

7 PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV

v tis. Kč	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
ČASOVĚ ROZLIŠENÉ VÝNOSY Z POJISTNÝCH SMLUV	19 863	12 049
PŘEDPLACENÉ OBCHODNÍ INFORMACE, KOMUNIKAČNÍ A DALŠÍ SLUŽBY, ČLENSKÉ PŘÍSPĚVKY	12 465	17 674
ZÁSOBY	1 608	1 629
OSTATNÍ	43	54
	33 979	31 406

8 VLASTNÍ KAPITÁL

SCHVÁLENÉ A VYDANÉ AKCIE

v tis. Kč	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
1 300 KMENOVÝCH AKCIÍ V NOMINÁLNÍ HODNOTĚ 1 MIL. Kč, PLNĚ SPLACENÝCH	1 300 000	1 300 000

ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál byl splacen peněžními vklady ve výši 920 000 tis. Kč a hodnotou nepeněžitého vkladu ve výši 380 000 tis. Kč. Akcie Společnosti jsou ve vlastnictví státu v souladu s § 4 odst. 1 Zákona, znějící na jméno, jsou v zaknihované podobě a veřejně neobchodovatelné.

ZÁKONNÝ REZERVNÍ FOND A FONDY ZE ZISKU

v tis. Kč	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
ZÁKONNÝ REZERVNÍ FOND	260 000	260 000
OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU	1 739 369	3 852 208
CELKEM	1 999 369	4 112 208

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

KAPITÁLOVÉ FONDY

v tis. Kč	POJIŠTĚNÍ SE STÁTNÍ PODPOROU	OCEŇOVACÍ ROZDÍLY	CELKEM
2010			
OSTATNÍ KAPITÁLOVÉ FONDY	6 786 277	47 657	6 833 934
Z TOHO: VKLADY ZE STÁTNÍHO ROZPOČTU	6 683 000	0	6 683 000
2009			
OSTATNÍ KAPITÁLOVÉ FONDY	5 786 277	94 985	5 881 262
Z TOHO: VKLADY ZE STÁTNÍHO ROZPOČTU	5 683 000	0	5 683 000

V roce 2010 Společnost obdržela vklad ze státního rozpočtu ve výši 1 000 000 tis. Kč pro účely doplnění pojistných fondů určených pro krytí pojistné angažovanosti (2009: 700 000 tis. Kč).

OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

v tis. Kč	1. LEDNA 2009	TVORBA/ PŘEVOD	POUŽITÍ/ PŘEVOD	31. PROSINCE 2009	POUŽITÍ/ PŘEVOD	31. PROSINCE 2010
FOND POJIŠTĚNÍ SE STÁTNÍ PODPOROU	2 831 120	409 000	0	3 240 120	2 110 596	1 129 524
FOND ZÁBRANY ŠKOD	294 438	200 000	0	494 438	0	494 438
SOCIÁLNÍ FOND A FOND GEN. ŘEDITELE	15 030	5 000	2 380	17 650	2 243	15 407
FOND SPRÁVY MAJETKOVÉHO PODÍLU KUPEG	100 000	0	0	100 000	0	100 000
CELKEM	3 240 588	614 000	2 380	3 852 208	2 112 839	1 739 369

OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

v tis. Kč	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
POZEMKY A BUDOVY (BOD 4 (A))	84 443	84 443
FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ V OVLÁDANÝCH OSOBÁCH (BOD 4 (B))	25 442	55 733
FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ VE SPOLEČNOSTECH S PODSTATNÝM VLIVEM (BOD 4 (B))	-46 183	-29 146
ODLOŽENÁ DAŇ (BOD 13)	-16 045	-16 045
	47 657	94 985

ZISK / ZTRÁTA PO ZDANĚNÍ

O způsobu rozdělení zisku za rok 2010 ve výši 377 331 tis. Kč rozhodne valná hromada. Způsob úhrady ztráty za rok 2009 je uveden v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

9 TECHNICKÉ REZERVY

v tis. Kč	REZERVA NA NEZASLOUŽENÉ POJISTNÉ	REZERVA NA POJISTNÁ PLNĚNÍ	REZERVA NA PRÉMIE A SLEVY	VYROVNÁVACÍ REZERVA	CELKEM
31. PROSINCE 2010					
REZERVA BRUTTO	4 842 936	3 298 046	60 875	3 477	8 205 334
REZERVA BRUTTO – AKTIVNÍ ZAJIŠTĚNÍ (BOD 14)	189 481	0	0	0	189 481
PODÍL ZAJISTITELE (BOD 14)	-243 682	0	0	0	-243 682
REZERVA NETTO	4 788 735	3 298 046	60 875	3 477	8 151 133
31. PROSINCE 2009					
REZERVA BRUTTO	3 480 847	4 002 087	55 192	17 399	7 555 525
REZERVA BRUTTO – AKTIVNÍ ZAJIŠTĚNÍ (BOD 14)	202 649	0	0	0	202 649
PODÍL ZAJISTITELE (BOD 14)	-90 097	0	0	0	-90 097
REZERVA NETTO	3 593 399	4 002 087	55 192	17 399	7 668 077

REZERVA NA POJISTNÁ PLNĚNÍ

v tis. Kč	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
RBNS	3 031 886	3 597 868
IBNR	266 160	404 219
	3 298 046	4 002 087

Vzhledem k současné nejistotě ohledně budoucího splácení vývozních odběratelských úvěrů poskytnutých dlužníkovi v Arménii vytvořila v roce 2010 Společnost IBNR rezervu ve výši 152 153 tis. Kč. Dále Společnost vytvořila k 31. prosinci 2010 IBNR rezervu ve výši 114 007 tis. Kč na projekty realizované společností PA EXPORT, a.s. (31. prosince 2009: 247 066 Kč). Část původní IBNR rezervy na projekty realizované společností PA EXPORT, a.s. a původní IBNR rezerva vztahující se ke kubánským subjektům (31. prosince 2009: 157 153 tis. Kč) byly v průběhu roku 2010 přetransformovány do rezervy RBNS.

ZMĚNA STAVU HRUBÉ VÝŠE REZERVY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ

ODHAD CELKOVÝCH NÁKLADŮ NA POJISTNÁ PLNĚNÍ K 31. PROSINCI 2010 (v tis. Kč)	POJISTNÁ PLNĚNÍ VZNIKLÁ V ROCE								
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	CELKEM
KE KONCI ÚČETNÍHO OBDOBÍ	57 623	518 265	760 169	141 315	644 764	847 087	3 193 344	1 199 934	
O 1 ROK POZDĚJI	32 223	486 696	453 853	125 824	682 610	728 389	3 308 397		
O 2 ROKY POZDĚJI	32 295	486 583	449 912	125 493	672 964	473 421			
O 3 ROKY POZDĚJI	34 306	175 433	444 081	116 767	396 310				
O 4 ROKY POZDĚJI	32 085	175 467	432 902	116 813					
O 5 LET POZDĚJI	32 126	175 208	432 902						
O 6 LET POZDĚJI	31 502	175 309							
O 7 LET POZDĚJI	31 502								
SOUČASNÝ ODHAD NÁKLADŮ NA CELKOVÁ POJISTNÁ PLNĚNÍ	31 502	175 309	432 902	116 813	396 310	473 421	3 308 397	1 199 934	6 134 588
KUMULOVANÁ VYPLACENÁ POJISTNÁ PLNĚNÍ K 31. PROSINCI 2010	-31 502	-170 379	-432 902	-116 813	-270 400	-460 182	-1 349 621	-4 743	-2 836 542
CELKOVÁ VÝŠE REZERV NA POJISTNÁ PLNĚNÍ	0	4 930	0	0	125 910	13 239	1 958 776	1 195 191	3 298 046
HRUBÁ VÝŠE REZERVY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ K 31. PROSINCI 2010									3 298 046

ODHAD CELKOVÝCH NÁKLADŮ NA POJISTNÁ PLNĚNÍ K 31. PROSINCI 2009 (v tis. Kč)	POJISTNÁ PLNĚNÍ VZNIKLÁ V ROCE								
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	CELKEM
KE KONCI ÚČETNÍHO OBDOBÍ	57 623	518 265	760 169	141 315	644 764	847 087	3 193 344		
O 1 ROK POZDĚJI	32 223	486 696	453 853	125 824	682 610	728 389			
O 2 ROKY POZDĚJI	32 295	486 583	449 912	125 493	672 964				
O 3 ROKY POZDĚJI	34 306	175 433	444 081	116 767					
O 4 ROKY POZDĚJI	32 085	175 467	432 902						
O 5 LET POZDĚJI	32 126	175 208							
O 6 LET POZDĚJI	31 502								
SOUČASNÝ ODHAD NÁKLADŮ NA CELKOVÁ POJISTNÁ PLNĚNÍ	31 502	175 208	432 902	116 767	672 964	728 389	3 193 344		5 351 076
KUMULOVANÁ VYPLACENÁ POJISTNÁ PLNĚNÍ K 31. PROSINCI 2009	-31 502	-170 380	-432 902	-112 726	-194 768	-436 852	-63 992		-1 443 122
CELKOVÁ VÝŠE REZERV NA POJISTNÁ PLNĚNÍ	0	4 828	0	4 041	478 196	291 537	3 129 352		3 907 954
REZERVA Z PŘEDCHÁZEJÍCÍCH LET									94 133
HRUBÁ VÝŠE REZERVY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ K 31. PROSINCI 2009									4 002 087

VYROVNÁVACÍ REZERVA

v tis. Kč	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
ODVĚTVÍ 15 – POJIŠTĚNÍ ZÁRUK	3 477	0
ODVĚTVÍ 16 – POJIŠTĚNÍ RŮZNÝCH FINANČNÍCH ZTRÁT	0	17 399
VYROVNÁVACÍ REZERVA CELKEM	3 477	17 399

Vyrovnávací rezerva pokrývá riziko nepředvídatelných událostí, které nebylo zohledněno v rezervě na pojistná plnění, a riziko pojistných událostí mimořádné povahy. V návaznosti na platné české pojistné předpisy se tato rezerva od 1. ledna 2010 tvoří pouze pro pojistná odvětví 14 a 15. Z tohoto důvodu byla pro odvětví 16 vyrovnávací rezerva v roce 2010 rozpuštěna ve výši 17 399 tis. Kč.

Změnu stavu hrubé výše technických rezerv lze analyzovat takto:

v tis. Kč	REZERVA NA NEZASLOUŽENÉ POJISTNÉ	REZERVA NA POJISTNÁ PLNĚNÍ	REZERVA NA PRÉMIE A SLEVY	VYROVNÁVACÍ REZERVA	CELKEM
K 1. LEDNU 2009	3 174 803	1 717 788	52 684	17 936	4 963 211
TVORBA	1 106 725	3 674 834	21 480	83 281	4 886 320
POUŽITÍ	-598 032	-1 390 535	-18 972	-83 818	-2 091 357
K 31. PROSINCI 2009	3 683 496	4 002 087	55 192	17 399	7 758 174
TVORBA	2 037 639	1 753 500	14 259	3 477	3 808 875
POUŽITÍ	-688 718	-2 457 541	-8 576	-17 399	-3 172 234
K 31. PROSINCI 2010	5 032 417	3 298 046	60 875	3 477	8 394 815

10 OSTATNÍ REZERVY

Ostatní rezervy k 31. prosinci 2010 představují rezervu na nevybranou dovolenou ve výši 3 551 tis. Kč (31. prosince 2009: 2 605 tis. Kč).

Změnu stavu ostatních rezerv lze analyzovat takto:

v tis. Kč	2010	2009
REZERVA NA NEVYBRANOU DOVOLENOU		
K 1. LEDNU	2 605	3 196
TVORBA	3 551	2 605
POUŽITÍ	-2 605	-3 196
K 31. PROSINCI	3 551	2 605

11 VĚŘITELÉ

v tis. Kč	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY – SPLATNÉ NAD 5 LET	9	8
– SPLATNÉ OD 1 ROKU – 5 LET	8	7
KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY – SPLATNÉ DO 1 ROKU	9 656	9 455
	9 673	9 470

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

Ostatní závazky lze analyzovat takto:

v tis. Kč	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
ZÁVAZKY K ZAMĚSTNANCŮM ZE ZÁVISLÉ ČINNOSTI	4 560	4 498
ZÁVAZKY ZE SOCIÁLNÍHO A ZDRAVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ	1 953	1 664
DAŇOVÉ ZÁVAZKY – VČETNĚ DANĚ Z PŘÍJMŮ PRÁVNICKÝCH OSOB	141	356
PŘIJATÉ PROVOZNÍ ZÁLOHY	-36	15
OSTATNÍ ZÁVAZKY	3 055	2 937
	9 673	9 470

Závazky se spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 16.

12 OSTATNÍ VÝNOSY

Ostatní výnosy lze analyzovat takto:

v tis. Kč	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
VÝNOSY Z VYMOŽENÝCH POHLEDÁVEK (BOD 6)	62 467	66 693
KURZOVÉ ZISKY	21 430	5 045
NÁJEMNÉ A SOUVISEJÍCÍ SLUŽBY	26 765	26 787
OSTATNÍ	4 537	6 718
	115 199	105 243

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů ve výkazu zisku a ztráty tvoří:

v tis. Kč	2010	2009
ODLOŽENÝ DAŇOVÝ VÝNOS	0	67 243

Splatná daň byla vypočtena následovně:

v tis. Kč	2010	2009
ZISK/ZTRÁTA PŘED ZDANĚNÍM	377 331	-2 177 840
VÝNOSY NEPODLÉHAJÍCÍ ZDANĚNÍ	-79 637	-159 495
DAŇOVĚ NEUZNATELNÉ NÁKLADY	64 672	151 473
DAŇOVÝ ZÁKLAD	362 366	-2 185 862
UPLATNĚNÉ DAŇOVÉ ZTRÁTY MINULÝCH LET	-362 366	0
UPRAVENÝ DAŇOVÝ ZÁKLAD/DAŇOVÁ ZTRÁTA	0	-2 185 862
SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ VE VÝŠI 19 % (2009: 20 %)	0	0

Odložená daňová pohledávka (+) a závazek (-) k 31. prosinci 2010 a 31. prosinci 2009 byly vypočteny sazbou daně ve výši 19 % a lze je analyzovat následovně:

v tis. Kč	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK		
PŘECENĚNÍ BUDOV A POZEMKŮ VE VLASTNÍM KAPITÁLU (BOD 8)	-16 045	-16 045
ZRYCHLENÉ DAŇOVÉ ODPISY	-56 977	-54 344
	-73 022	-70 389
ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA		
DAŇOVÁ ZTRÁTA	346 421	413 790
OPRAVNÉ POLOŽKY A REZERVY	0	471
	346 421	414 261
POTENCIÁLNÍ ČISTÁ ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA	273 399	343 872

Potenciální čistá odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2010 a 31. prosinci 2009 nebyla zaúčtována, protože podle vedení Společnosti není její uplatnění v budoucnosti pravděpodobné.

Změnu čistého odloženého daňového závazku lze analyzovat následovně:

v tis. Kč

ČISTÝ ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK K 1. LEDNU 2009	67 243
ODLOŽENÝ DAŇOVÝ VÝNOS	-67 243
ČISTÝ ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK K 31. PROSINCI 2009	0

14 ZAJIŠTĚNÍ

v tis. Kč

	2010	2009
AKTIVNÍ ZAJIŠTĚNÍ		
TECHNICKÉ REZERVY VZTAHUJÍCÍ SE K AKTIVNÍMU ZAJIŠTĚNÍ (BOD 9)	189 481	202 649
PŘEDEPSANÉ HRUBÉ ZAJISTNÉ	15 893	92 964
PODÍL ZAJISTITELŮ NA TVORBĚ A POUŽITÍ REZERVY NA NEZASLOUŽENÉ POJISTNÉ	13 181	-54 547
PROVIZE ZE ZAJIŠTĚNÍ	-1 627	-9
VÝSLEDEK AKTIVNÍHO ZAJIŠTĚNÍ	27 447	38 408

v tis. Kč

	2010	2009
PASIVNÍ ZAJIŠTĚNÍ – POJIŠTĚNÍ SE STÁTNÍ PODPOROU		
PODÍL TECHNICKÝCH REZERV POKRYTÝ ZAJIŠTĚNÍM (BOD 9)	243 682	90 097
PŘEDEPSANÉ HRUBÉ POJISTNÉ POSTOUPENÉ ZAJISTITELŮM	-176 235	-76 054
PODÍL ZAJISTITELŮ NA TVORBĚ A POUŽITÍ REZERV	153 585	63 907
PROVIZE ZE ZAJIŠTĚNÍ	17 675	7 605
VÝSLEDEK PASIVNÍHO ZAJIŠTĚNÍ	-4 975	-4 542

15 TECHNICKÝ ÚČET NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

v tis. Kč	PŘEDEPSANÉ HRUBÉ POJISTNÉ	ZASLOUŽENÉ HRUBÉ POJISTNÉ	HRUBÉ NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ	HRUBÉ PROVOZNÍ VÝDAJE
2010				
POJIŠTĚNÍ ÚVĚRU (ODVĚTVÍ 14) – POJIŠTĚNÍ SE STÁTNÍ PODPOROU	1 918 223	717 589	1 208 097	153 329
POJIŠTĚNÍ ZÁRUKY (ODVĚTVÍ 15)	50 080	28 975	-366 244	41 410
POJIŠTĚNÍ RŮZNÝCH FINANČNÍCH ZTRÁT (ODVĚTVÍ 16)	289 412	139 580	-2 384	20 705
	2 257 715	886 144	839 469	215 444
2009				
POJIŠTĚNÍ ÚVĚRU (ODVĚTVÍ 14) – POJIŠTĚNÍ SE STÁTNÍ PODPOROU	1 111 783	607 961	2 313 352	155 050
POJIŠTĚNÍ ZÁRUKY (ODVĚTVÍ 15)	48 041	36 979	1 050 321	39 473
POJIŠTĚNÍ RŮZNÝCH FINANČNÍCH ZTRÁT (ODVĚTVÍ 16)	55 022	49 066	25 087	19 737
	1 214 846	694 006	3 388 760	214 260

GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ HRUBÉHO PŘEDEPSANÉHO POJISTNÉHO

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

SPRÁVNÍ REŽIE

v tis. Kč	2010	2009
OSOBNÍ NÁKLADY	149 545	136 388
OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY	30 076	34 714
ODPISY DLOUHODOBÉHO MAJETKU	4 700	5 135
PROVOZNÍ NÁKLADY BUDOVY	13 126	14 410
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ SLUŽBY	4 486	3 923
PORADENSTVÍ A OSTATNÍ OVĚŘOVACÍ SLUŽBY	3 189	877
OVĚŘENÍ STATUTÁRNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	1 928	1 920
	207 050	197 367

OSOBNÍ NÁKLADY

Osobní náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

v tis. Kč	2010	2009
MZDY A ODMĚNY ČLENŮM STATUTÁRNÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ	38 926	26 590
MZDY A ODMĚNY OSTATNÍM ČLENŮM VEDENÍ	17 114	19 525
OSTATNÍ MZDY, OSOBNÍ NÁKLADY A ODMĚNY ZAMĚSTNANCŮM	58 488	57 978
SOCIÁLNÍ NÁKLADY A ZDRAVOTNÍ POJIŠTĚNÍ	35 017	32 295
	149 545	136 388

POČET ZAMĚSTNANCŮ	2010	2009
PRŮMĚRNÝ POČET ZAMĚSTNANCŮ KROMĚ VEDENÍ	86	80
POČET ČLENŮ VEDENÍ	19	19
	105	99
POČET ČLENŮ PŘEDSTAVENSTVA	5	5
POČET ČLENŮ DOZORČÍ RADY	9	9

Vedení Společnosti – výkonný management zahrnuje generálního ředitele, jeho náměstky a ředitele jednotlivých odborů. Představenstvo Společnosti bylo v letech 2010 a 2009 tvořeno výhradně členy výkonného vedení Společnosti.

Za výkon funkce člena představenstva a dozorčí rady nejsou vypláceny žádné odměny. Akcionáři ani členům představenstva a dozorčí rady nebyly v letech 2010 a 2009 poskytovány žádné zálohy, půjčky, úvěry ani záruky. Řídícím pracovníkům Společnost přispívá na kapitálové životní pojištění, v roce 2010 činily náklady 6 505 tis. Kč (2009: 5 581 tis. Kč).

Vedoucím zaměstnancům počínaje náměstky jsou k dispozici služební vozidla. Celková pořizovací cena těchto automobilů k 31. prosinci 2010 činila 3 704 tis. Kč (31. prosinci 2009: 2 415 tis. Kč).

OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY

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

16 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

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

v tis. Kč	2010	2009
VÝSLEDKOVÉ TRANSAKCE		
ČEB		
PŘÍMÉ HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ	877 289	629 292
FAKTURACE Z NÁJEMNÍ SMLOUVY	22 621	22 584
OSTATNÍ FAKTURACE Z POJISTNÝCH SMLUV	234	235
OSTATNÍ PŘEFAKTURACE	17	133
ÚROKOVÝ VÝNOS	16 172	17 846
	916 333	670 090
TVORBA REZERVY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ	-1 001 368	-1 506 016
POJISTNÁ PLNĚNÍ	-517 278	-241 590
	-1 518 646	-1 747 606

v tis. Kč	2010	2009
VÝSLEDKOVÉ TRANSAKCE		
KUPEG		
VÝNOS Z POSKYTNUTÉHO KOMERČNÍHO ZAJISTNÉHO	379	371
OSTATNÍ VÝNOSY (PŘEFAKTURACE)	466	1 817
	845	2 188
PROVIZE ZE ZAJISTNÉHO (NÁKLAD)	-76	-74
ČMZRB		
ÚROKOVÝ VÝNOS	2 408	11 763

Tyto transakce byly realizovány za běžných tržních podmínek.

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

v tis. Kč	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
ČEB		
BĚŽNÉ ÚČTY	18	57
TERMÍNOVÉ VKLADY	1 933 158	815 526
POSTOUPENÉ POHLEDÁVKY	12 961	12 961
POHLEDÁVKY Z POJIŠTĚNÍ	0	122 275
JINÉ POHLEDÁVKY	38	35
	1 946 175	950 854
RBNS	-915 068	-1 369 343
IBNR	-95 477	-170 873
JINÉ ZÁVAZKY	-5 029	0
	-1 015 574	-1 540 216
ČMZRB		
BĚŽNÉ ÚČTY	13	11
TERMÍNOVÉ VKLADY	262 701	258 861
	262 714	258 872

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

17 POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

Vedení Společnosti si není vědomo žádných potenciálních závazků Společnosti k 31. prosinci 2010.

18 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2010, s výjimkou těch, které již tato účetní závěrka obsahuje.

Schválení účetní závěrky

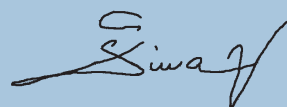
Účetní závěrka byla schválena představenstvem a byla z jeho pověření podepsána.

25. března 2011



Ing. Karel Pleva

předseda představenstva
generální ředitel



Ing. Milan Šimáček

člen představenstva
náměstek generálního ředitele

INFORMACE O KONSOLIDAČNÍM CELKU

Tato konsolidovaná výroční zpráva byla sestavena, neboť EGAP je na základě ustanovení Akcionářské smlouvy uzavřené akcionáři společnosti KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s. ze dne 25.května 2007 spoluovládající osobou společnosti KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s.

Do konsolidačního celku je zahrnut EGAP a dvě společnosti, kde EGAP vykonává podstatný vliv.

Česká exportní banka, a.s.
Vodičkova 34/701
Praha 1
(dále jen „ČEB“ nebo „Banka“)

a

KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s.
Na Pankráci 1683/127
Praha 4.
(dále jen „KUPEG“)

Stručný popis činnosti společností, kde EGAP vykonává podstatný vliv a výše podílu EGAP na jejich základním kapitálu jsou uvedeny v příložené konsolidované účetní závěrce.



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou konsolidovanou účetní závěrku společnosti Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s., identifikační číslo 452 79 314, se sídlem Praha 1, Vodičkova 34/701 (dále „Společnost“) a jejích přidružených společností (dále „Skupina“), tj. konsolidovanou rozvahu k 31. prosinci 2010, konsolidovaný výkaz zisku a ztráty a konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2010 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „konsolidovaná účetní závěrka“).

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

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

Úloha auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedení auditu výrok k této konsolidované 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 Skupiny 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 Skupiny. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo O21.

© 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. „PwC“ je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.



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

Zpráva nezávislého auditora

Úloha auditora (pokračování)

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

Výrok

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Skupiny k 31. prosinci 2010 a jejího hospodaření za rok 2010 v souladu s českými účetními předpisy.

25. března 2011

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená

Marek Richter

Ing. Marek Richter
partner

Kristina Vančurová

Ing. Kristina Vančurová
statutární auditorka,
oprávnění č. 2085

KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA K 31. PROSINCI 2010

v tis. Kč	BOD	HRUBÁ VÝŠE	ÚPRAVA	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
				ČISTÁ VÝŠE	ČISTÁ VÝŠE
AKTIVA					
DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	6	36 747	34 335	2 412	2 407
FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ (INVESTICE)	5	17 660 710	0	17 660 710	15 484 724
MAJETKOVÉ ÚČASTI V EKVIVALENCI	4	899 481	0	899 481	946 809
DLUŽNÍCI	7	198 061	119 821	78 240	387 702
OSTATNÍ AKTIVA		73 465	67 813	5 652	10 619
PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV	8	33 979	0	33 979	31 406
AKTIVA CELKEM		18 902 443	221 969	18 680 474	16 863 667

v tis. Kč	BOD	31. PROSINCE 2010 ČISTÁ VÝŠE	31. PROSINCE 2009 ČISTÁ VÝŠE
PASIVA			
VLASTNÍ KAPITÁL	9	10 510 634	9 182 874
ZÁKLADNÍ KAPITÁL		1 300 000	1 300 000
OSTATNÍ KAPITÁLOVÉ FONDY		6 854 675	5 854 675
ZÁKONNÝ REZERVNÍ FOND A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU		1 999 369	4 112 208
KONSOLIDAČNÍ REZERVNÍ FOND		-9 176	41 705
ZISK (+)/ZTRÁTA (-) BĚŽNÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ		377 331	-2 110 596
PODÍL NA HOSPODÁŘSKÉM VÝSLEDKU V EKVIVALENCI		-11 565	-15 118
TECHNICKÉ REZERVY	10	8 151 133	7 668 077
OSTATNÍ REZERVY	11	3 551	2 605
VĚŘITELÉ	12	15 092	9 544
PŘECHODNÉ ÚČTY PASIV		64	567
PASIVA CELKEM		18 680 474	16 863 667

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

v tis. Kč	BOD	ZÁKLADNA	MEZISOUČET	2010		2009	
				VÝSLEDEK	ZÁKLADNA	MEZISOUČET	VÝSLEDEK
I. TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ							
1. ZASLOUŽENÉ POJISTNÉ, OČIŠTĚNÉ OD ZAJIŠTĚNÍ							
A) PŘEDEPSANÉ HRUBÉ POJISTNÉ	16	2 257 715			1 214 846		
B) POJISTNÉ POSTOUPENÉ ZAJISTITELŮM	15	-176 235			-76 054		
MEZISOUČET			2 081 480			1 138 792	
C) ZMĚNA STAVU HRUBÉ VÝŠE REZERVY NA NEZASLOUŽENÉ POJISTNÉ		-1 348 921			-508 693		
D) ZMĚNA STAVU REZERVY NA NEZASLOUŽENÉ POJISTNÉ, PODÍL ZAJISTITELŮ	15	153 585			63 907		
MEZISOUČET			-1 195 336			-444 786	
VÝSLEDEK				886 144			694 006
2. PŘEVEDENÉ VÝNOSY Z FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ Z NETECHNICKÉHO ÚČTU				209 894			283 114
3. OSTATNÍ TECHNICKÉ VÝNOSY, OČIŠTĚNÉ OD ZAJIŠTĚNÍ				1 380			823
4. NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ, OČIŠTĚNÉ OD ZAJIŠTĚNÍ							
A) NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ:							
AA) HRUBÁ VÝŠE		1 543 511			1 104 461		
MEZISOUČET			1 543 511			1 104 461	
B) ZMĚNA STAVU REZERVY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ:							
BA) HRUBÁ VÝŠE		-704 041			2 284 299		
MEZISOUČET			-704 041			2 284 299	
VÝSLEDEK	16			839 470			3 388 760
5. ZMĚNA STAVU OSTATNÍCH TECHNICKÝCH REZERV, OČIŠTĚNÉ OD ZAJIŠTĚNÍ				5 683			2 508
6. PRÉMIE A SLEVY, OČIŠTĚNÉ OD ZAJIŠTĚNÍ				0			14 433
7. ČISTÁ VÝŠE PROVOZNÍCH NÁKLADŮ							
A) POŘIZOVACÍ NÁKLADY NA POJISTNÉ SMLOUVY	16		8 394			16 893	
B) SPRÁVNÍ REŽIE	16		207 050			197 367	
C) PROVIZE OD ZAJISTITELŮ A PODÍLY NA ZISCÍCH	15		17 675			7 605	
VÝSLEDEK	16			197 769			206 655
8. OSTATNÍ TECHNICKÉ NÁKLADY, OČIŠTĚNÉ OD ZAJIŠTĚNÍ				1 345			8 811
9. ZMĚNA STAVU VYROVNÁVACÍ REZERVY				-13 922			-537
10. VÝSLEDEK TECHNICKÉHO ÚČTU K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ				67 073			-2 642 687

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

v tis. Kč	BOD	ZÁKLADNA	MEZISOUČET	2010		2009	
				VÝSLEDEK	ZÁKLADNA	MEZISOUČET	VÝSLEDEK
III. NETECHNICKÝ ÚČET							
1.	VÝSLEDEK TECHNICKÉHO ÚČTU K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ			67 073			-2 642 687
2.	VÝNOSY Z FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (INVESTIC)						
	A) VÝNOSY Z OSTATNÍHO FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (OSTATNÍCH INVESTIC)	413 772			438 050		
	MEZISOUČET		413 772			438 050	
	B) ZMĚNY HODNOTY FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (INVESTIC)		477 846			364 834	
	C) VÝNOSY Z REALIZACE FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (INVESTIC)		48 310			0	
	VÝSLEDEK			939 928			802 884
3.	NÁKLADY NA FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ (INVESTICE)						
	A) NÁKLADY NA SPRÁVU FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (INVESTIC), VČETNĚ ÚROKŮ		1 686			1 359	
	B) ZMĚNY HODNOTY FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (INVESTIC)		456 678			112 076	
	C) NÁKLADY SPOJENÉ S REALIZACÍ FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (INVESTIC)		49 510			0	
	VÝSLEDEK			507 874			113 435
4.	PŘEVOD VÝNOSŮ Z FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ NA TECHNICKÝ ÚČET NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ			-209 894			-283 114
5.	OSTATNÍ VÝNOSY	13		115 199			105 243
6.	OSTATNÍ NÁKLADY			25 785			45 381
7.	DAŇ Z PŘÍJMŮ Z BĚŽNÉ ČINNOSTI	14		0			-67 243
8.	ZISK (+)/ZTRÁTA (-) Z BĚŽNÉ ČINNOSTI PO ZDANĚNÍ			378 647			-2 109 247
9.	OSTATNÍ DANĚ NEUVEDENÉ VÝŠE			1 316			1 349
10.	ZISK (+)/ZTRÁTA (-) ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ			377 331			-2 110 596

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

	BOD	ZÁKLADNÍ KAPITÁL	ZÁKONNÝ REZERVNÍ FOND	OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU	OSTATNÍ KAPITÁLOVÉ FONDY	KONSOLIDAČNÍ REZERVNÍ FOND	ZISK (+)/ ZTRÁTA (-)	CELKEM
v tis. Kč								
ZŮSTATEK K 1. LEDNU 2009		1 300 000	260 000	3 240 588	5 154 675	59 155	650 142	10 664 560
KAPITÁLOVÝ VKLAD ZE STÁTNÍHO ROZPOČTU	9	0	0	0	700 000	0	0	700 000
ČISTÁ ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ	9	0	0	0	0	0	-2 110 596	-2 110 596
ROZDĚLENÍ HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU MINULÉHO OBDOBÍ	9	0	0	614 000	0	0	-614 000	0
VÝPLATA PODÍLŮ NA ZISKU		0	0	0	0	0	-10 778	-10 778
POUŽITÍ SOCIÁLNÍHO FONDU A FONDU GEN. ŘEDITELE	9	0	0	-2 380	0	0	0	-2 380
PODÍL NA HOSPODÁŘSKÉM VÝSLEDKU V EKVIVALENCI	4	0	0	0	0	0	-15 118	-15 118
PŘEVOD PODÍLU NA HOSPODÁŘSKÉM VÝSLEDKU V EKVIVALENCI ZA ROK 2008 DO KONSOLIDAČNÍHO REZERVNÍHO FONDU		0	0	0	0	25 364	-25 364	0
SNÍŽENÍ KONSOLIDAČNÍHO REZERVNÍHO FONDU Z TITULU POHYBU OCEŇOVACÍCH ROZDÍLŮ ČEB		0	0	0	0	-43 358	0	-43 358
OSTATNÍ ZVÝŠENÍ KONSOLIDAČNÍHO REZERVNÍHO FONDU		0	0	0	0	544	0	544
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2009		1 300 000	260 000	3 852 208	5 854 675	41 705	-2 125 714	9 182 874
KAPITÁLOVÝ VKLAD ZE STÁTNÍHO ROZPOČTU	9	0	0	0	1 000 000	0	0	1 000 000
ČISTÝ ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ	9	0	0	0	0	0	377 331	377 331
ROZDĚLENÍ HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU MINULÉHO OBDOBÍ	9	0	0	-2 110 596	0	0	2 110 596	0
POUŽITÍ SOCIÁLNÍHO FONDU A FONDU GENERÁLNÍHO ŘEDITELE	9	0	0	-2 243	0	0	0	-2 243
PODÍL NA HOSPODÁŘSKÉM VÝSLEDKU V EKVIVALENCI	4	0	0	0	0	0	-11 565	-11 565
PŘEVOD PODÍLU NA HOSPODÁŘSKÉM VÝSLEDKU V EKVIVALENCI ZA ROK 2009 DO KONSOLIDAČNÍHO REZERVNÍHO FONDU		0	0	0	0	-15 118	15 118	0
SNÍŽENÍ KONSOLIDAČNÍHO REZERVNÍHO FONDU Z TITULU POHYBU OCEŇOVACÍCH ROZDÍLŮ ČEB		0	0	0	0	-34 990	0	-34 990
OSTATNÍ SNÍŽENÍ KONSOLIDAČNÍHO REZERVNÍHO FONDU		0	0	0	0	-773	0	-773
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2010		1 300 000	260 000	1 739 369	6 854 675	-9 176	365 766	10 510 634

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. (dále jen „EGAP“), byla založena podpisem zakladatelské smlouvy dne 10. února 1992 v souladu s usnesením vlády ČSFR č. 721/1991 o programu na podporu exportu a byla zapsána do obchodního rejstříku dne 1. června 1992. Ministerstvo financí vydalo EGAP dne 6. května 1992 povolení k podnikání v pojišťovnictví, které bylo nahrazeno v důsledku přijetí nového zákona č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví a o změně některých souvisejících zákonů (zákon o pojišťovnictví), novým povolením Ministerstva financí ze dne 21. března 2002 k provozování pojišťovací činnosti, zajišťovací činnosti a činností souvisejících. Hlavní činností EGAP 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 v EGAP prostřednictvím určených ústředních orgánů, které přijímají rozhodnutí akcionáře při výkonu působnosti valné hromady nadpoloviční většinou všech hlasů. Pro určení většiny jsou hlasy rozděleny takto:

520 hlasů	(tj. 40 %)	Ministerstvo financí ČR
468 hlasů	(tj. 36 %)	Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR
156 hlasů	(tj. 12 %)	Ministerstvo zemědělství ČR
156 hlasů	(tj. 12 %)	Ministerstvo zahraničních věcí ČR

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

EGAP se organizačně a funkčně člení na úseky – úsek generálního ředitele, úsek řízení rizik, úsek obchodní, úsek finanční a správní a úsek likvidace škod a vymáhání pohledávek – odbory, oddělení a referáty. Zásady vnitřní organizace, postavení, působnost a odpovědnost jednotlivých organizačních útvarů a vedoucích pracovníků jsou dány Organizačním řádem EGAP.

Do konsolidačního celku je zahrnut EGAP a ekvivalenčním způsobem konsolidované společnosti Česká exportní banka, a.s. (dále jen „ČEB“), se sídlem Vodičkova 34, Praha 1 a KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s. (dále jen „KUPEG“), se sídlem Na Pankráci 1683/127, Praha 4. KUPEG je ovládanou osobou ve smyslu obchodního zákoníku, ale není společností s rozhodujícím vlivem, neboť EGAP v ní drží 34% podíl. Proporcionální konsolidace nebyla použita, neboť majoritní vlastník KUPEG ovládá 66 % této společnosti. ČEB je přidruženou společností EGAP a není její ovládanou osobou.

Výrazem Společnost se v této konsolidované účetní závěrce rozumí EGAP včetně ekvivalenčního podílu na společnostech ČEB a KUPEG, není-li z kontextu zřejmé jinak. Popis činnosti společností, kde EGAP vykonává podstatný vliv, a výše podílu Společnosti na jejich základním kapitálu jsou uvedeny v poznámce 4.

Společnost nevlastní žádné podíly v dceřiných nebo přidružených společnostech osvobozených od konsolidace, popř. z jiných důvodů nezahrnovaných do konsolidačního celku.

Průměrný počet zaměstnanců společností zahrnutých do konsolidačního celku činil:

	2010	2009
EGAP	105	99
ČEB	144	134
KUPEG	40	44
	289	277

Výše osobních nákladů vedení Společnosti je uvedena v poznámce 16.

Podnikatelské prostředí

Finanční sektor je nadále ovlivněn pomalým zotavováním světového hospodářství po globální finanční krizi. V současnosti společnosti čelí pokračující všeobecné volatilitě a nejistotě na finančních trzích.

V průběhu roku 2010 se potvrdila pomalá stabilizace ekonomického prostředí, jejíž počátek jsme zaznamenali již na konci roku 2009. Ekonomika České republiky zaznamenala nárůst a postupné vzpamatování se průmyslové výroby.

Vedení Společnosti velmi bedlivě sleduje toto postupné zlepšování hospodářské situace, zejména proto, že struktura oživení prozatím nedává jistotu udržitelnosti tohoto vývoje. Spotřeba vlády a občanů je poměrně slabá a úsporná opatření pro rok 2011 povedou k jejich dalšímu oslabení. Přes tento možný vývoj je vedení Společnosti přesvědčeno, že se tato nejistota negativně neodrazí ve výsledcích Společnosti.

Oživení ekonomiky se projevilo ve vyšším objemu pojištěného obratu, a tedy i ve vyšším objemu vybraného pojistného.

V portfoliu finančních investic se Společnost drží velmi striktní konzervativní strategie, a stejně jako v minulosti tedy nezaznamenala žádné ztráty plynoucí z potíží některých států či finančních institucí.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

(b) Majetkové účasti v ekvivalenci

Společnost s podstatným vlivem je společnost, v níž Společnost vykonává podstatný vliv svým podílem na finančním a provozním rozhodování. Účasti ve společnostech s podstatným vlivem jsou konsolidovány ekvivalenční metodou a oceňovací rozdíl je vykázán ve vlastním kapitálu jako podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci a konsolidační rezervní fond.

Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci představuje podíl Společnosti na hospodářském výsledku běžného období společností s podstatným vlivem. Změny v ocenění majetkových účastí v ekvivalenci plynoucí z ostatních pohybů ve vlastním kapitálu společností s podstatným vlivem jsou vykázány jako pohyby konsolidačního rezervního fondu.

(c) Finanční umístění

Společnost klasifikuje jako finanční umístění:

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

Pozemky a budovy

Pozemky a budovy klasifikované jako finanční umístění se k okamžiku pořízení oceňují pořizovacími cenami. Ke dni konsolidované účetní závěrky se pak ocení reálnou hodnotou stanovenou podle odborného odhadu, který je aktualizován nejméně jednou za pět let. Reálnou hodnotou se rozumí cena, za jakou by mohly být tyto pozemky a budovy prodány v den provádění jejich ocenění za obvyklých podmínek a na dokonale fungujícím trhu. Změny reálné hodnoty se po zohlednění odložené daně vykazují ve vlastním kapitálu a do výkazu zisku a ztráty se převedou v okamžiku realizace.

Společnost k rozvahovému dni posuzuje, zda nedošlo k indikacím trvalého snížení hodnoty pozemků a budov. Pokud takové indikace existují, odhadne Společnost na základě aktualizovaného odborného odhadu zpětně získatelnou částku a upraví reálnou hodnotu pozemku či budovy. Trvalé snížení hodnoty je rovněž vykázáno ve vlastním kapitálu.

Investice do cenných papírů

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

Veškeré cenné papíry jsou k rozvahovému dni přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní bid cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

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

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

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

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

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.

(d) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek, jiný než pozemky a budovy (nemovitosti), je odpisován rovnoměrně, resp. zrychleně po dobu jeho předpokládané životnosti. Hmotný majetek s jednotkovou cenou nižší než 40 000 Kč a nehmotný majetek s jednotkovou cenou nižší než 60 000 Kč je považován za drobný majetek a je odepsán do nákladů při spotřebě.

Jsou uplatňovány tyto doby odepisování v letech:

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

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

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

(e) Pohledávky

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

Pohledávky, které byly na Společnost postoupeny v souvislosti se škodní událostí, se oceňují reprodukční cenou pohledávky sníženou o výši předpokládaných nákladů na jejich vymožení. Vykazují se v Ostatních pohledávkách oproti Ostatním výnosům v netechnickém účtu.

Jsou-li náklady na vymožení pohledávek vyšší než reprodukční cena, nevykazují se tyto pohledávky v rozvaze. Dodatečně vymožené částky nad rámec vykázané výše pohledávek se vykazují v účetním období, ve kterém došlo k přijetí platby, a to v Ostatních výnosech v netechnickém účtu. Odepsané pohledávky se vykazují v Ostatních nákladech v netechnickém účtu.

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

(f) 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.

(g) Technické rezervy

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

Společnost vytvářela následující technické rezervy:

Rezerva na nezasloužené pojistné

Rezerva na nezasloužené pojistné se vytváří podle jednotlivých smluv neživotního pojištění, a to z části předepsaného pojistného, která se vztahuje k následujícím účetním obdobím. Společnost používá k odhadu rezervy metodu „pro rata temporis“.

Rezerva na pojistná plnění

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

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

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

IBNR se stanoví na základě historických zkušeností s pojistnými případy nahlášenými po konci účetního období.

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.

Vyrovnávací rezerva

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

(h) Předepsané hrubé pojistné

Předepsané hrubé pojistné zahrnuje od roku 2010 veškeré částky uhrazené podle pojistných smluv během účetního období, neboť dle všeobecných obchodních podmínek EGAP se pojistná smlouva stává platnou až datem úhrady pojistného. Do roku 2009 bylo hrubé předepsané pojistné vykázáno dnem fakturace pojistného. Srovnatelné údaje nebyly upraveny, neboť dopad této změny na hospodářský výsledek či vlastní kapitál Společnosti nebyl významný. 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.

(i) 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.

(j) Rozdělení výnosů a nákladů mezi technický a netechnický účet

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

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

(k) Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů.

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

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

Společnost vytváří sociální fond na krytí sociálních potřeb zaměstnanců a dále Fond generálního ředitele na odměny za mimořádné výkony. 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 nejsou vykázány jako závazek.

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

(l) Aktivní a pasivní zajištění

Aktivní zajištění

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

Pasivní zajištění

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

Pohledávky a závazky ze zajištění se vykazují v pořizovací hodnotě.

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

EGAP pravidelně zjišťuje snížení hodnoty svých zajišťovacích aktiv z technických rezerv a pohledávek ze zajištění. V případě, že jejich účetní hodnota přesahuje odhadovanou užitnou hodnotu, je k nim ve výši tohoto rozdílu vytvořena opravná položka.

(m) Odložená daň

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

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

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

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

(n) Transakce se spřízněnými stranami

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 16 a 17.

(o) Následné události

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

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

3 ŘÍZENÍ RIZIK

Finanční pozice a celkový hospodářský výsledek Společnosti jsou ovlivněny řadou rizik, kterým je Společnost vystavována při poskytování pojištění a při provádění obchodů na peněžních a kapitálových trzích. Prostřednictvím svých procesů, metodických postupů, zásad a vnitřních procedur při každodenní realizaci své specifické role na podporu českých exportérů tato rizika sleduje a řídí. Popis rizik a jejich řízení je popsán v interní Strategii řízení rizik, která je postupně rozpracovávána do dalších interních metodických postupů.

Společnost při vymezení druhů rizik a jejich vnitřních definic respektuje dikci prováděcí vyhlášky ČNB. To vše činí v návaznosti na současné i předpokládané aktivity Společnosti, na její strategické cíle a budování nového pojetí řídicího a kontrolního prostředí.

Jedná se o následující druhy rizik:

(a) Riziko pojistné

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;
- již vytvořených škodních rezerv.

Společnost řídí pojistné riziko:

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

(b) Riziko koncentrace

Rizika ztráty vyplývající z významné koncentrace vůči jedné osobě, skupině osob, odvětví či zemi, která by představovala významnou pojistnou angažovanost. Riziko koncentrace je v EGAP s ohledem na jeho specifickou roli ve státní podpoře exportu chápáno jinak než v běžných pojišťovnách, které řídí svá rizika portfoliovým způsobem.

EGAP z podstaty své činnosti tato rizika nemůže výrazněji ovlivňovat ani je nemůže výrazněji eliminovat, neboť EGAP české vývozce podporuje svým pojištěním v těch zemích, sektorech atd., kde oni své zakázky získají. Nicméně EGAP tato rizika sleduje, je si jich vědom a bere je v úvahu při své činnosti.

(c) Riziko tržní

Riziko ztráty vyplývající ze změn tržních cen akcií a jiných tržně obchodovatelných aktiv, úrokových měr a měnových kurzů. Tržní riziko vzniká z otevřených pozic v úrokových sazbách, měnách a akciových produktech, které podléhají všeobecným i specifickým pohybům na trhu, a ze změn v proměnlivosti tržních sazeb nebo cen, jakými jsou např. úrokové sazby, měnové kurzy a ceny akcií. Vedení Společnosti stanovuje strategii pro charakteristiku portfolia a limity akceptovatelného rizika, které jsou pravidelně monitorovány. Finanční umístění je diverzifikováno v souladu s platnými právními předpisy pro pojišťovny. Investiční limity se stanovují pro jednotlivé druhy finančních investic s respektováním rizika protistrany.

(d) Riziko likvidity

Riziko ztráty schopnosti dostát finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými. Společnost je vystavena každodennímu čerpání svých dostupných peněžních zdrojů a existuje riziko, že úhradu závazků nelze provést včasným způsobem za vynaložení přiměřených nákladů.

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

(e) Riziko operační

Riziko ztráty způsobené vlivem nedostatků či selhání lidského faktoru, vnitřních procesů, vnitřních systémů a vlivem vnějších skutečností. Pod riziko operační je zahrnováno např. riziko ztráty v důsledku porušení či nenaplnění právního předpisu, riziko nesplnění regulačních opatření, riziko ztráty nebo zneužití dat v informačním systému, riziko právní či riziko compliance.

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

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

Společnost přijímá strategii využití a rozvoje informačních systémů a postupy pro naplňování této strategie a přijímá bezpečnostní politiku informačních systémů.

Společnost zabezpečuje, aby strategie rozvoje a bezpečnostní politika informačních systémů byly pravidelně vyhodnocovány a případně upravovány, a zabezpečuje dodržování bezpečnostní politiky v jednotlivých informačních systémech.

Společnost uzavírá písemnou formou smluvní vztahy s poskytovateli služeb a produktů pro informační systémy a musí provést analýzu rizik spjatých s informačními systémy.

Společnost zajišťuje oddělené provádění vývoje a provozu informačních systémů.

(f) Rizika ostatní

Jedná se o další druhy rizik, jako např. úvěrové, tj. riziko selhání protistrany; v případě pasivního zajištění jde u EGAP převážně o selhání partnerské protistrany Export Credit Agency („ECA“); dále riziko strategické, systémové, obchodní, bezpečnostní a reputační.

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

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

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

Představenstvo neprovádí explicitní aktivity v řízení strategických, systémových, obchodních právních a reputačních rizik. Představenstvo při svém rozhodování dbá souladu s legislativními a regulatorními předpisy prostřednictvím kontrol a aktivit právního oddělení.

4 MAJETKOVÉ ÚČASTI V EKVIVALENCI

ČEB vznikla 1. března 1995. Jejími akcionáři jsou český stát prostřednictvím čtyř ministerstev a EGAP. Podle zákona č. 58/1995 Sb. musí český stát vlastnit nejméně dvě třetiny akcií ČEB. ČEB nemá tuzemské ani zahraniční pobočky. V roce 2008 obdržela povolení Centrální banky Ruské federace k otevření zastoupení v Moskvě.

ČEB je oprávněna poskytovat bankovní služby definované zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách, v platném znění. Dále se při své činnosti řídí zejména zákonem č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, v platném znění. Hlavním cílem ČEB je provozování českým státem podpořeného financování českého vývozu a investic v zahraničí v souladu s mezinárodními pravidly, a to především ve formě poskytování úvěrů a záruk. V souladu se zákonem č. 58/1995 Sb. je poskytování podpořeného financování ze strany ČEB podmíněno existencí zajištění, není-li sjednáno pojištění vývozních úvěrových rizik pojistitelných společností EGAP. Za závazky ČEB uvedené v zákoně č. 58/1995 Sb. ručí český stát.

Společnost KUPEG vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 24. června 2005. Zakladatelem KUPEG je EGAP. Dne 23. února 2009 prodal italský spoluvlastník Sace BT SPA svoji část podílu v KUPEG belgickému spoluvlastníkovi Ducroire – Delcredere SA. N.V., který se tak stal většinovým akcionářem KUPEG s podílem 66 %. Konečnou mateřskou společností KUPEG je Office national du ducroire, která má sídlo v Belgii a je vlastněna Belgickým královstvím. Na základě akcionářské smlouvy je EGAP ve vztahu ke KUPEG spoluzakládající osobou ve smyslu § 66a obchodního zákoníku a vlastní 34% podíl.

Předmětem činnosti společnosti KUPEG je pojišťovací činnost podle § 7 odst. 3 zákona č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví, který byl s účinností od 1. ledna 2010 nahrazen zákonem 277/2009 Sb. v rozsahu pojistných odvětví 13, 14 a 15 neživotních pojištění uvedených v části B přílohy č. 1 zmíněného zákona. Povolení k provozování pojišťovací činnosti v rozsahu odvětví 14 získal KUPEG od Ministerstva financí ČR dne 18. dubna 2005. Povolení k rozšíření pojišťovacích činností o odvětví 13 a 15 bylo uděleno Českou národní bankou 10. prosince 2008. Předmět činnosti KUPEG dále zahrnuje činnosti související s pojišťovací činností podle § 3 odst. 4 zákona č. 363/1999 Sb., a to:

- zprostředkovatelskou činnost prováděnou v souvislosti s pojišťovací činností;
- poradenskou činnost související s pojišťovací činností;
- šetření pojistných událostí prováděné samostatnými likvidátory pojistných událostí na základě smlouvy s pojišťovnou.

Podíl Společnosti na základním kapitálu společností s podstatným vlivem činil:

	POČET AKCIÍ	NOMINÁLNÍ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA ZÁKLADNÍM KAPITÁLU v tis. Kč	ZÁKLADNÍ KAPITÁL CELKEM v tis. Kč	PODÍL NA ZÁKLADNÍM KAPITÁLU %	PRŮMĚRNÝ PODÍL NA ZÁKLADNÍM KAPITÁLU V ROCE %
ČEB						
K 31. PROSINCI 2010	50	10 000	500 000	1 500 000		
	300	1 000	300 000	2 500 000		
	350		800 000	4 000 000	20,00	22,57
K 31. PROSINCI 2009	350		800 000	2 950 000	27,12	25,66
KUPEG						
K 31. PROSINCI 2010 A 31. PROSINCI 2009	68	1 000	68 000	200 000	34,00	34,00

V roce 2010 došlo k navýšení základního kapitálu ČEB o 1 050 mil. Kč ostatními akcionáři. Tím došlo k poklesu podílu EGAP. Toto zvýšení kapitálu bylo zapsáno do obchodního rejstříku dne 6. srpna 2010, průměrný podíl EGAP na základním kapitálu ČEB v roce 2010 činil 22,57 %.

V roce 2009 došlo k navýšení základního kapitálu ČEB o 300 mil. Kč společností EGAP a o 1 150 mil. Kč ostatními akcionáři. Toto zvýšení kapitálu bylo zapsáno do obchodního rejstříku dne 9. září 2009, průměrný podíl EGAP na základním kapitálu ČEB v roce 2009 činil 25,66 %.

Výši majetkových účastí ve společnostech s podstatným vlivem lze analyzovat následovně:

v tis. Kč	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
ČEB	783 817	800 854
KUPEG	115 664	145 955
	899 481	946 809

v tis. Kč	POŘIZOVACÍ CENA	HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK V ROCE 2010	VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM
31. PROSINCE 2010			
KUPEG	90 222	-88 753	340 187
PODÍL NA HOSPODÁŘSKÉM VÝSLEDKU ROKU 2010	-30 176		
KONSOLIDAČNÍ REZERVNÍ FOND	55 618		
OCENĚNÍ EKVIVALENCÍ	115 664		
ČEB	830 000	82 444	3 919 085
PODÍL NA HOSPODÁŘSKÉM VÝSLEDKU ROKU 2010	18 611		
KONSOLIDAČNÍ REZERVNÍ FOND	-64 794		
OCENĚNÍ EKVIVALENCÍ	783 817		

v tis. Kč	POŘIZOVACÍ CENA	HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK V ROCE 2009	VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM
31. PROSINCE 2009			
KUPEG	90 222	-115 397	429 278
PODÍL NA HOSPODÁŘSKÉM VÝSLEDKU ROKU 2009	-39 235		
KONSOLIDAČNÍ REZERVNÍ FOND	94 968		
OCENĚNÍ EKVIVALENCÍ	145 955		
ČEB	830 000	94 000	2 953 000
PODÍL NA HOSPODÁŘSKÉM VÝSLEDKU ROKU 2009	24 117		
KONSOLIDAČNÍ REZERVNÍ FOND	-53 263		
OCENĚNÍ EKVIVALENCÍ	800 854		

5 FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ

(a) Pozemky a budovy – provozní

v tis. Kč	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
POZEMKY		
POŘIZOVACÍ CENA	103 960	103 960
OCEŇOVACÍ ROZDÍLY	4 633	4 633
	108 593	108 593
BUDOVY		
POŘIZOVACÍ CENA	506 804	506 630
OCEŇOVACÍ ROZDÍLY	79 810	79 810
	586 614	586 440
POŘIZOVACÍ CENA CELKEM	610 764	610 590
OCEŇOVACÍ ROZDÍLY CELKEM (BOD 9)	84 443	84 443
PROVOZNÍ POZEMKY A BUDOVY V REÁLNÉ HODNOTĚ CELKEM	695 207	695 033

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

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

(b) Jiná finanční umístění

INVESTICE DO CENNÝCH PAPÍRŮ

v tis. Kč	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
OSTATNÍ CENNÉ PAPÍRY S PROMĚNLIVÝM VÝNOSEM – PODÍLOVÉ LISTY	286 726	183 196
REALIZOVATELNÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY	10 114 594	8 071 069
REÁLNÁ HODNOTA CELKEM	10 401 320	8 254 265

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

REALIZOVATELNÉ CENNÉ PAPIŘY – PODÍLOVÉ LISTY

NEOBCHODOVANÉ NA BURZÁCH CENNÝCH PAPIŘŮ (v tis. Kč)	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
POŘIZOVACÍ CENA	270 000	170 000
OCEŇOVACÍ ROZDÍL	16 726	13 196
REÁLNÁ HODNOTA CELKEM	286 726	183 196

REALIZOVATELNÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY

v tis. Kč	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
OBCHODOVANÉ NA HLAVNÍM TRHU BURZ CENNÝCH PAPIŘŮ	7 693 543	5 955 454
OBCHODOVANÉ NA VOLNÉM TRHU BURZ CENNÝCH PAPIŘŮ	1 314 073	1 190 849
OBCHODOVANÉ NA TRHU KRÁTKODOBÝCH DLUHOPIŠŮ	699 612	477 110
OBCHODOVANÉ NA ZAHRANIČNÍCH BURZÁCH CENNÝCH PAPIŘŮ	121 791	179 300
NABĚHLÁ HODNOTA	9 829 019	7 802 713
OCEŇOVACÍ ROZDÍL	285 575	268 356
REÁLNÁ HODNOTA CELKEM	10 114 594	8 071 069

DEPOZITA U FINANČNÍCH INSTITUCÍ

v tis. Kč	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
TUZEMSKÉ BANKY	6 564 183	6 535 426

6 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ A HMOTNÝ MAJETEK

DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

POŘIZOVACÍ CENA (v tis. Kč)	1. LEDNA 2009	PŘÍRŮSTKY	ÚBYTKY	31. PROSINCE 2009	PŘÍRŮSTKY	ÚBYTKY	31. PROSINCE 2010
SOFTWARE	28 871	2 187	0	31 058	892	0	31 950
OSTATNÍ NEHMOTNÝ MAJETEK	4 797	0	0	4 797	0	0	4 797
POŘÍZENÍ DLOUHODOBÉHO NEHMOTNÉHO MAJETKU	0	2 187	2 187	0	892	892	0
	33 668	4 374	2 187	35 855	1 784	892	36 747
OPRÁVKY							
SOFTWARE	28 301	350	0	28 651	887	0	29 538
OSTATNÍ NEHMOTNÝ MAJETEK	4 797	0	0	4 797	0	0	4 797
	33 098	350	0	33 448	887	0	34 335
ZŮSTATKOVÁ HODNOTA	570			2 407			2 412

DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK, JINÝ NEŽ POZEMKY A BUDOVY

POŘIZOVACÍ CENA (v tis. Kč)	1. LEDNA 2009	PŘÍRŮSTKY	ÚBYTKY	31. PROSINCE 2009	PŘÍRŮSTKY	ÚBYTKY	31. PROSINCE 2010
PŘÍSTROJE A ZAŘÍZENÍ	63 535	802	1 070	63 267	1 635	281	64 621
DOPRAVNÍ PROSTŘEDKY	7 998	0	2 542	5 456	1 779	0	7 235
UMĚLECKÁ DÍLA	588	0	0	588	37	0	625
POŘÍZENÍ DLOUHODOBÉHO HMOTNÉHO MAJETKU	0	2 102	1 070	1 032	2 754	3 625	161
	72 121	2 904	4 682	70 343	6 205	3 906	72 642
OPRÁVKY							
PŘÍSTROJE A ZAŘÍZENÍ	57 062	3 612	1 426	59 248	2 998	281	61 965
DOPRAVNÍ PROSTŘEDKY	4 929	1 173	1 069	5 033	815	0	5 848
	61 991	4 785	2 495	64 281	3 813	281	67 813
ZŮSTATKOVÁ HODNOTA	10 130			6 062			4 829

7 DLUŽNÍCI

v tis. Kč	POHLEDÁVKY ZA POJISTNÍKY	DAŇOVÉ POHLEDÁVKY	OSTATNÍ POHLEDÁVKY	CELKEM
K 31. PROSINCI 2010				
DO SPLATNOSTI	22	77 201	769	77 992
PO SPLATNOSTI	37	0	120 032	120 069
	59	77 201	120 801	198 061
OPRAVNÁ POLOŽKA	-30	0	-119 791	-119 821
	29	77 201	1 010	78 240
K 31. PROSINCI 2009				
DO SPLATNOSTI	164 492	157 762	64 536	386 790
PO SPLATNOSTI	191	0	120 722	120 913
	164 683	157 762	185 258	507 703
OPRAVNÁ POLOŽKA	-392	0	-119 609	-120 001
	164 291	157 762	65 649	387 702

Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 17.

Na Společnost mohou být převáděny pojištěné pohledávky týkající se jejich pojistných produktů. V roce 2010 celková nominální hodnota pohledávek bezplatně postoupených na Společnost od pojistníků z titulu škodní události činila 1 445 794 tis. Kč (2009: 78 402 tis. Kč). Vymožené částky z převedených a prodaných pohledávek v roce 2010 účtované do výnosů činily 62 467 tis. Kč (2009: 66 693 tis. Kč) (bod 13).

Změny opravné položky k pochybným pohledávkám lze analyzovat takto:

v tis. Kč	2010	2009
POČÁTEČNÍ ZŮSTATEK K 1. LEDNU	120 001	93 487
TVORBA OPRAVNÉ POLOŽKY	983	26 790
ROZPUŠTĚNÍ OPRAVNÉ POLOŽKY	-1 163	-276
KONEČNÝ ZŮSTATEK K 31. PROSINCI	119 821	120 001

8 PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV

v tis. Kč	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
ČASOVĚ ROZLIŠENÉ VÝNOSY Z POJISTNÝCH SMLUV	19 863	12 049
PŘEDPLACENÉ OBCHODNÍ INFORMACE, KOMUNIKAČNÍ A DALŠÍ SLUŽBY, ČLENSKÉ PŘÍSPĚVKY	12 465	17 674
ZÁSOBY	1 608	1 629
OSTATNÍ	43	54
	33 979	31 406

9 VLASTNÍ KAPITÁL

SCHVÁLENÉ A VYDANÉ AKCIE

v tis. Kč	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
1 300 KMENOVÝCH AKCIÍ V NOMINÁLNÍ HODNOTĚ 1 MIL. KČ, PLNĚ SPLACENÝCH	1 300 000	1 300 000

Základní kapitál

Základní kapitál byl splacen peněžními vklady ve výši 920 000 tis. Kč a hodnotou nepeněžitého vkladu ve výši 380 000 tis. Kč. Akcie Společnosti jsou ve vlastnictví státu v souladu s § 4 odst. 1 Zákona, znějící na jméno, jsou v zaknihované podobě a veřejně neobchodovatelné.

ZÁKONNÝ REZERVNÍ FOND A FONDY ZE ZISKU

v tis. Kč	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
ZÁKONNÝ REZERVNÍ FOND	260 000	260 000
OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU	1 739 369	3 852 208
CELKEM	1 999 369	4 112 208

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

KAPITÁLOVÉ FONDY

v tis. Kč	POJIŠTĚNÍ SE STÁTNÍ PODPOROU	OCEŇOVACÍ ROZDÍLY	CELKEM
2010			
OSTATNÍ KAPITÁLOVÉ FONDY	6 786 277	68 398	6 854 675
Z TOHO: VKLADY ZE STÁTNÍHO ROZPOČTU	6 683 000	0	6 683 000
2009			
OSTATNÍ KAPITÁLOVÉ FONDY	5 786 277	68 398	5 854 675
Z TOHO: VKLADY ZE STÁTNÍHO ROZPOČTU	5 683 000	0	5 683 000

V roce 2010 Společnost obdržela vklad ze státního rozpočtu ve výši 1 000 000 tis. Kč pro účely doplnění pojistných fondů určených pro krytí pojistné angažovanosti (2009: 700 000 tis. Kč).

OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

v tis. Kč	1. LEDNA 2009	TVORBA/ PŘEVOD	POUŽITÍ/ PŘEVOD	31. PROSINCE 2009	POUŽITÍ/ PŘEVOD	31. PROSINCE 2010
FOND POJIŠTĚNÍ SE STÁTNÍ PODPOROU	2 831 120	409 000	0	3 240 120	2 110 596	1 129 524
FOND ZÁBRANY ŠKOD	294 438	200 000	0	494 438	0	494 438
SOCIÁLNÍ FOND A FOND GEN. ŘEDITELE	15 030	5 000	2 380	17 650	2 243	15 407
FOND SPRÁVY MAJETKOVÉHO PODÍLU KUPEG	100 000	0	0	100 000	0	100 000
CELKEM	3 240 588	614 000	2 380	3 852 208	2 112 839	1 739 369

Oceňovací rozdíly

v tis. Kč	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
POZEMKY A BUDOVY (BOD 5 (A))	84 443	84 443
ODLOŽENÁ DAŇ (BOD 14)	-16 045	-16 045
	68 398	68 398

ZISK/ZTRÁTA PO ZDANĚNÍ

O způsobu rozdělení zisku za rok 2010 ve výši 377 331 tis. Kč rozhodne valná hromada. Způsob úhrady ztráty za rok 2009 je uveden v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

10 TECHNICKÉ REZERVY

v tis. Kč	REZERVA NA NEZASLOUŽENÉ POJISTNÉ	REZERVA NA POJISTNÁ PLNĚNÍ	REZERVA NA PRÉMIE A SLEVY	VYROVNÁVACÍ REZERVA	CELKEM
31. PROSINCE 2010					
REZERVA BRUTTO	4 842 936	3 298 046	60 875	3 477	8 205 334
REZERVA BRUTTO – AKTIVNÍ ZAJIŠTĚNÍ (BOD 15)	189 481	0	0	0	189 481
PODÍL ZAJISTITELE (BOD 15)	-243 682	0	0	0	-243 682
REZERVA NETTO	4 788 735	3 298 046	60 875	3 477	8 151 133
31. PROSINCE 2009					
REZERVA BRUTTO	3 480 847	4 002 087	55 192	17 399	7 555 525
REZERVA BRUTTO – AKTIVNÍ ZAJIŠTĚNÍ (BOD 15)	202 649	0	0	0	202 649
PODÍL ZAJISTITELE (BOD 15)	-90 097	0	0	0	-90 097
REZERVA NETTO	3 593 399	4 002 087	55 192	17 399	7 668 077

Rezerva na pojistná plnění

v tis. Kč	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
RBNS	3 031 886	3 597 868
IBNR	266 160	404 219
	3 298 046	4 002 087

Vzhledem k současné nejistotě ohledně budoucího splácení vývozních odběratelských úvěrů poskytnutých dlužníkovi v Arménii vytvořila v roce 2010 Společnost IBNR rezervu ve výši 152 153 tis. Kč. Dále Společnost vytvořila k 31. prosinci 2010 IBNR rezervu ve výši 114 007 tis. Kč na projekty realizované společností PA EXPORT, a.s. (31. prosince 2009: 247 066 Kč). Část původní IBNR rezervy na projekty realizované společností PA EXPORT, a.s. a původní IBNR rezerva vztahující se ke kubánským subjektům (31. prosince 2009: 157 153 tis. Kč) byly v průběhu roku 2010 přetransformovány do rezervy RBNS.

ZMĚNA STAVU HRUBÉ VÝŠE REZERVY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ

ODHAD CELKOVÝCH NÁKLADŮ NA POJISTNÁ PLNĚNÍ K 31. PROSINCI 2010 (v tis. Kč)	POJISTNÁ PLNĚNÍ VZNIKLÁ V ROCE								
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	CELKEM
KE KONCI ÚČETNÍHO OBDOBÍ	57 623	518 265	760 169	141 315	644 764	847 087	3 193 344	1 199 934	
O 1 ROK POZDĚJÍ	32 223	486 696	453 853	125 824	682 610	728 389	3 308 397		
O 2 ROKY POZDĚJÍ	32 295	486 583	449 912	125 493	672 964	473 421			
O 3 ROKY POZDĚJÍ	34 306	175 433	444 081	116 767	396 310				
O 4 ROKY POZDĚJÍ	32 085	175 467	432 902	116 813					
O 5 LET POZDĚJÍ	32 126	175 208	432 902						
O 6 LET POZDĚJÍ	31 502	175 309							
O 7 LET POZDĚJÍ	31 502								
SOUČASNÝ ODHAD NÁKLADŮ NA CELKOVÁ POJISTNÁ PLNĚNÍ	31 502	175 309	432 902	116 813	396 310	473 421	3 308 397	1 199 934	6 134 588
KUMULOVANÁ VYPLACENÁ POJISTNÁ PLNĚNÍ K 31. PROSINCI 2010	-31 502	-170 379	-432 902	-116 813	-270 400	-460 182	-1 349 621	-4 743	-2 836 542
CELKOVÁ VÝŠE REZERV NA POJISTNÁ PLNĚNÍ	0	4 930	0	0	125 910	13 239	1 958 776	1 195 191	3 298 046
HRUBÁ VÝŠE REZERVY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ K 31. PROSINCI 2010									3 298 046

ODHAD CELKOVÝCH NÁKLADŮ NA POJISTNÁ PLNĚNÍ K 31. PROSINCI 2009 (v tis. Kč)	POJISTNÁ PLNĚNÍ VZNIKLÁ V ROCE							
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	CELKEM
KE KONCI ÚČETNÍHO OBDOBÍ	57 623	518 265	760 169	141 315	644 764	847 087	3 193 344	
O 1 ROK POZDĚJI	32 223	486 696	453 853	125 824	682 610	728 389		
O 2 ROKY POZDĚJI	32 295	486 583	449 912	125 493	672 964			
O 3 ROKY POZDĚJI	34 306	175 433	444 081	116 767				
O 4 ROKY POZDĚJI	32 085	175 467	432 902					
O 5 LET POZDĚJI	32 126	175 208						
O 6 LET POZDĚJI	31 502							
SOUČASNÝ ODHAD NÁKLADŮ NA CELKOVÁ POJISTNÁ PLNĚNÍ	31 502	175 208	432 902	116 767	672 964	728 389	3 193 344	5 351 076
KUMULOVANÁ VYPLACENÁ POJISTNÁ PLNĚNÍ K 31. PROSINCI 2009	-31 502	-170 380	-432 902	-112 726	-194 768	-436 852	-63 992	-1 443 122
CELKOVÁ VÝŠE REZERV NA POJISTNÁ PLNĚNÍ	0	4 828	0	4 041	478 196	291 537	3 129 352	3 907 954
REZERVA Z PŘEDCHÁZEJÍCÍCH LET								94 133
HRUBÁ VÝŠE REZERVY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ K 31. PROSINCI 2009								4 002 087

VYROVNÁVACÍ REZERVA

v tis. Kč	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
ODVĚTVÍ 15 – POJIŠTĚNÍ ZÁRUK	3 477	0
ODVĚTVÍ 16 – POJIŠTĚNÍ RŮZNYCH FINANČNÍCH ZTRÁT	0	17 399
VYROVNÁVACÍ REZERVA CELKEM	3 477	17 399

Vyrovnávací rezerva pokrývá riziko nepředvídatelných událostí, které nebylo zohledněno v rezervě na pojistná plnění, a riziko pojistných událostí mimořádné povahy. V návaznosti na platné české pojistné předpisy se tato rezerva od 1. ledna 2010 tvoří pouze pro pojistná odvětví 14 a 15. Pro odvětví 16 byla vyrovnávací rezerva v roce 2010 rozpuštěna ve výši 17 399 tis. Kč.

Změnu stavu hrubé výše technických rezerv lze analyzovat takto:

v tis. Kč	REZERVA NA NEZASLOUŽENÉ POJISTNÉ	REZERVA NA POJISTNÁ PLNĚNÍ	REZERVA NA PRÉMIE A SLEVY	VYROVNÁVACÍ REZERVA	CELKEM
K 1. LEDNU 2009	3 174 803	1 717 788	52 684	17 936	4 963 211
TVORBA	1 106 725	3 674 834	21 480	83 281	4 886 320
POUŽITÍ	-598 032	-1 390 535	-18 972	-83 818	-2 091 357
K 31. PROSINCI 2009	3 683 496	4 002 087	55 192	17 399	7 758 174
TVORBA	2 037 639	1 753 500	14 259	3 477	3 808 875
POUŽITÍ	-688 718	-2 457 541	-8 576	-17 399	-3 172 234
K 31. PROSINCI 2010	5 032 417	3 298 046	60 875	3 477	8 394 815

11 OSTATNÍ REZERVY

Ostatní rezervy k 31. prosinci 2010 představují rezervu na nevybranou dovolenou ve výši 3 551 tis. Kč (31. prosince 2009: 2 605 tis. Kč).

Změnu stavu ostatních rezerv lze analyzovat takto:

REZERVA NA NEVYBRANOU DOVOLENOU (v tis. Kč)	2010	2009
K 1. LEDNU	2 605	3 196
TVORBA	3 551	2 605
POUŽITÍ	-2 605	-3 196
K 31. PROSINCI	3 551	2 605

12 VĚŘITELÉ

v tis. Kč	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY – SPLATNÉ NAD 5 LET	9	8
– SPLATNÉ OD 1 ROKU – 5 LET	8	7
KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY – SPLATNÉ DO 1 ROKU	9 656	9 455
	9 673	9 470

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

Ostatní závazky lze analyzovat takto:

v tis. Kč	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
ZÁVAZKY K ZAMĚSTNANCŮM ZE ZÁVISLÉ ČINNOSTI	4 560	4 498
ZÁVAZKY ZE SOCIÁLNÍHO A ZDRAVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ	1 953	1 664
DAŇOVÉ ZÁVAZKY – VČETNĚ DANĚ Z PŘÍJMŮ PRÁVNICKÝCH OSOB	141	356
PŘIJATÉ PROVOZNÍ ZÁLOHY	-36	15
OSTATNÍ ZÁVAZKY	3 055	2 937
	9 673	9 470

Závazky se spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 17.

13 OSTATNÍ VÝNOSY

Ostatní výnosy lze analyzovat takto:

v tis. Kč	2010	2009
VÝNOSY Z VYMOŽENÝCH POHLEDÁVEK (BOD 7)	62 467	66 693
KURZOVÉ ZISKY	21 430	5 045
NÁJEMNÉ A SOUVISEJÍCÍ SLUŽBY	26 765	26 787
OSTATNÍ	4 537	6 718
	115 199	105 243

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů ve výkazu zisku a ztráty tvoří:

v tis. Kč	2010	2009
ODLOŽENÝ DAŇOVÝ VÝNOS	0	67 243

Splatná daň byla vypočtena následovně:

v tis. Kč	2010	2009
ZISK/ZTRÁTA PŘED ZDANĚNÍM	377 331	-2 177 840
VÝNOSY NEPODLÉHAJÍCÍ ZDANĚNÍ	-79 637	-159 495
DAŇOVĚ NEUZNATELNÉ NÁKLADY	64 672	151 473
DAŇOVÝ ZÁKLAD	362 366	-2 185 862
UPLATNĚNÉ DAŇOVÉ ZTRÁTY MINULÝCH LET	-362 366	0
UPRAVENÝ DAŇOVÝ ZÁKLAD/DAŇOVÁ ZTRÁTA	0	-2 185 862
SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ VE VÝŠI 19 % (2009: 20 %)	0	0

Odložená daňová pohledávka (+) a závazek (-) k 31. prosinci 2010 a 31. prosinci 2009 byly vypočteny sazbou daně ve výši 19 % a lze je analyzovat následovně:

v tis. Kč	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK		
PŘECENĚNÍ BUDOV A POZEMKŮ VE VLASTNÍM KAPITÁLU (BOD 9)	-16 045	-16 045
ZRYCHLENÉ DAŇOVÉ ODPISY	-56 977	-54 344
	-73 022	-70 389
ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA		
DAŇOVÁ ZTRÁTA	346 421	413 790
OPRAVNÉ POLOŽKY A REZERVY	0	471
	346 421	414 261
POTENCIÁLNÍ ČISTÁ ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA	273 399	343 872

Potenciální čistá odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2010 a 31. prosinci 2009 nebyla zaúčtována, protože podle vedení Společnosti není její uplatnění v budoucnosti pravděpodobné.

Změnu čistého odloženého daňového závazku lze analyzovat následovně:

v tis. Kč	
ČISTÝ ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK K 1. LEDNU	67 243
ODLOŽENÝ DAŇOVÝ VÝNOS	-67 243
ČISTÝ ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK K 31. PROSINCI 2009	0

15 ZAJIŠTĚNÍ

v tis. Kč	2010	2009
AKTIVNÍ ZAJIŠTĚNÍ		
TECHNICKÉ REZERVY VZTAHUJÍCÍ SE K AKTIVNÍMU ZAJIŠTĚNÍ (BOD 10)	189 481	202 649
PŘEDEPSANÉ HRUBÉ ZAJISTNÉ	15 893	92 964
PODÍL ZAJISTITELŮ NA TVORBĚ A POUŽITÍ REZERVY NA NEZASLOUŽENÉ POJISTNÉ	13 181	-54 547
PROVIZE ZE ZAJIŠTĚNÍ	-1 627	-9
VÝSLEDEK AKTIVNÍHO ZAJIŠTĚNÍ	27 447	38 408
v tis. Kč	2010	2009
PASIVNÍ ZAJIŠTĚNÍ - POJIŠTĚNÍ SE STÁTNÍ PODPOROU		
PODÍL TECHNICKÝCH REZERV POKRYTÝ ZAJIŠTĚNÍM (BOD 10)	243 682	90 097
PŘEDEPSANÉ HRUBÉ POJISTNÉ POSTOUPENÉ ZAJISTITELŮM	-176 235	-76 054
PODÍL ZAJISTITELŮ NA TVORBĚ A POUŽITÍ REZERV	153 585	63 907
PROVIZE ZE ZAJIŠTĚNÍ	17 675	7 605
VÝSLEDEK PASIVNÍHO ZAJIŠTĚNÍ	-4 975	-4 542

16 TECHNICKÝ ÚČET NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

v tis. Kč	PŘEDEPSANÉ HRUBÉ POJISTNÉ	ZASLOUŽENÉ HRUBÉ POJISTNÉ	HRUBÉ NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ	HRUBÉ PROVOZNÍ VÝDAJE
2010				
POJIŠTĚNÍ ÚVĚRU (ODVĚTVÍ 14) – POJIŠTĚNÍ SE STÁTNÍ PODPOROU	1 918 223	717 589	1 208 097	153 329
POJIŠTĚNÍ ZÁRUKY (ODVĚTVÍ 15)	50 080	28 975	-366 244	41 410
POJIŠTĚNÍ RŮZNÝCH FINANČNÍCH ZTRÁT (ODVĚTVÍ 16)	289 412	139 580	-2 384	20 705
	2 257 715	886 144	839 469	215 444
2009				
POJIŠTĚNÍ ÚVĚRU (ODVĚTVÍ 14) – POJIŠTĚNÍ SE STÁTNÍ PODPOROU	1 111 783	607 961	2 313 352	155 050
POJIŠTĚNÍ ZÁRUKY (ODVĚTVÍ 15)	48 041	36 979	1 050 321	39 473
POJIŠTĚNÍ RŮZNÝCH FINANČNÍCH ZTRÁT (ODVĚTVÍ 16)	55 022	49 066	25 087	19 737
	1 214 846	694 006	3 388 760	214 260

GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ HRUBÉHO PŘEDEPSANÉHO POJISTNÉHO

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

SPRÁVNÍ REŽIE

v tis. Kč	2010	2009
OSOBNÍ NÁKLADY	149 545	136 388
OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY	30 076	34 714
ODPISY DLOUHODOBÉHO MAJETKU	4 700	5 135
PROVOZNÍ NÁKLADY BUDOVY	13 126	14 410
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ SLUŽBY	4 486	3 923
PORADENSTVÍ A OSTATNÍ OVĚŘOVACÍ SLUŽBY	3 189	877
OVĚŘENÍ STATUTÁRNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	1 928	1 920
	207 050	197 367

OSOBNÍ NÁKLADY

Osobní náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

v tis. Kč	2010	2009
MZDY A ODMĚNY ČLENŮM STATUTÁRNÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ	38 926	26 590
MZDY A ODMĚNY OSTATNÍM ČLENŮM VEDENÍ	17 114	19 525
OSTATNÍ MZDY, OSOBNÍ NÁKLADY A ODMĚNY ZAMĚSTNANCŮ	58 488	57 978
SOCIÁLNÍ NÁKLADY A ZDRAVOTNÍ POJIŠTĚNÍ	35 017	32 295
	149 545	136 388

POČET ZAMĚSTNANCŮ

PRŮMĚRNÝ POČET ZAMĚSTNANCŮ KROMĚ VEDENÍ	86	80
POČET ČLENŮ VEDENÍ	19	19
	105	99
POČET ČLENŮ PŘEDSTAVENSTVA	5	5
POČET ČLENŮ DOZORČÍ RADY	9	9

Vedení Společnosti – výkonný management zahrnuje generálního ředitele, jeho náměstký a ředitele jednotlivých odborů. Představenstvo Společnosti bylo v letech 2010 a 2009 tvořeno výhradně členy výkonného vedení Společnosti.

Za výkon funkce člena představenstva a dozorčí rady nejsou vypláceny žádné odměny. Akcionáři ani členům představenstva a dozorčí rady nebyly v letech 2010 a 2009 poskytovány žádné zálohy, půjčky, úvěry ani záruky. Řídicím pracovníkům Společnost přispívá na kapitálové životní pojištění, v roce 2010 činily náklady 6 505 tis. Kč (2009: 5 581 tis. Kč).

Vedoucím zaměstnancům počínaje náměstký jsou k dispozici služební vozidla. Celková pořizovací cena těchto automobilů k 31. prosinci 2010 činila 3 704 tis. Kč (2009: 2 415 tis. Kč).

OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY

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

17 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

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

v tis. Kč	2010	2009
VÝSLEDKOVÉ TRANSAKCE		
ČEB		
PŘÍMÉ HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ	877 289	629 292
FAKTURACE Z NÁJEMNÍ SMLOUVY	22 621	22 584
OSTATNÍ FAKTURACE Z POJISTNÝCH SMLUV	234	235
OSTATNÍ PŘEFAKTURACE	17	133
ÚROKOVÝ VÝNOS	16 172	17 846
	916 333	670 090
TVORBA REZERVY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ	-1 001 368	-1 506 016
POJISTNÁ PLNĚNÍ	-517 278	-241 590
	-1 518 646	-1 747 606

v tis. Kč	2010	2009
VÝSLEDKOVÉ TRANSAKCE		
KUPEG		
VÝNOS Z POSKYTNUTÉHO KOMERČNÍHO ZAJISTNÉHO	379	371
OSTATNÍ VÝNOSY (PŘEFAKTURACE)	466	1 817
	845	2 188
PROVIZE ZE ZAJISTNÉHO (NÁKLAD)	-76	-74
ČMZRB		
ÚROKOVÝ VÝNOS	2 408	11 763

Tyto transakce byly realizovány za běžných tržních podmínek.

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

v tis. Kč	31. PROSINCE 2010	31. PROSINCE 2009
ČEB		
BĚŽNÉ ÚČTY	18	57
TERMÍNOVÉ VKLADY	1 933 158	815 526
POSTOUPENÉ POHLEDÁVKY	12 961	12 961
POHLEDÁVKY Z POJIŠTĚNÍ	0	122 275
JINÉ POHLEDÁVKY	38	35
	1 946 175	950 854
RBNS	-915 068	-1 369 343
IBNR	-95 477	-170 873
JINÉ ZÁVAZKY	-5 029	0
	-1 015 574	-1 540 216
ČMZRB		
BĚŽNÉ ÚČTY	13	11
TERMÍNOVÉ VKLADY	262 701	258 861
	262 714	258 872

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

18 POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

Vedení Společnosti si není vědomo žádných potenciálních závazků Společnosti k 31. prosinci 2010.

19 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku k 31. prosinci 2010, s výjimkou těch, které již tato konsolidovaná účetní závěrka obsahuje.

Schválení konsolidované účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem a byla z jeho pověření podepsána.

25. března 2011



Ing. Karel Pleva

předseda představenstva
generální ředitel



Ing. Milan Šimáček

člen představenstva
náměstek generálního ředitele

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za období od 1. 1. 2010 do 31. 12. 2010 podle ustanovení § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku

Identifikační údaje společnosti

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

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

Identifikační číslo: 45279314

Daňové identifikační číslo: CZ45279314

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

Základní kapitál: 1 300 000 000 Kč

Splaceno: 100 %

Forma akcií: akcie jsou v zaknihované podobě, veřejně neobchodovatelné

Identifikační čísla cenných papírů (ISIN):
CZ0008040508

Jmenovitá hodnota jedné akcie: 1 000 000 Kč

Počet hlasů spojených s akcií: jeden hlas

Předmětem podnikání EGAP v souladu se zákonem č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, a v souladu se zákonem č. 58/1995., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, a doplněním zákona č. 166/1993 Sb., o Nejvyšším kontrolním úřadu, ve znění pozdějších předpisů (dále „zákon č. 58/1995 Sb.“) a na základě povolení k provozování pojišťovací a zajišťovací činnosti a činností souvisejících, uděleného Ministerstvem financí ČR, jsou tyto činnosti:

- a) pojišťovací činnost dle zákona o pojišťovnictví v rozsahu pojistného odvětví č. 14, 15 a 16 neživotních pojištění:
 1. pojištění vývozních úvěrů a tuzemských pohledávek proti tržně zajistitelným komerčním a teritoriálním rizikům nezaplacení na komerční bázi a s komerčním zajištěním, pojištění krátkodobých vývozních úvěrů proti nezaplacení v důsledku teritoriálních nebo kombinovaných teritoriálních a tržně nezajistitelných komerčních rizik,
 2. v souladu s § 1 odst. 2 zákona č. 58/1995 Sb. pojištění vývozních úvěrových rizik, zahrnující:
 - 2.1. pojištění krátkodobých vývozních úvěrů proti nezaplacení v důsledku teritoriálních nebo kombinovaných teritoriálních a tržně nezajistitelných komerčních rizik,
 - 2.2. pojištění dlouhodobých vývozních úvěrů proti nezaplacení v důsledku teritoriálních nebo kombinovaných teritoriálních a tržně nezajistitelných komerčních rizik nebo nezaplacení v důsledku tržně nezajistitelných komerčních rizik,
 - 2.3. pojištění úvěrů na investice proti nezaplacení v důsledku teritoriálních nebo kombinovaných teritoriálních a tržně nezajistitelných komerčních rizik nebo nezaplacení v důsledku tržně nezajistitelných komerčních rizik,

- 2.4. pojištění investic v zahraničí proti teritoriálním rizikům, především proti riziku zamezení převodu výnosu z investice, vyvlastnění nebo politicky motivovaného násilného poškození,
- 2.5. pojištění proti ztrátám vývozců a investorů spojeným s přípravou a realizací obchodních činností,
- 2.6. pojištění úvěrů poskytnutých výrobcí nebo vývozci na financování vývoje nebo výroby určené pro vývoz proti riziku nesplacení úvěru v důsledku neschopnosti výrobce nebo vývozce splnit podmínky smlouvy o vývozu,
- 2.7. pojištění bankovních záruk nebo jiných služeb poskytnutých bankou vývozce zahraniční osobě za vývozce proti riziku nesplnění smluvních závazků vývozce ze smlouvy o vývozu,
- 2.8. pojištění rizik kurzové ztráty české koruny vůči cizím měnám vzniklé v případě pojistného plnění v důsledku rozdílu kurzu platného při sjednání pojistné smlouvy a kurzu platného při výplatě pojistného plnění,
- 2.9. pojištění úvěrů malých a středních podnikatelů.

b) zajišťovací činnost dle zákona o pojišťovnictví v rozsahu zajišťovací činnosti pro pojistné odvětví č. 14 a 15 neživotních pojištění, tj.:

1. pojištění úvěru a záruk podle § 1 odst. 2 písm. h) zákona č. 58/1995 Sb. vůči zahraničním úvěrovým pojišťovnám ve vztahu k pojištění poskytnutému podle bodu 2.1., 2.2. a 2.7. v souvislosti s účastí vývozce na dodávkách zboží nebo poskytnutí služeb dovozci uskutečněných zahraniční osobou, a to v rozsahu podílu vývozce na těchto dodávkách,

2. pojištění vývozu proti tržně nezajistitelným teritoriálním a tržně nezajistitelným komerčním rizikům podle § 1 odst. 2 písm. i) zákona č. 58/1995 Sb. vůči úvěrovým pojišťovnám,
3. pojištění úvěrů malých a středních podnikatelů podle § 1 odst. 2 písm. j) zákona č. 58/1995 Sb.

c) činnosti související s pojišťovací činností dle zákona o pojišťovnictví:

1. zprostředkovatelská činnost prováděná v souvislosti s pojišťovací nebo zajišťovací činností,
2. poradenská činnost související s pojištěním fyzických nebo právnických osob,
3. šetření pojistných událostí,
4. vzdělávací činnost v oblasti pojišťovnictví a jiných finančních služeb,
5. zprostředkování jiných finančních služeb.

Popis vztahu mezi propojenými osobami

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

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

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

Zástupci těchto ministerstev jsou účastni v souladu se zákonem č. 58/1995 Sb. v dozorčí radě EGAP.

2. Vztah mezi EGAP a KUPEG úvěrovou pojišťovnou, a.s.
EGAP vlastní 34 % KUPEG úvěrové pojišťovny, a.s. (dále „KUPEG“). EGAP je považován za ovládající osobu KUPEG.

3. Vztah mezi EGAP a Českou exportní bankou, a.s.
EGAP vlastní 20 % základního kapitálu České exportní banky, a.s. (dále „ČEB“), a 80 % základního kapitálu ČEB vlastní stát – Česká republika.

4. Vztahy mezi jinými propojenými osobami ve vztahu k EGAP

V jiných společnostech nemá EGAP majetkovou účast. Stát jako ovládající osoba EGAP je současně podle znalostí EGAP ovládající osobou, popř. zřizovatelem (kromě ČEB) i u následujících osob, se kterými má EGAP uzavřeny smlouvy:

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

Obchodní vztahy s propojenými osobami

Vztahy mezi státem a EGAP a smlouvy platné v období od 1. 1. 2010 do 31. 12. 2010

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

Smlouvy mezi EGAP a KUPEG platné v období od 1. 1. 2010 do 31. 12. 2010

Dohoda o spolupráci (společné užívání expozice na Mezinárodním strojním veletrhu v Brně 2010)

Licenční smlouva k ochranným známkám (ukončena 2. 6. 2010)

Licenční smlouva o užívání systému INCREDIT

Dohoda o poskytování informací

Rámcová fakultativní kvótová zajistná smlouva pro vývozní pohledávky

Vztahy a smlouvy mezi EGAP a ČEB

Pojistné smlouvy uzavřené za období od 1. 1. 2010 do 31. 12. 2010:

počet	charakter smluv
15	Smlouvy o pojištění vývozních úvěrových rizik podle všeobecných pojistných podmínek typu D
5	Smlouvy o pojištění vývozních úvěrových rizik podle všeobecných pojistných podmínek typu F
2	Smlouvy o pojištění podle všeobecných podmínek typu lf
17	Smlouvy o pojištění vývozních úvěrových rizik podle všeobecných pojistných podmínek typu Z
39	Celkem smluv
2	Dodatky ke smlouvám o pojištění podle všeobecných podmínek typu D uzavřené v předchozích letech
2	Pojistná rozhodnutí k limitním smlouvám o pojištění podle všeobecných pojistných podmínek typu D uzavřeným v předchozích letech
3	Pojistná rozhodnutí k limitním smlouvám o pojištění podle všeobecných pojistných podmínek typu F uzavřeným v předchozích letech
2	Pojistná rozhodnutí k limitním smlouvám o pojištění podle všeobecných podmínek typu lf uzavřeným v předchozích letech
9	Celkem pojistných rozhodnutí k limitním smlouvám a dodatkům k pojistným smlouvám (přijatým v roce 2010)

Smlouvy o úpravě práv a povinností uzavřené v období od 1. 1. 2010 do 31. 12. 2010

celkem 8 smluv – (D/00167/2009; D/00175/2009; D/00176/2009; F/00046/2009; 2x F/00052/2009; 2x lf/00001/2009)

Smlouvy o postoupení pohledávky uzavřené v období od 1. 1. 2010 do 31. 12. 2010

celkem 4 smlouvy – (Z/00017/2009; Z/00018-20/2009; Z/00021/2009; D/00060/2009)

Další smlouvy platné v období od 1. 1. 2010 do 31. 12. 2010:

Smlouva o vedení běžného účtu

Smlouva o nájmu nebytových prostor

Smlouva o používání kompatibilního média v platebním styku

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

Dohoda o spolupráci při poskytování podpory malého a středního podnikání

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

Smlouvy s dalšími státem ovládanými osobami platné v období od 1. 1. 2010 do 31. 12. 2010

Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.

Dohoda o spolupráci při poskytování podpory malého a středního podnikání

Smlouva o zřízení a vedení speciálního běžného účtu

Rámcová smlouva o termínovaných vkladech

Soudní spory

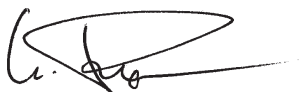
V roce 2010 nebyly vedeny žádné soudní spory se státem nebo jím ovládanou osobou.

PROHLÁŠENÍ PŘEDSTAVENSTVA

Představenstvo EGAP prohlašuje, že EGAP nemá uzavřeny v posledním účetním období s ovládající osobou žádné smlouvy a veškeré vztahy byly uskutečněny v souladu s platnými právními předpisy, zejména se zákonem č. 58/1995 Sb. S ČEB, KUPEG a dalšími osobami ovládanými stejnou ovládající osobou má EGAP uzavřeny smlouvy v rámci běžných obchodních vztahů, které nezakládají nevýhodné postavení EGAP, ČEB, KUPEG ani dalších ovládaných osob. Představenstvo dále prohlašuje, že v posledním účetním období ovládající osoba nevyužila svého vlivu, aby prosadila přijetí opatření nebo uzavření takové smlouvy, z nichž může EGAP vzniknout majetková újma.

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

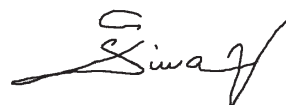
V Praze dne 7. března 2011



Ing. Karel Pleva

předseda představenstva
generální ředitel

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.



Ing. Milan Šimáček

člen představenstva
náměstek generálního ředitele

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.

ORGÁNY SPOLEČNOSTI K 31. 12. 2010

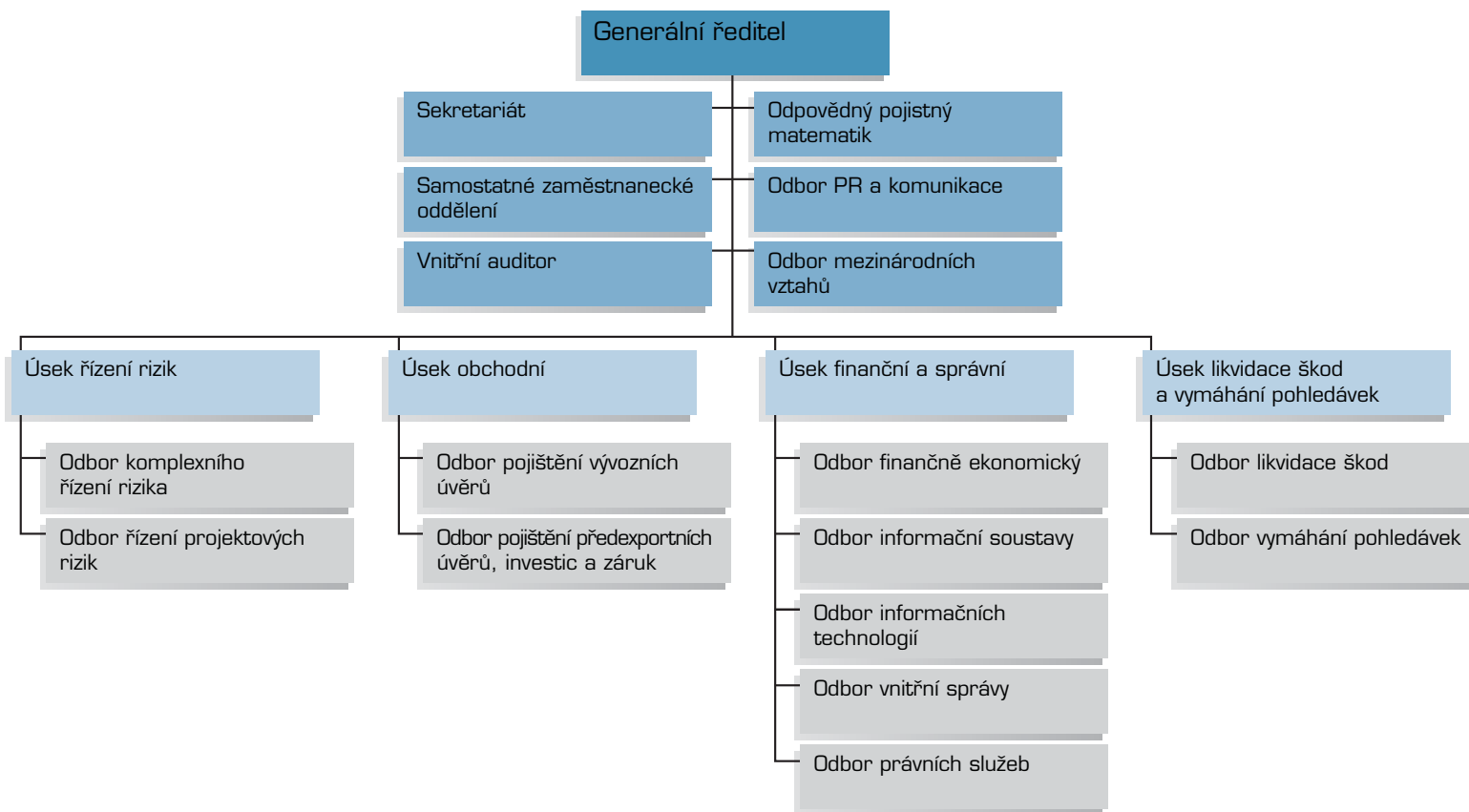
Představenstvo

Ing. Karel Pleva – předseda
JUDr. Miroslav Somol, CSc.
JUDr. Jiří Skuhra
Ing. Milan Šimáček
JUDr. Dalibor Vainer

Dozorčí rada

Mgr. Zdeněk Zajíček – předseda (Ministerstvo financí ČR)
Mgr. Luboš Vaněk – místopředseda
(Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR)
Ing. Milan Hovorka (Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR)
Ing. Tomáš Dub (Ministerstvo zahraničních věcí ČR)
Ing. Milena Horčicová, CSc. (Ministerstvo financí ČR)
Ing. Oldřich Černochoch, CSc. (Ministerstvo zemědělství ČR)
JUDr. Ing. Marek Dlouhý (zástupce zaměstnanců EGAP)
Ing. Jaroslav Koplík (zástupce zaměstnanců EGAP)
Ing. Petr Martásek (zástupce zaměstnanců EGAP)

ORGANIZAČNÍ SCHÉMA





ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme účetní závěrku společnosti Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s., identifikační číslo 452 79 314, se sídlem Praha 1, Vodičkova 34/701 (dále „Společnost“) za rok končící 31. prosince 2010 uvedenou ve výroční zprávě na stranách 20–56, ke které jsme dne 25. března 2011 vydali výrok uvedený na stranách 18–19. Ověřili jsme také konsolidovanou účetní závěrku Společnosti za rok končící 31. prosince 2010 uvedenou na stranách 60–97, ke které jsme dne 25. března 2011 vydali výrok uvedený na stranách 58–59 (dále „účetní závěrky“).

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2010 s výše uvedenými účetními závěrkami. Za správnost výroční zprávy odpovídá statutární orgán Společnosti.

Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetními závěrkami.

Úloha auditora

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními standardy auditu a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni naplánovat a provést ověření tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že ostatní informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetních závěrkách, jsou s nimi ve všech významných ohledech v souladu. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Výrok

Podle našeho názoru jsou ostatní informace uvedené ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2010 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenými účetními závěrkami. Představenstvo Společnosti odpovídá za správu a údržbu integrity internetových stránek Společnosti. Naší úlohou není posouzení těchto záležitostí, a proto neneseme žádnou odpovědnost za případné změny ve výroční zprávě, ke kterým mohlo dojít následně po jejím prvotním zveřejnění na internetových stránkách Společnosti.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo O21.

© 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. „PwC“ je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.



Zpráva o ověření zprávy o vztazích

Dále jsme provedli prověrku přiložené zprávy o vztazích mezi Společností a její ovládající osobou a mezi Společností a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok končící 31. prosince 2010 (dále „Zpráva“).

Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá statutární orgán Společnosti. Naší úlohou je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této Zprávě.

Rozsah ověření

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

Závěr

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

18. května 2011

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená

Marek Richter

Ing. Marek Richter
partner

Kristina Vančurová

Ing. Kristina Vančurová
statutární auditorka,
oprávnění č. 2085

IDENTIFIKAČNÍ A KONTAKTNÍ ÚDAJE

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.

Datum vzniku: 1. června 1992

Základní kapitál: 1 300 000 000 Kč

Identifikační číslo: 45279314

Daňové identifikační číslo: CZ45279314

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

Sídlo: Vodičkova 34/701, 111 21 Praha 1

Telefon: +(420) 222 841 111

E-mail: info@egap.cz

Internet: www.egap.cz

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



EXPORTNÍ GARANČNÍ A
POJIŠŤOVACÍ SPOLEČNOST, a.s.

Vedělska 34/701, III/21 Praha 1, Česká republika

Vydala Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s., 2011
Design, produkce a výroba: © B.I.G. Prague, 2011

