



Podporujeme  
český vývoz


VÝROČNÍ ZPRÁVA 2009

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.




EXPORTNÍ GARANČNÍ  
POJIŠŤOVACÍ SPOLEČNOST, a.s.

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



Pojišťujeme vývozní úvěry  
do mnoha zemí světa



individuální a originální řešení potřeb

JAKÝ BYL ROK 2009	4
Slovo na úvod	4
Podporujeme český export	5
Obchodní výsledky	6
Jaký byl rok 2009	9
Jsme tady i pro malé a střední	10
Mezinárodní vztahy	11
Slovo na závěr	12
PŘEHLED POJISTNÝCH PRODUKTŮ	13
ORGÁNY SPOLEČNOSTI	15
ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI	17
ZPRÁVA DOZORČÍ RADY	23
FINANČNÍ ČÁST	
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	26
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	28
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	33
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	66
ORGANIZAČNÍ STRUKTURA	68
IDENTIFIKAČNÍ A KONTAKTNÍ ÚDAJE	69

EGGAP



### Slovo na úvod

Vážení obchodní přátelé, rok 2009 nakonec dopadl úplně jinak, než jsme na jeho začátku čekali. Rozhodně jsme nepočítali s tím, že bychom právě v tomto roce měli dosáhnout rekordního pojištěného objemu. A ono to tak, částečně navzdory a částečně díky globální hospodářské krizi, dopadlo. Téměř 62 miliard korun pojištěných vývozních úvěrů, investic v zahraničí a bankovních záruk je nejvíc, kolik kdy EGAP ve své historii pojistil. V čem spočívají důvody tohoto úspěchu? Zaprvé a především v tom, že se naši exportéři v posledních letech vyšvihli mezi elitu. Už nejsou jenom subdodavateli zahraničních firem, jako tomu bylo v předešlých letech, ale dnes dokážou zkompletovat a vyvézt velké investiční celky v řádech miliard korun. Trpělivě budovali svou obchodní pověst a teď začínají sklízet zasloužené úspěchy. Zadruhé v tom, že se stejně jako v roce 2007 obrazně řečeno „přihrnula“ vlna relativně dlouhodobě připravovaných vývozních projektů, která nepřichází každý rok. A zatřetí naši vývozci dokázali využít skutečnosti, že se někteří jejich konkurenti vlivem krize a obav z jejich dopadů trochu stáhli do pozadí.

Svým dílem jsme k tomu však přispěli i my. Po celý rok 2009 platila dočasná protikrizová opatření, z nichž nejdůležitější bylo razantní zvýšení pojistného krytí u vývozních úvěrů až na 99 %. Vytvořili jsme tak exportérům a jejich financujícím bankám velmi komfortní podmínky i ve srovnání se zahraniční konkurencí. A protože s koncem roku krize zcela očividně neskončila, protáhli jsme platnost této nabídky tím, že v už rozjednaných případech jsme se nevrátili k původní

úrovni krytí, což jsme jinak obecně udělali, ale nechali jsme protikrizovou míru pojistného krytí. Troufám si říci, že by se ve světě našlo jenom málo úvěrových pojišťoven, které podpořily své klienty v takovém rozsahu jako EGAP.

Nyní se chceme důsledně zaměřit na zrychlení a posílení transparentnosti průběhu zpracování pojistných rozhodnutí a návazně uzavírání pojistných smluv. První důležité kroky v tomto směru jsme už udělali. Pro zkvalitnění vnitřních řídicích procesů jsme vyčlenili z obchodního úseku a posílili útvar analýzy pojišťovaných rizik a vybudovali zcela nový systém pro trvalou identifikaci, měření, monitorování a řízení rizik, která na sebe přebíráme. Rozhodující ale bude změna ve spolupráci s vámi, našimi klienty. Potřebujeme, abyste do kontaktu s námi vstoupili ihned, jakmile se ukáže, že bez pojištění se státní podporou to nepůjde, a ne až v okamžiku, kdy je vyřešené financování. Jednak se mnohem dříve dozvíte, co všechno budeme vyžadovat, jednak umožníte, aby paralelně s bankovní analýzou mohla probíhat analýza projektu z pohledu pojišťovny. Všichni pak budeme mít více času k důkladné přípravě, která je základem budoucího obchodního úspěchu, ubude zbytečných nedorozumění a stresových situací i pokusů zachránit všechno na poslední chvíli politickou přímluvou. Vypadá to vše jednoduše, ale praxe je zatím ideálu hodně vzdálená. Čím více se mu však bude blížit, tím lépe pro český export.

**Ing. Karel Pleva, MBA**  
předseda představenstva a generální ředitel

## Podporujeme český export

Posláním Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s., (EGAP) je poskytovat úvěrové pojištění se státní podporou a pomáhat tak českým exportérům, investorům a jejich bankám v situaci, kdy pro rizika spojená s financováním vývozu nebo zahraniční investice nenajdou pojištění na trhu. A to je především v případech vývozu velkých investičních celků, energetických, strojních a technologických zařízení či dopravních staveb a investic na úvěr se splatností delší než dva roky. Už tak vysoké riziko těchto rozsáhlých projektů je zpravidla ještě zvýšeno skutečností, že poskytnutý úvěr má spláčet dlužník v zemi s vyšší mírou teritoriálního rizika. Státní podpora v úvěrovém pojištění spočívá právě v možnosti takové (tzv. tržně nepojistitelné) riziko pojistit a umožnit tak uzavření a realizaci jinak po všech stránkách kvalitně připravených vývozních projektů. Je to standardní prorůstový i protikrizový nástroj s velmi rychlou návratností vložených prostředků, používaný ke stimulaci ekonomiky ve všech vyspělých zemích.

EGAP svou činností plní roli tzv. ECA (Export Credit Agency), jež se řídí souborem pravidel OECD a EU, omezujících státní podporu exportu jen na produkty a teritoria, v nichž komerční úvěrové pojišťovny nemají zájem působit, tedy především na střednědobé a dlouhodobé exportní úvěry a na teritoria s vyšší mírou politického rizika. Tato pravidla rovněž zajišťují, že si vývozci z jednotlivých zemí nemohou konkurovat rozsahem státní podpory, ale výlučně kvalitou a cenou zboží a služeb.

EGAP dnes svými pojistnými produkty pokrývá kompletní spektrum potřeb vývozců i jejich financujících bank. Nabídka se za 18 let od založení EGAP průběžně rozšiřovala a dnes obsahuje, kromě pojištění vývozních dodavatelských a odběratelských úvěrů, což jsou typické produkty státních úvěrových pojišťoven, také pojištění úvěrů na předexportní financování výroby a nově i na předexportní financování komercializace výsledků vědy a výzkumu, pojištění investic českých podnikatelů v zahraničí a rovněž úvěrů na jejich financování a také pojištění záruk vystavovaných bankami za české vývozce. EGAP tak svým pojištěním kryje celou škálu rizik, s nimiž se vývozce setkává při přípravě a realizaci vývozního kontraktu.

Pojištění EGAP se státní podporou je pro vývozce významné také z hlediska usnadnění přístupu k exportnímu financování, neboť je bankami akceptováno jako plnohodnotné zajištění úvěru, které snižuje bankám náklady na tvorbu rezerv dle bankovní regulatoriky ČNB. Tím v konečném důsledku umožňuje vývozcům úspěšně konkurovat zahraničním firmám i podmínkami financování s pojištěním nabízenými společně s nabídkou zboží a služeb. EGAP tak nezpochybnitelně pomáhá zvyšovat konkurenceschopnost českých vývozců na mezinárodních trzích.

## Obchodní výsledky

**Rok 2009 byl v naší historii rokem rekordním. Pojistili jsme vývozní úvěry, bankovní záruky a investice v zahraničí v objemu 61,8 mld. Kč.** Dvě třetiny z toho představují rozsáhlé vývozy, mezi které řadíme obchodní případy s pojistnou hodnotou vyšší než 1 miliarda korun. Od zahájení činnosti v roce 1992 jsme pojistili se státní podporou vývoz českého zboží, služeb a investic v celkové hodnotě téměř 416 miliard korun.

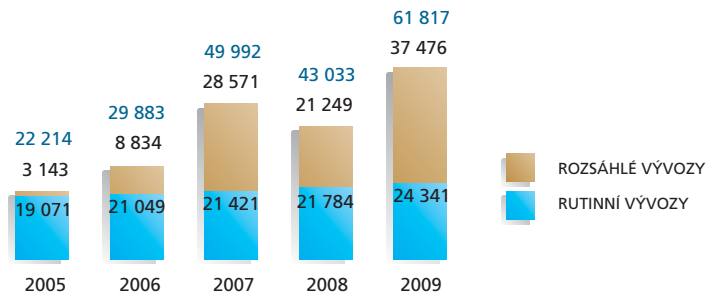
V roce 2009 jsme pojistili české vývozy do 50 zemí světa. Více než polovina pojištěného vývozu směřovala do Ruska a dalších zemí SNS, když samotné Rusko představovalo téměř 40 procent.

Od roku 1992 jsme pojistili vývozní úvěry, bankovní záruky a investice celkem do téměř stovky zemí světa. Teritoriální zaměření se po celou dobu formovalo na základě poptávky vývozců a financujících bank. My sami jsme nikdy striktně neprosazovali žádná omezení pojištění v důsledku vysoké pojistné angažovanosti na určité teritorium a v této, z hlediska obdobných institucí v zahraničí, běžné praxi budeme i na dále pokračovat.

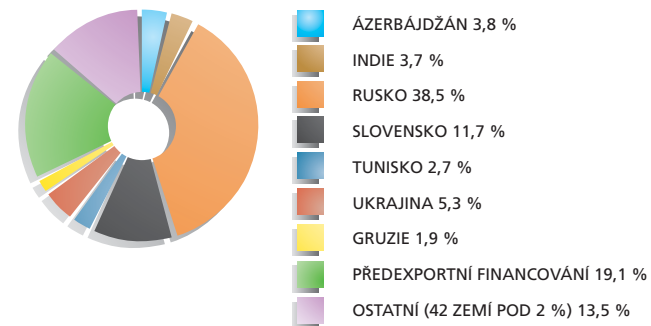
Platí to i pro Rusko, navzdory skutečnosti, že v posledních letech hraje v teritoriálním rozložení pojistné angažovanosti EGAP stále dominantnější roli. Je to dáno zejména tradičními vztahy velkých českých průmyslových vývozců a jazykovou i kulturní blízkostí, které představují na ruském trhu značnou konkurenční výhodu. Vzhledem k tomu, že podíl

pojišťujeme vaše investice

OBJEM POJISTNÝCH SMLUV SE STÁTNÍ PODPOROU (V MIL. Kč)



POJISTNÉ SMLOUVY DLE JEDNOTLIVÝCH ZEMÍ



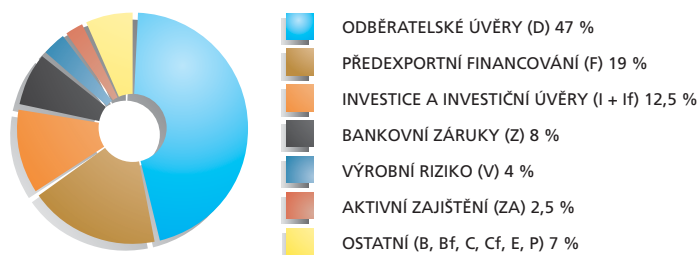
Ruska na celkovém českém vývozu se však pohybuje jen kolem 2 %, nepředstavuje vysoký podíl Ruska v portfoliu EGAP nebezpečí pro českou ekonomiku. Vysokou koncentrací rizika na Rusko přitom zmírňuje fakt, že čeští vývozci jsou v této zemi schopni získávat kontrakty v různých odvětvích, a tak z našeho pohledu dochází k žádoucí odvětvové diverzifikaci portfolia.

Na celkovém pojištěném českém vývozu do Ruska v roce 2009 ve výši téměř 24 miliard korun se nejvíce podílelo pojištění vývozních odběratelských úvěrů na financování vývozu velkých investičních celků. Největším obchodním případem byly dodávky pro Magnitogorský metalurgický kombinát v hodnotě necelých 9 miliard korun. Za nimi následovaly dodávky strojů a zařízení pro ruské sklárny za přibližně 4 miliardy korun.

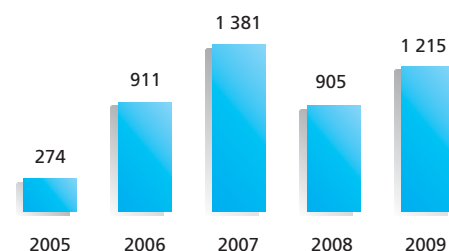
#### Typy pojištění:

- 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
- I Pojištění investic českých právnických osob v zahraničí
- If Pojištění úvěru na financování investic českých právnických osob v zahraničí
- P Pojištění úvěru na financování prospekce zahraničních trhů
- V Pojištění proti riziku nemožnosti splnění smlouvy o vývozu (tzv. výrobního rizika)
- Z Pojištění bankovní záruky vystavené v souvislosti s exportním kontraktem

POJISTNÉ SMLOUVY PODLE TYPU POJIŠTĚNÍ



PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ (V MIL. KČ)



Z **vývozních odběratelských úvěrů (typ D)**, které stejně jako v předchozích dvou letech představovaly největší pojištěný objem, připadala zhruba polovina na Rusko. Z 56 uzavřených pojistných smluv patřilo 13 do kategorie rozsáhlých vývozců s pojistnou hodnotou nad 1 miliardu korun. Kromě Ruska směřovaly také například do Ázerbájdžánu na rekonstrukci silniční sítě, do Tuniska na výstavbu komplexu apartmánů nebo na Slovensko na dodávku technologického zařízení pro ocelárnu a válcovnu ve Strážském.

U pojištění **úvěrů na předexportní financování (typ F)** patřila k největším obchodním případům opět ocelárna a válcovna ve Strážském na Slovensku. Kromě toho pokračovalo pojištění revolvingového předexportního úvěru na výrobu a vývoz vrtulníků do USA.

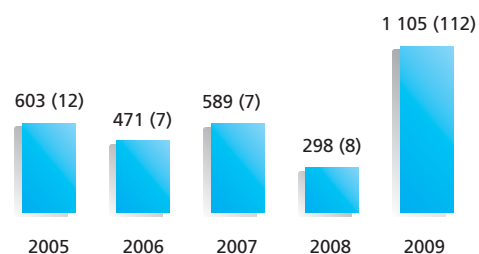
Do pojištění **investic v zahraničí a úvěrů na jejich financování (typy I a If)** se výrazně promítlo pojištění úvěrů na projekt privatizace vodních elektráren a distribučních společností elektrické energie v Gruzii.

Objemově významnými zůstala pojištění **bankovních záruk (typ Z)** a **výrobního rizika (typ V)**. Uzavřeli jsme také čtyři smlouvy **aktivního zajištění (typ ZA)** a podpořili tak české subdodávky zahraničních vývozců do Srbska a do Ruska.

K celkovému počtu 349 uzavřených pojistných smluv jsme **předepsali pojistné ve výši 1 215 milionů korun**. Současně jsme **vyplatili 1 105 milionů korun na pojistných plněních**, především v důsledku nesplácení úvěrů na financování vývozu na Kubu a volání performačních záruk vystavených za českého dodavatele dvou elektráren v Pákistánu, a **vy-mohli pohledávky za 130 milionů korun**.

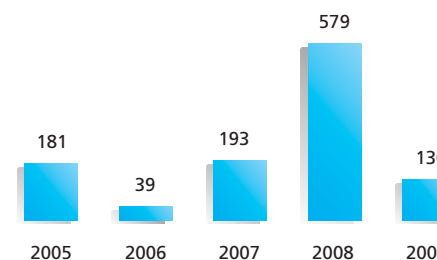
Za účetní období 2009 jsme vykázali ztrátu ve výši 2 111 mil. Kč. Hlavní příčinou byla vysoká pojistná plnění a vytvoření rezervy na avizované pojistné události. Účetní ztrátu uhradíme z fondu vytvořeného ze zisku v předchozích letech, jehož výše je pro tento účel dostatečná.

VYPLACENÁ POJISTNÁ PLNĚNÍ (V MIL. KČ)



Poznámka: Čísla v závorce uvádějí počet pojistných událostí.

VYMOŽENÉ POHLEDÁVKY (V MIL. KČ)





## Jaký byl rok 2009

Součástí národního protikrizového plánu na zmírnění růstu nezaměstnanosti a udržení stability veřejných financí, přijatého českou vládou v únoru 2009, byla také podpora exportu prostřednictvím EGAP. Koncem roku 2009 posílil stát naše pojistné fondy dotací ve výši 700 milionů korun a v zákoně o státním rozpočtu pro rok 2010 navýšil naši pojistnou kapacitu na 200 miliard korun.

My jsme mezitím po celý rok uplatňovali celou sadu protikrizových opatření, z nichž nejvýznamnější bylo dočasné zvýšení pojistného krytí u vývozních úvěrů až na 99 %, které usnadnilo českým vývozcům přístup k finančním zdrojům pro jejich projekty i za situace, kdy banky vlivem krize výrazně zpřísnily kritéria pro financovatelnost jednotlivých záležitostí. Vedle zvýšeného zájmu o úvěrové pojištění v důsledku rostoucích obav z rizika možného nezaplacení za dodané zboží nebo služby zahraničním kupujícím přispělo zvýšení pojistného krytí k dosažení historicky nejvyššího pojištěného objemu úvěrů, investic a bankovních záruk.

V naší činnosti došlo ještě k další změně, a to trvalého charakteru. Z principu podpory vývozu zboží a služeb národního původu jsme přešli na princip podpory vývozu zboží a služeb v národním zájmu. Rozdíl spočívá v tom, že zatímco dříve jsme mohli pojišťovat pouze vývozce se sídlem v České republice, teď můžeme za stejných podmínek pojišťovat i jejich dceřiné společnosti v zahraničí, neboť jejich dodávky považujeme za zboží nebo služby českého původu. Abychom však mohli pojištění se státní podporou poskytnout, musí být splněna alespoň jedna z podmínek, které jsme stanovili, neboť se stále držíme naší základní linie, že pojištění musí mít kladný efekt nejen pro vývozce, ale i pro stát. Mezi podmínkami je proto například podpora malých a středních podniků, udržení zaměstnanosti, vývoz vyspělých technologií nebo pronikání na nové trhy. Jsme přesvědčeni, že přechodem na pojišťování v národním zájmu pomůžeme zvýšit konkurenceschopnost českých exportérů zboží a služeb na mezinárodních trzích.

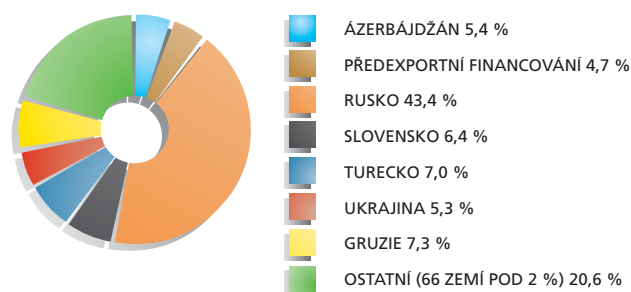
Rok 2009 byl pro nás přesvědčivým důkazem, že kromě vyšších ročních pojištěných objemů než dříve můžeme v dalších letech očekávat i trvalou změnu podílu rozsáhlých vývozu na těchto objemech. Zatímco dříve byly obchodní případy s pojistnou hodnotou převyšující jednu miliardu korun ojedinělé, poslední tři roky už je tomu naopak a v roce 2009 už rozsáhlé vývozy představovaly dokonce bezmála dvě třetiny pojištěného objemu. Projevuje se tak skutečnost, že čeští exportéři stále častěji, na rozdíl od minulých let, vystupují v rolích hlavních dodavatelů velkých investičních celků.

velmi komfortní podmínky

Rekordní obchodní výsledek a výrazný podíl rozsáhlých vývozů v roce 2009 výrazně změnilly naši pojistnou angažovanost\*. Současně s vysokým meziročním nárůstem dochází i k zásadní změně struktury ve prospěch obchodních případů s delší dobou splatnosti. Pro nás v EGAP to mimo jiné znamená uplatňování inovativních postupů při řízení rizika, jeho častější sdílení s jinými pojišťovnami či zajišťovnami, využívání nových zajišťovacích instrumentů a ve spolupráci s akcionářskými ministerstvy hledání efektivních cest posílení pojistných fondů.

V teritoriální struktuře pojistné angažovanosti k 31. prosinci 2009 dále mírně posílilo Rusko, jehož podíl na konci roku 2008 byl 41,7 %. Spolu s ostatními zeměmi SNS představovalo Rusko ke konci roku 2009 přibližně dvě třetiny celé pojistné angažovanosti, podobně jako v předchozím roce. Úhrnně pojistná angažovanost v roce 2009 zahrnovala 73 zemí.

POJISTNÁ ANGAŽOVANOST V ČLENĚNÍ PODLE ZEMÍ K 31. PROSINCI 2009



## Jsme tady i pro malé a střední

Malé a střední podniky (MSP) jsou svým charakterem činnosti a zaměřením exportu obvykle vhodnými klienty pro komerční úvěrové pojišťovny, které nabízejí pojištění krátkodobých pohledávek za kupujícími v tržně pojistitelných zemích, jako jsou členské země EU a další vyspělé státy. Přestože zpravidla nebývají „nosiči“ velkých a dlouhodobých rizik spojených s vývozy investičních celků, strojních celků a technologií apod., na které se specializujeme v EGAP v rámci mezinárodních pravidel pro státem podporované vývozy, mohou využívat a také využívají pojistné produkty se státní podporou. Jedná se zejména o **pojištění před-exportního financování výroby a pojištění bankovních záruk vystavovaných v souvislosti s vývozním kontraktem**. Oba typy pojištění nabízíme ve spolupráci s komerčními bankami od roku 2006 ve velmi zjednodušeném schvalovacím režimu, který vychází vstříc časovým i finančním možnostem klientů z řad MSP.

Naším důležitým nástrojem podpory MSP je **Komerční úvěrová pojišťovna EGAP, a.s., (KUPEG)**, ve které vlastníme blokační minoritní majetkový podíl ve výši 34 %, který nám umožňuje podílet se na rozvoji obsluhy MSP. V roce 2009 jsme uzavřeli s KUPEG zajišťovací smlouvu, která této pojišťovně systémově vytváří prostor pro rozšíření pojistného krytí při podpoře MSP. Analogické zajištění, které výrazně zvyšuje možnosti komerční pojišťovny, jak pokud jde o limity na jednotlivé země, tak také pokud jde o limity na odvětví, nabízíme i ostatním komerčním pojišťovnám.

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

Speciálně pro zvýšení informovanosti MSP v jednotlivých regionech ČR o ucelené nabídce státní podpory exportu prostřednictvím EGAP, České exportní banky a agentury Czech-Trade byla v roce 2006 zřízena ve spolupráci s Hospodářskou komorou ČR **regionální exportní místa (REM)**. V souladu se strategií Ministerstva průmyslu a obchodu ČR se po celou dobu podílíme na jejich řízení a financování. V zájmu udržení a případně i rozšíření služeb poskytovaných REM jsme připraveni zapojit do projektu REM i další instituce, včetně těch, které působí v komerční sféře.

### Mezinárodní vztahy

První polovina roku 2009, během níž stála Česká republika v čele Evropské unie, znamenala i pro nás výrazné zvýšení aktivit v oblasti mezinárodních vztahů. Předsedali jsme Pracovní skupině Rady EU pro vývozní úvěry (Council Working Group for Export Credits), která zejména koordinuje postoje a připravuje stanoviska členských zemí EU pro jednání v OECD. Po mnohaleté diskusi se v průběhu našeho předsednictví podařilo uzavřít dohody o výhodnějších podmínkách financování a pojištění vývozu zařízení na výrobu obnovitelných zdrojů a aktualizovat podmínky pro vývozy zařízení pro jaderné elektrárny ve smyslu delší doby splatnosti, výhodnějších úrokových sazeb a flexibility splácení. V souvislosti s finanční krizí se podařilo také dosáhnout dočasného zvýhodnění některých pravidel Ujednání OECD o oficiálně podporovaných úvěrech (OECD Consensus), které definuje základní podmínky státní podpory vývozu formou financování a pojišťování.

Z našeho podnětu byly otázky financování obchodu projednány i na politické úrovni v rámci EU a následně i na dubnovém zasedání G-20, jehož výsledkem je závazek zúčastněných zemí posílit celosvětové zdroje na podporu financování obchodu částkou 250 mld. USD.

Další naší prioritou bylo dosažení shody s negociátory Evropské komise ve Světové obchodní organizaci (WTO) na tom, že „Dohoda o subvencích a vyrovnávacích opatřeních“, která je základním kamenem systému státní podpory exportu, zůstane v současném znění a že změny navrhované některými rozvojovými zeměmi, které by stávající režim ohrozily, budou odmítnuty. To se podařilo, stejně jako zahájit přípravu na jednání s Čínou o jejím přistoupení k pravidlům OECD Consensus, což by výrazně přispělo ke kultivaci mezinárodního obchodu.

konopletní spektrum potřeb



## Slovo na závěr

Když bych měl jedním slovem charakterizovat rok 2009, řekl bych výjimečný. Management i dozorčí rada v nových složeních stály před nelehkým úkolem: navzdory globální hospodářské krizi podpořit český export v maximálně možné míře. Povedlo se to více, než jsme doufali. Nabídli jsme klientům skutečně velkorysě snížení jejich spoluúčasti a oni přinesli celou řadu kvalitních vývozních kontraktů, což se nakonec promítlo do rekordního obchodního výsledku. Ukázalo se, jak je důležité mít dobře propracovaný a institucionálně zabezpečený systém státní podpory exportu, který nabízí vývozcům pomocnou ruku všude tam, kde soukromé banky a úvěrové pojišťovny kapacitně nestačí. A to nejen v časech dobrých, ale především v časech zlých. Přitom finanční prostředky použité na státní podporu exportu patří mezi ty nejefektivněji vynaložené. Konkrétně v EGAP nejsou utráceny formou dotací nebo úlev vývozcům, ale slouží především ke splnění požadavků na kapitálovou přiměřenost a vytvářejí tak nezbytný předpoklad pro přijímání rizik spojených s českým vývozem, a to zejména do zemí, kde je riziko nezaplacení vývozního úvěru z důvodů politického, ekonomického nebo i právního prostředí nepoměrně vyšší než ve vyspělé zemi se standardní tržní ekonomikou.

Každá až dosud vložená koruna ze státního rozpočtu do pojištých fondů EGAP podpořila více než 70krát vyšší hodnotu vývozních úvěrů. Každý vývozní kontrakt podpořený pojištěním znamenal práci a výtěžek nejenom pro vývozce, ale zpravidla pro celou síť subdodavatelů, včetně malých a středních podniků. Proto patří státní podpora exportu mezi důležité nástroje pro udržování makroekonomické stability, zaměstnanosti a zvyšování bohatství celé společnosti.

**Ing. Ivan Fuksa**  
předseda dozorčí rady  
1. náměstek ministra financí

pojištění i pro malé a střední podniky

### **Pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru (B)**

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

### **Pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru (Bf)**

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

### **Pojištění střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru (C)**

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

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

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

### **Pojištění vývozního odběratelského úvěru (D)**

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

### **Pojištění potvrzeného akreditivu (E)**

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

### **Pojištění úvěru na předexportní financování výroby (F)**

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

### **Pojištění investic českých právnických osob v zahraničí (I)**

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

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

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

**Pojištění úvěru na financování prospekce zahraničních trhů (P)**

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

**Pojištění proti riziku nemožnosti splnění smlouvy o vývozu (V)**

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

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

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

rekordní objem pojištěných úvěrů

### Dozorčí rada

**předseda:** Ing. Ivan Fuksa, Ministerstvo financí ČR  
**místopředseda:** Ing. Martin Tlapa, Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR (do 9. dubna 2009)

#### členové:

Ing. Milan Šimáček, Ministerstvo financí ČR  
(do 28. dubna 2009)  
Ing. Milena Horčicová, CSc., Ministerstvo financí ČR  
(od 24. června 2009)  
PhDr. Ivo Hlaváč, Ministerstvo zemědělství ČR  
(do 3. září 2009)  
Ing. Oldřich Černochoch, CSc., Ministerstvo zemědělství ČR  
(od 17. prosince 2009)  
PhDr. Milan Sedláček, Ministerstvo zahraničních věcí ČR  
(do 5. listopadu 2009)  
Ing. Helena Bambasová, Ministerstvo zahraničních věcí ČR  
(od 17. prosince 2009)  
Doc. Ing. Václav Petříček, CSc., Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR (do 27. února 2009)  
Mgr. Jana Adamcová, Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR  
(od 24. června 2009)  
Mgr. Luboš Vaněk, Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR  
(od 24. června 2009)  
Ing. Martin Bartoš, EGAP  
Ing. Pavel Klaban, EGAP  
Ing. Jiřina Rovná, EGAP

### Představenstvo

**předseda:** Ing. Karel Pleva, MBA, generální ředitel  
(od 25. února 2009)  
Ing. Pavol Parížek (do 5. února 2009)

#### členové:

JUDr. Ing. Jana Ammerlaan, náměstkyně GŘ,  
vedoucí úseku právního a mezinárodních vztahů  
(do 23. února 2009)  
Ing. Milan Šimáček, náměstek GŘ,  
vedoucí úseku finančního a správního (od 24. června 2009)  
Ing. Václav Bok, náměstek GŘ,  
vedoucí úseku finančního a správního (do 24. června 2009)  
JUDr. Miroslav Somol, CSc., náměstek GŘ,  
vedoucí úseku řízení rizik  
JUDr. Dalibor Vainer, náměstek GŘ,  
vedoucí úseku likvidace škod a vymáhání pohledávek  
JUDr. Jiří Skuhra, náměstek GŘ,  
vedoucí úseku obchodního (od 18. září 2009)

## Složení orgánů společnosti k 31. březnu 2010

### Dozorčí rada

**předseda:** Ing. Ivan Fuksa, Ministerstvo financí ČR  
**místopředseda:** Mgr. Luboš Vaněk, Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR (od 21. ledna 2010)

#### členové:

Ing. Helena Bambasová, Ministerstvo zahraničních věcí ČR  
Ing. Oldřich Černoch, CSc., Ministerstvo zemědělství ČR  
Ing. Milena Horčicová, CSc., Ministerstvo financí ČR  
Mgr. Jana Adamcová, Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR  
Ing. Martin Bartoš, EGAP  
Ing. Pavel Klaban, EGAP  
Ing. Jiřina Ravná, EGAP

### Představenstvo EGAP

**předseda:** Ing. Karel Pleva, MBA, generální ředitel

#### členové:

Ing. Milan Šimáček, náměstek GŘ,  
vedoucí úseku finančního a správního  
JUDr. Miroslav Somol, CSc., náměstek GŘ,  
vedoucí úseku řízení rizik  
JUDr. Dalibor Vainer, náměstek GŘ,  
vedoucí úseku likvidace škod a vymáhání pohledávek  
JUDr. Jiří Skuhra, náměstek GŘ,  
vedoucí úseku obchodního



**Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále „propojené osoby“) za období od 1. ledna 2009 do 31. prosince 2009** podle ustanovení § 66a odst. 9 obchodního zákoníku, ve znění pozdějších předpisů

### Identifikační údaje společnosti

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

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

**Identifikační číslo:** 45 27 93 14

**Daňové identifikační číslo:** CZ 45 27 93 14

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

**Základní kapitál:** 1 300 000 000 Kč

**Splaceno:** 100 %

**Forma akcií:** akcie jsou v zaknihované podobě, veřejně neobchodovatelné

**Identifikační čísla cenných papírů (ISIN):** 770010000519

**Jmenovitá hodnota jedné akcie:** 1 000 000 Kč

**Počet hlasů spojených s akcií:** jeden hlas

Předmětem podnikání EGAP v souladu se zákonem č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů a o změně některých souvisejících zákonů (zákon o pojišťovnictví) a v souladu se zákonem č. 58/1995., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou a o doplnění zákona č. 166/1993 Sb., o Nejvyšším kontrolním úřadu, ve znění pozdějších předpisů (dále „zákon č. 58/1995 Sb.“), a na základě povolení k provozování pojišťovací a zajišťovací činnosti a činností souvisejících, uděleného ministerstvem financí, byly v období od 1. ledna 2009 do 31. prosince 2009 tyto činnosti:

- a) pojišťovací činnost dle § 7 odst. 3 zákona č. 363/1999 Sb. v rozsahu pojistného odvětví č. 14, 15 a 16 neživotních pojištění:
  1. pojištění vývozních úvěrů a tuzemských pohledávek proti tržně zajistitelným komerčním a teritoriálním rizikům nezaplacení na komerční bázi a s komerčním zajištěním, pojištění krátkodobých vývozních úvěrů proti nezaplacení v důsledku teritoriálních nebo kombinovaných teritoriálních a tržně nezajistitelných komerčních rizik,
  2. v souladu s § 1 odst. 2 zákona č. 58/1995 Sb. pojištění vývozních úvěrových rizik, zahrnující:
    - 2.1. pojištění krátkodobých vývozních úvěrů proti nezaplacení v důsledku teritoriálních nebo kombinovaných teritoriálních a tržně nezajistitelných komerčních rizik,

- 2.2. pojištění dlouhodobých vývozních úvěrů proti nezaplacení v důsledku teritoriálních nebo kombinovaných teritoriálních a tržně nezajistitelných komerčních rizik, nebo nezaplacení v důsledku tržně nezajistitelných komerčních rizik,
  - 2.3. pojištění investic českých právnických osob v zahraničí proti teritoriálním rizikům, především proti riziku zamezení převodu výnosů z investice, vyvlastnění nebo politicky motivovaného násilného poškození,
  - 2.4. pojištění proti ztrátám vývozců spojeným s přípravou a realizací obchodních činností,
  - 2.5. pojištění úvěrů poskytnutých výrobcí nebo vývozci na financování výroby určené pro vývoz proti riziku nesplacení úvěru v důsledku neschopnosti výrobce nebo vývozce splnit podmínky smlouvy o vývozu,
  - 2.6. pojištění bankovních záruk nebo jiných služeb poskytnutých bankou vývozce zahraniční osobě za vývozce, proti riziku nesplnění smluvních závazků vývozce ze smlouvy o vývozu,
  - 2.7. pojištění rizik kurzové ztráty české koruny vůči cizím měnám vzniklé v případě pojistného plnění v důsledku rozdílu kurzu platného při sjednání pojistné smlouvy a kurzu platného při výplatě pojistného plnění,
- b) zajištění dle § 3 odst. 3 zákona o pojišťovnictví v rozsahu fakultativní zajišťovací činnosti dle § 9 odst. 5 zákona č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví pro pojistné odvětví č. 14 a 15 neživotních pojištění, tj. pojištění úvěru, a podle § 1 odst. 2 písm. h) zákona č. 58/1995 Sb. vůči zahraničním úvěrovým pojišťovnám ve vztahu k pojištění poskytnutému podle bodu 2.1, 2.2 a 2.6 v souvislosti s účastí vývozce na dodávkách zboží nebo poskytnutí služeb dovozci uskutečněných zahraniční osobou, a to v rozsahu podílu vývozce na těchto dodávkách,
  - c) činnosti související s pojišťovací činností dle § 3 odst. 4 zákona č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví:
    - 1) zprostředkovatelskou činnost prováděnou v souvislosti s pojišťovací činností,
    - 2) poradenskou činnost prováděnou v souvislosti s pojišťovací činností,
    - 3) šetření pojistných událostí prováděné na základě smlouvy s pojišťovnou.

## Popis vztahu mezi propojenými osobami

### 1. Vztah mezi ovládající osobou a ovládanou osobou

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

Akcionářská práva státu vykonávají v souladu se zákonem č. 58/1995 Sb. tato ministerstva:  
ministerstvo financí, 520 hlasů,  
ministerstvo průmyslu a obchodu, 468 hlasů,  
ministerstvo zahraničních věcí, 156 hlasů,  
ministerstvo zemědělství, 156 hlasů.

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

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

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

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

EGAP vlastní 27,1 % základního kapitálu České exportní banky, a.s., (dále ČEB) a 72,9 % základního kapitálu ČEB vlastní stát – Česká republika.

### 4. Vztahy mezi jinými propojenými osobami ve vztahu k EGAP

V jiných společnostech nemá EGAP majetkovou účast.

Stát, jako ovládající osoba EGAP, je současně, podle znalostí EGAP, ovládající osobou, popř. zřizovatelem kromě ČEB i u následujících osob, se kterými má EGAP uzavřeny smlouvy:

Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.,  
Středisko cenných papírů  
(společně dále „další ovládané osoby“).

## Obchodní vztahy

### Smlouvy uzavřené mezi státem a EGAP

#### platné k 31. prosinci 2009

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

### Smlouvy uzavřené mezi EGAP a KUPEG

#### platné k 31. prosinci 2009

Licenční smlouva k ochranným známkám

Licenční smlouva o užívání systému INCREDIT

Dohoda o poskytování informací

Rámcová fakultativní kvótová zajistná smlouva pro vývozní pohledávky

## Smlouvy uzavřené mezi EGAP a ČEB

Pojistné smlouvy a smlouvy související s pojištěním za období od 1. ledna 2009 do 31. prosince 2009

Počet	Charakter smluv
8	Smlouvy o pojištění vývozních úvěrových rizik podle všeobecných pojistných podmínek typu Bf
24	Smlouvy o pojištění vývozních úvěrových rizik podle všeobecných pojistných podmínek typu D
11	Smlouvy o pojištění vývozních úvěrových rizik podle všeobecných pojistných podmínek typu F
1	Smlouvy o pojištění podle všeobecných podmínek typu If
22	Smlouvy o pojištění vývozních úvěrových rizik podle všeobecných pojistných podmínek typu Z
<b>66</b>	<b>Celkem smluv</b>
1	Dodatek ke smlouvě o pojištění podle všeobecných pojistných podmínek typu D uzavřené v předchozích letech
4	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 Z uzavřeným v předchozích letech
<b>7</b>	<b>Celkem pojistných rozhodnutí (přijata v roce 2009)</b>
1	Smlouva o úpravě práv a povinností uzavřená v souvislosti s pojistným plněním v souladu s pojistnou smlouvou
3	Smlouvy o postoupení pohledávek (bezúplatné postoupení pohledávek po výplatě pojistného plnění v souladu s pojistnou smlouvou)

#### **Další smlouvy platné k 31. prosinci 2009**

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

#### **Smlouvy uzavřené s dalšími ovládanými osobami platné k 31. prosinci 2009**

##### **4.1 Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.**

Smlouva o vypořádání blokových obchodů s cennými papíry

Smlouva o zřízení a vedení speciálního běžného účtu

Rámcová smlouva o termínovaných vkladech

##### **4.2 Středisko cenných papírů**

Smlouva o vedení registru emitenta

Smlouva o vydání a používání průkazové karty

#### **Soudní spory**

V roce 2005 podala Česká konsolidační agentura žalobu na EGAP o určení existence zástavního práva v souvislosti s řešením pojistné události. V souladu s § 20 zákona č. 239/2001 Sb., o České konsolidační agentuře, ve znění pozdějších předpisů, Česká konsolidační agentura zanikla k 31. prosinci 2007 a jejím právním nástupcem se stal stát, na který přešla veškerá její práva a závazky. V roce 2009 již byly EGAP a stát pouze v pozici vedlejších účastníků soudního řízení. Soudní řízení skončilo v červenci 2009.

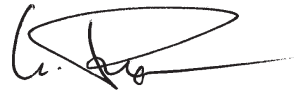
individuální a originální řešení potřeb

## 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 ovládanými osobami 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 23. března 2010



**Ing. Karel Pleva, MBA**  
předseda představenstva  
generální ředitel

**Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s., (EGAP) o činnosti dozorčí rady v uplynulém období (od 28. dubna 2009 do 22. dubna 2010) a stanovisko dozorčí rady k roční účetní závěrce za rok 2009, k návrhu na úhradu ztráty za rok 2009 a ke Zprávě o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za období od 1. ledna 2009 do 31. prosince 2009 pro jednání ministerstev vykonávajících práva státu jako jediného akcionáře EGAP, které se bude konat dne 29. dubna 2010.**

Dozorčí rada pracovala v uplynulém období (od 28. dubna 2009 do 22. dubna 2010) v následujícím složení:

Ing. Ivan Fuksa, předseda  
Mgr. Luboš Vaněk, místopředseda (člen od 24. června 2009, místopředseda od 21. ledna 2010)  
Ing. Milena Horčicová, CSc., členka (od 24. června 2009)  
Mgr. Jana Adamcová, členka (od 24. června 2009)  
Ing. Oldřich Černoch, člen (od 17. prosince 2009)  
Ing. Helena Bambasová, členka (od 17. prosince 2009)  
PhDr. Milan Sedláček, člen (do 5. listopadu 2009)  
Ing. PhDr. Ivo Hlaváč, člen (do 3. září 2009)  
Ing. Jiřina Rovná  
Ing. Martin Bartoš  
Ing. Pavel Klaban

(Na jednání akcionáře 29. dubna 2010 budou doplněna jména nových členů dozorčí rady za zaměstnance podle výsledků voleb 26. dubna 2010.)

V uplynulém období (od poslední zprávy dozorčí rady ze dne 28. dubna 2009 do dnešního dne) se uskutečnilo dvanáct jednání dozorčí rady, a to ve dnech:

**10. června 2009, 2. července 2009, 23. července 2009, 3. září 2009, 1. října 2009, 5. listopadu 2009, 25. listopadu 2009, 17. prosince 2009, 21. ledna 2010, 11. února 2010, 18. března 2010 a 22. dubna 2010.**

Na těchto zasedáních projednávala dozorčí rada pravidelné materiály a obchodní případy předložené představenstvem EGAP.

Na zasedání konaném dne **3. září 2009** projednala odstoupení člena dozorčí rady PhDr. Ivo Hlaváče, zástupce ministerstva zemědělství.

Na zasedání konaném dne **5. listopadu 2009** vzala na vědomí rezignaci člena dozorčí rady PhDr. Milana Sedláčka, zástupce ministerstva zahraničních věcí.

Na zasedání konaném dne **17. prosince 2009** se seznámila s výsledkem hlasování per rollam, na základě kterého schválila dozorčí rada novou členku dozorčí rady Ing. Helenu Bambasovou, zástupkyni ministerstva zahraničních věcí, a nového člena dozorčí rady Ing. Oldřicha Černocho, CSc., zástupce ministerstva zemědělství.

Na zasedání dne **22. dubna 2010** dozorčí rada přezkoumala a schválila Zprávu o plnění podnikatelského záměru EGAP za rok 2009 včetně roční účetní závěrky a návrhu na úhradu ztráty. Dále přezkoumala s kladným výsledkem Zprávu o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za období od 1. ledna 2009 do 31. prosince 2009. Dozorčí rada na tomto zasedání dále mj. schválila Vyhodnocení ukazatelů pro přiznání odměn zaměstnancům za plnění podnikatelského záměru v roce 2009 a Návrh kritérií hmotné zainteresovanosti pro rok 2010.

Přezkoumání roční účetní závěrky provedla dozorčí rada na základě podkladů předaných představenstvem, především však na základě Zprávy o plnění podnikatelského záměru EGAP za rok 2009, přičemž nezjistila žádné nesrovnalosti. Dozorčí rada vzala v úvahu rovněž zprávu nezávislého auditora EGAP o ověření účetní závěrky EGAP za rok 2009. Tato zpráva konstatuje, že účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice EGAP k 31. prosinci 2009 a jejího hospodaření za rok 2009 v souladu s českými účetními předpisy.

Po přezkoumání:

- 1. Dozorčí rada doporučuje ministerstvům vykonávajícím práva státu jako jediného akcionáře v působnosti valné hromady EGAP, aby Zprávu o plnění podnikatelského záměru EGAP za rok 2009 schválila.**
- 2. Dozorčí rada bere na vědomí výrok auditora k účetní závěrce „bez výhrad“ a doporučuje ministerstvům vykonávajícím práva státu jako jediného akcionáře v působnosti valné hromady EGAP, aby roční účetní závěrku za rok 2009 schválila.**
- 3. Dozorčí rada doporučuje ministerstvům vykonávajícím práva státu jako jediného akcionáře v působnosti valné hromady EGAP, aby schválila předložený návrh na úhradu ztráty.**
- 4. Dozorčí rada bere na vědomí Zprávu o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za období od 1. ledna 2009 do 31. prosince 2009.**

V Praze dne 22. dubna 2010



**Ing. Ivan Fuksa**  
předseda dozorčí rady



EGAP

FINANČNÍ ČÁST

Finanční část

## 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 45279314, se sídlem Vodičkova 34/701, Praha 1 (dále „Společnost“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2009 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

#### Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku

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

#### Úloha auditora

Naší úlohou je vydat na základě 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 a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

**Akcionáři společnosti Exportní a 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 2009 a je-  
jího hospodaření za rok 2009 v souladu s českými účetními  
předpisy.

29. března 2010



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená



Ing. Petr Kříž  
partner



Ing. Martin Mančík  
statutární auditor,  
oprávnění č. 1964

## ROZVAHA K 31. PROSINCI 2009

v tis. Kč	BOD	HRUBÁ VÝŠE	ÚPRAVA	31. PROSINCE 2009	31. PROSINCE 2008
				ČISTÁ VÝŠE	ČISTÁ VÝŠE
<b>AKTIVA</b>					
<b>B. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK</b>	<b>5</b>	<b>35 855</b>	<b>33 448</b>	<b>2 407</b>	<b>570</b>
<b>C. FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ (INVESTICE)</b>	<b>4</b>	<b>16 431 533</b>	<b>0</b>	<b>16 431 533</b>	<b>15 492 750</b>
C.I. POZEMKY A BUDOVY (PROVOZNÍ)		695 033	0	695 033	694 764
C.II. FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ V PODNIKATELSKÝCH SESKUPENÍCH S PODSTATNÝM VLIVEM		946 809	0	946 809	704 741
C.III. JINÁ FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ		14 789 691	0	14 789 691	14 093 245
1. AKCIE A OSTATNÍ CENNÉ PAPÍRY S PROMĚNLIVÝM VÝNOSEM		183 196	0	183 196	179 113
2. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY – REALIZOVATELNÉ		8 071 069	0	8 071 069	9 091 851
3. DEPOZITA U FINANČNÍCH INSTITUCÍ		6 535 426	0	6 535 426	4 822 281
<b>E. DLUŽNÍCI</b>	<b>6</b>	<b>507 703</b>	<b>120 001</b>	<b>387 702</b>	<b>158 225</b>
E.I. POHLEDÁVKY Z OPERACÍ PŘÍMÉHO POJIŠTĚNÍ – POJISTNÍCI		164 683	392	164 291	1 960
E.III. OSTATNÍ POHLEDÁVKY, Z TOHO:		343 020	119 609	223 411	156 265
– PODÍLY S PODSTATNÝM VLIVEM	16	35	0	35	36
<b>F. OSTATNÍ AKTIVA</b>		<b>74 900</b>	<b>64 281</b>	<b>10 619</b>	<b>12 192</b>
F.I. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK, JINÝ NEŽ POZEMKY A BUDOVY	5	70 343	64 281	6 062	10 130
F.II. HOTOVOST NA ÚČTECH U FINANČNÍCH INSTITUCÍ A HOTOVOST V POKLADNĚ		4 557	0	4 557	2 062
<b>G. PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV</b>	<b>7</b>	<b>31 406</b>	<b>0</b>	<b>31 406</b>	<b>22 770</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>17 081 397</b>	<b>217 730</b>	<b>16 863 667</b>	<b>15 686 507</b>

v tis. Kč	BOD	31. PROSINCE 2009	31. PROSINCE 2008
<b>PASIVA</b>			
<b>A. VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>8</b>	<b>9 182 874</b>	<b>10 664 560</b>
A.I. ZÁKLADNÍ KAPITÁL		1 300 000	1 300 000
A.IV. OSTATNÍ KAPITÁLOVÉ FONDY		5 881 262	5 239 194
A.V. ZÁKONNÝ REZERVNÍ FOND A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU		4 112 208	3 500 588
A.VII. ZTRÁTA (-) / ZISK (+) BĚŽNÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ		-2 110 596	624 778
<b>C. TECHNICKÉ REZERVY</b>	<b>9</b>	<b>7 668 077</b>	<b>4 937 021</b>
C.1. REZERVA NA NEZASLOUŽENÉ POJISTNÉ:		3 593 399	3 148 613
A) HRUBÁ VÝŠE		3 683 496	3 174 803
B) PODÍL ZAJIŠŤOVATELŮ		-90 097	-26 190
C.2. REZERVA NA POJISTNÁ PLNĚNÍ (HRUBÁ VÝŠE)		4 002 087	1 717 788
C.3. REZERVA NA PRÉMIE A SLEVVY (HRUBÁ VÝŠE)		55 192	52 684
C.4. VYROVNÁVACÍ REZERVA (HRUBÁ VÝŠE)		17 399	17 936
<b>E. OSTATNÍ REZERVY</b>	<b>10</b>	<b>2 605</b>	<b>3 196</b>
E.2. OSTATNÍ REZERVY		2 605	3 196
<b>G. VĚŘITELÉ</b>	<b>11</b>	<b>9 544</b>	<b>80 706</b>
G.II. ZÁVAZKY Z OPERACÍ ZAJIŠTĚNÍ		74	0
G.V. OSTATNÍ ZÁVAZKY		9 470	80 706
– Z TOHO: DAŇOVÉ ZÁVAZKY A ZÁVAZKY ZE SOCIÁLNÍHO A ZDRAVOTNÍHO ZABEZPEČENÍ		1 664	69 883
<b>H. PŘECHODNÉ ÚČTY PASIV – VÝDAJE A VÝNOSY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ</b>		<b>567</b>	<b>1 024</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>		<b>16 863 667</b>	<b>15 686 507</b>

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

v tis. Kč	BOD	ZÁKLADNA	MEZISOUČET	2009		2008	
				VÝSLEDEK	ZÁKLADNA	MEZISOUČET	VÝSLEDEK
<b>I. TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ</b>							
<b>1. ZASLOUŽENÉ POJISTNÉ, OČIŠTĚNÉ OD ZAJIŠTĚNÍ:</b>							
A) PŘEDEPSANÉ HRUBÉ POJISTNÉ	15	1 214 846			904 555		
B) POJISTNÉ POSTOUPENÉ ZAJIŠŤOVATELŮM	14	76 054			0		
MEZISOUČET			1 138 792			904 555	
C) ZMĚNA STAVU HRUBÉ VÝŠE REZERVY NA NEZASLOUŽENÉ POJISTNÉ		-508 693			215 708		
D) ZMĚNA STAVU REZERVY NA NEZASLOUŽENÉ POJISTNÉ, PODÍL ZAJIŠŤOVATELŮ	14	63 907			-3 822		
MEZISOUČET			-444 786			219 530	
<b>VÝSLEDEK</b>				<b>694 006</b>			<b>685 025</b>
<b>2. PŘEVEDENÉ VÝNOSY Z FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ Z NETECHNICKÉHO ÚČTU</b>				<b>283 114</b>			<b>0</b>
<b>3. OSTATNÍ TECHNICKÉ VÝNOSY, OČIŠTĚNÉ OD ZAJIŠTĚNÍ</b>				<b>823</b>			<b>905</b>
<b>4. NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ, OČIŠTĚNÉ OD ZAJIŠTĚNÍ:</b>							
A) NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ:							
AA) HRUBÁ VÝŠE		1 104 461			298 388		
MEZISOUČET			1 104 461			298 388	
B) ZMĚNA STAVU REZERVY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ:							
BA) HRUBÁ VÝŠE		2 284 299			591 496		
MEZISOUČET			2 284 299			591 496	
<b>VÝSLEDEK</b>	<b>15</b>			<b>3 388 760</b>			<b>889 884</b>
<b>5. ZMĚNA STAVU OSTATNÍCH TECHNICKÝCH REZERV, OČIŠTĚNÝCH OD ZAJIŠTĚNÍ</b>				<b>2 508</b>			<b>7 730</b>
<b>6. PRÉMIE A SLEVY, OČIŠTĚNÉ OD ZAJIŠTĚNÍ</b>				<b>14 433</b>			<b>0</b>
<b>7. ČISTÁ VÝŠE PROVOZNÍCH NÁKLADŮ:</b>							
A) POŘIZOVACÍ NÁKLADY NA POJISTNÉ SMLOUVY	15		16 893			8 143	
B) SPRÁVNÍ REŽIE	15		197 367			173 515	
C) PROVIZE OD ZAJIŠŤOVATELŮ A PODÍLY NA ZISCÍCH	14		7 605			0	
<b>VÝSLEDEK</b>	<b>15</b>			<b>206 655</b>			<b>181 658</b>
<b>8. OSTATNÍ TECHNICKÉ NÁKLADY, OČIŠTĚNÉ OD ZAJIŠTĚNÍ</b>				<b>8 811</b>			<b>3 512</b>
<b>9. ZMĚNA STAVU VYROVNÁVACÍ REZERVY</b>				<b>-537</b>			<b>10 652</b>
<b>10. VÝSLEDEK TECHNICKÉHO ÚČTU K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ</b>				<b>-2 642 687</b>			<b>-407 506</b>

v tis. Kč	BOD	ZÁKLADNA	MEZISOUČET	2009	ZÁKLADNA	MEZISOUČET	2008
				VÝSLEDEK			VÝSLEDEK
<b>III. NETECHNICKÝ ÚČET</b>							
<b>1. VÝSLEDEK TECHNICKÉHO ÚČTU K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ</b>				<b>-2 642 687</b>			<b>-407 506</b>
<b>2. VÝNOSY Z FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (INVESTIC):</b>							
A) VÝNOSY Z OSTATNÍHO FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (OSTATNÍCH INVESTIC)		438 050			475 862		
MEZISOUČET			438 050			475 862	
B) ZMĚNY HODNOTY FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (INVESTIC)			364 834			106 386	
C) VÝNOSY Z REALIZACE FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (INVESTIC)			0			679	
<b>VÝSLEDEK</b>				<b>802 884</b>			<b>582 927</b>
<b>3. NÁKLADY NA FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ (INVESTICE):</b>							
A) NÁKLADY NA SPRÁVU FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (INVESTIC), VČETNĚ ÚROKŮ			1 359			1 508	
B) ZMĚNY HODNOTY FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (INVESTIC)			112 076			86 354	
C) NÁKLADY SPOJENÉ S REALIZACÍ FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ (INVESTIC)			0			678	
<b>VÝSLEDEK</b>				<b>113 435</b>			<b>88 540</b>
<b>4. PŘEVOD VÝNOSŮ Z FINANČNÍHO UMÍSTĚNÍ NA TECHNICKÝ ÚČET NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ</b>				<b>-283 114</b>			<b>0</b>
<b>5. OSTATNÍ VÝNOSY</b>	<b>12</b>			<b>105 243</b>			<b>686 323</b>
<b>6. OSTATNÍ NÁKLADY</b>				<b>45 381</b>			<b>23 846</b>
<b>7. DAŇ Z PŘÍJMŮ Z BĚŽNÉ ČINNOSTI</b>	<b>13</b>			<b>-67 243</b>			<b>123 597</b>
<b>8. ZTRÁTA (-) / ZISK (+) Z BĚŽNÉ ČINNOSTI PO ZDANĚNÍ</b>				<b>-2 109 247</b>			<b>625 761</b>
<b>9. OSTATNÍ DANĚ NEUVEDENÉ VÝŠE</b>				<b>1 349</b>			<b>983</b>
<b>10. ZTRÁTA (-) / ZISK (+) ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ</b>				<b>-2 110 596</b>			<b>624 778</b>

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

	BOD	ZÁKLADNÍ KAPITÁL	ZÁKONNÝ REZERVNÍ FOND	OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU	OSTATNÍ KAPITÁLOVÉ FONDY	OCEŇOVACÍ ROZDÍLY	ZISK	CELKEM
<b>v tis. Kč</b>								
<b>ZŮSTATEK K 1. LEDNU 2008</b>		<b>1 300 000</b>	<b>260 000</b>	<b>2 353 624</b>	<b>5 086 277</b>	<b>604 032</b>	<b>905 897</b>	<b>10 509 830</b>
OCEŇOVACÍ ROZDÍLY NEZAHRNUTÉ DO HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU		0	0	0	0	-459 217	0	-459 217
ODLOŽENÁ DAŇ Z TITULU OCEŇOVACÍCH ROZDÍLŮ NEZAHRNUTÝCH DO HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU	13	0	0	0	0	8 102	0	8 102
ČISTÝ ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ	8	0	0	0	0	0	624 778	624 778
ROZDĚLENÍ HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU MINULÉHO OBDOBÍ		0	0	890 897	0	0	-890 897	0
VÝPLATA PODÍLŮ NA ZISKU		0	0	0	0	0	-15 000	-15 000
POUŽITÍ SOCIÁLNÍHO FONDU A FONDU GENERÁLNÍHO ŘEDITELE	8	0	0	-3 933	0	0	0	-3 933
<b>ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2008</b>		<b>1 300 000</b>	<b>260 000</b>	<b>3 240 588</b>	<b>5 086 277</b>	<b>152 917</b>	<b>624 778</b>	<b>10 664 560</b>
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
<b>ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2009</b>		<b>1 300 000</b>	<b>260 000</b>	<b>3 852 208</b>	<b>5 786 277</b>	<b>94 985</b>	<b>-2 110 596</b>	<b>9 182 874</b>



## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

### 1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

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

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

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

Společnost se organizačně a funkčně člení na úseky – úsek generálního ředitele, úsek právní a mezinárodních vztahů, úsek 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 je dána Organizačním řádem EGAP.

### Podnikatelské prostředí

Pokračující globální hospodářská krize vedla kromě jiného k nízké úrovni obchodování na kapitálovém trhu, nízké úrovni likvidity v bankovním sektoru a někdy k vyšším mezibankovním úrokovým mírám a velmi vysoké nestabilitě na burze cenných papírů. Nejistota na globálních finančních trzích vedla mimo jiné k bankrotu bank a státní pomoci bankám a jiným finančním institucím v USA, západní Evropě, Rusku a jiných zemích. Jak se ukazuje, je obtížné předvídat dopad současné hospodářské krize a chránit se proti ní.

Zhoršená finanční situace odběratelů v zahraničí dopadla na Společnost formou zvýšených výplat pojistných plnění a nutností zvýšené tvorby rezerv. Současně však došlo ke zvýšení zájmu o pojištění vývozu se státní účastí, což se projevilo v růstu předepsaného pojistného.

Nižší likvidita se může negativně odrazit na úvěrovém riziku emitentů finančních nástrojů držených Společností a jejich schopnosti uhradit peněžní toky z těchto nástrojů.

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

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

Vedení Společnosti není schopno spolehlivě odhadnout dopady dalšího zhoršení likvidity na finančních trzích a zvýšení volatility měnových a kapitálových trhů na finanční pozici Společnosti. Vedení Společnosti je přesvědčeno, že činí všechna nezbytná opatření na podporu udržitelnosti a růstu Společnosti za současných okolností.

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY

### (a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

## **(b) Finanční umístění**

Společnost klasifikuje jako finanční umístění:

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

### **Pozemky a budovy**

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

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

V přidružených společnostech vykonává Společnost podstatný vliv svým podílem na finančním a provozním rozhodování, ale nemá možnost tyto společnosti 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.

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

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

### **Depozita u finančních institucí**

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

### **(c) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek**

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

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 odpisování v letech:

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

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

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

#### (d) Pohledávky

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

Pohledávky, které byly 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.

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

Tvorba, resp. rozpuštění opravných položek k pohledávkám po splatnosti jednoznačně souvisejících s pojišťovací činností (s výjimkou pohledávek postoupených v souvislosti se škodní událostí) se vyazuje mezi ostatními technickými náklady, resp. výnosy. Tvorba, resp. rozpuštění těchto opravných položek ani odpis pohledávek neovlivňují hrubé předepsané pojistné. Tvorba, resp. rozpuštění opravných položek k pohledávkám po splatnosti, které byly na Společnost postoupeny v souvislosti se škodní událostí nebo jednoznačně nesouvisejí s pojišťovací činností, se vyazuje 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 nezlikvidovaných (RBNS);
- v běžném účetním období vzniklých, ale v tomto období nehlášených (IBNR).

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

IBNR se stanoví na základě historických zkušeností s využitím matematických a statistických metod.

### Rezerva na prémie a slevy

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

### Vyrovňovací rezerva

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

### (g) Předepsané hrubé pojistné

Předepsané hrubé pojistné zahrnuje veškeré částky splatné podle pojistných smluv během účetního období nezávisle na skutečnosti, zda se tyto částky vztahují zcela nebo zčásti k pozdějším účetním obdobím a převádějí-li tyto pojistné smlouvy významné pojistné riziko protistrany (pojištěného) na pojistitele tím, že souhlasí s kompenzací pojištěného/pojistníka, pokud by jej v budoucnosti negativně ovlivnila určitá konkrétní nejistá událost.

### (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 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.

## (k) Aktivní a pasivní zajištění

### Aktivní zajištění

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

### Pasivní zajištění

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

Pohledávky a závazky ze zajištění se vykazují v pořizovací hodnotě.

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



Společnost pravidelně zjišťuje snížení hodnoty svých zajistných 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 vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

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

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

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

### **(m) Transakce se spřízněnými stranami**

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

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

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 jsou popsány v interní Strategii řízení rizik.

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, a
- již vytvořených škodních rezerv.

Společnost řídí pojistné riziko:

- udržováním vyššího stavu likvidních aktiv, než je výše pasiv podle očekávaného škodního průběhu;
- použitím sofistikovaných manažerských informačních systémů, které v každém okamžiku poskytují aktualizovaná, spolehlivá data pro posouzení aktuální výše rizik, jimž je Společnost vystavena, v libovolném okamžiku;
- prostřednictvím obezřetné 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 dostat 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 pojišťovna 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.

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

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

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

Pojišťovna 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.

Pojištění se státní podporou se primárně upisuje pomocí zprostředkovatelů. Společnost jednou ročně vyhodnocuje dostupné finanční a jiné informace o těchto zprostředkovatelích, aby omezila část úvěrového rizika připadajícího z jejich zapojení.

K řízení pojistného rizika Společnost využívá i zajištění. Tím se však Společnost nezbavuje odpovědnosti prvotního pojistitele, a pokud by zajistitel nevyplatil pojistné plnění z jakéhokoli 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

(tis. Kč)	31. prosince 2009	31. prosince 2008
<b>Provozní</b>		
<b>Pozemky</b>		
Pořizovací cena	103 960	103 960
Oceňovací rozdíly	4 633	4 633
	<b>108 593</b>	<b>108 593</b>
<b>Budovy</b>		
Pořizovací cena	506 630	506 361
Oceňovací rozdíly	79 810	79 810
	<b>586 440</b>	<b>586 171</b>
Pořizovací cena celkem	610 590	610 321
Oceňovací rozdíly celkem (bod 8)	84 443	84 443
<b>Provozní pozemky a budovy v reálné hodnotě celkem</b>	<b>695 033</b>	<b>694 764</b>

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

Poslední ocenění reálné hodnoty pozemků a budov na základě znaleckého posudku bylo provedeno k 1. říjnu 2008.

### (b) Finanční umístění v podnikatelských seskupeních

(tis. Kč)	31. prosince 2009	31. prosince 2008
Pořizovací cena	920 222	620 222
Oceňovací rozdíly (bod 8)	26 587	84 519
<b>Reálná hodnota</b>	<b>946 809</b>	<b>704 741</b>

## Podíly v osobách s podstatným vlivem k 31. prosinci 2009

Podstatný vliv	Počet akcií	Nominální hodnota tis. Kč	Požizovací cena tis. Kč	Podíl na základním kapitálu %	Podíl na základním kapitálu tis. Kč	Hospodářský výsledek v roce 2009 tis. Kč	Čistý vlastní kapitál tis. Kč
Komerční úvěrová pojišťovna EGAP, a.s. Na Pankráci 1683/127, Praha 4	68	1 000	90 222	34,0	68 000	-115 397	429 278
<b>Oceňovací rozdíl</b>			<b>55 733</b>				
<b>Reálná hodnota *</b>			<b>145 955</b>				
Česká exportní banka, a.s. Vodičkova 34, Praha 1	50	10 000	530 000	27,1	800 000	94 000	2 953 000
	300	1 000	300 000				
<b>Oceňovací rozdíl</b>			<b>-29 146</b>				
<b>Reálná hodnota *</b>			<b>800 854</b>				

\* Vykázaná účetní hodnota k 31. prosinci 2009 je stanovena na základě ocenění ekvivalencí.

Společnost navýšila v průběhu roku 2009 podíl v České exportní bance, a.s., o 300 mil. Kč.

## Podíly v osobách s podstatným vlivem k 31. prosinci 2008

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

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

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

## (c) Jiná finanční umístění Investice do cenných papírů

(tis. Kč)	31. prosince 2009	31. prosince 2008
Ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem – podílové listy	183 196	179 113
<b>Realizovatelné dluhové cenné papíry</b>	<b>8 071 069</b>	<b>9 091 851</b>
<b>Reálná hodnota celkem</b>	<b>8 254 265</b>	<b>9 270 964</b>

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

### Realizovatelné cenné papíry – podílové listy

(tis. Kč)	31. prosince 2009	31. prosince 2008
<b>Neobchodované na burzách cenných papírů</b>		
Pořizovací cena	170 000	170 000
Oceňovací rozdíl	13 196	9 113
<b>Reálná hodnota celkem</b>	<b>183 196</b>	<b>179 113</b>

### Realizovatelné dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. prosince 2009	31. prosince 2008
Obchodované na hlavním trhu burz cenných papírů	5 955 454	4 458 753
Obchodované na volném trhu burz cenných papírů	1 190 849	1 949 939
Obchodované na trhu krátkodobých dluhopisů	477 110	2 479 836
Obchodované na zahraničních burzách cenných papírů	179 300	182 154
Naběhlá hodnota	7 802 713	9 070 682
Oceňovací rozdíl	268 356	21 169
<b>Reálná hodnota celkem</b>	<b>8 071 069</b>	<b>9 091 851</b>

### Depozita u finančních institucí

(tis. Kč)	31. prosince 2009	31. prosince 2008
<b>Tuzemské banky</b>	<b>6 535 426</b>	<b>4 822 281</b>



## 5 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ A HMOTNÝ MAJETEK

### Dlouhodobý nehmotný majetek

Pořizovací cena (tis. Kč)	1. ledna 2008	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2008	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2009
Software	29 247	67	443	28 871	2 187	0	31 058
Ostatní nehmotný majetek	4 797	0	0	4 797	0	0	4 797
Pořízení dlouhodobého nehmotného majetku	0	67	67	0	2 187	2 187	0
	<b>34 044</b>	<b>134</b>	<b>510</b>	<b>33 668</b>	<b>4 374</b>	<b>2 187</b>	<b>35 855</b>
<b>Oprávký</b>							
Software	28 281	463	443	28 301	350	0	28 651
Ostatní nehmotný majetek	4 797	0	0	4 797	0	0	4 797
	<b>33 078</b>	<b>463</b>	<b>443</b>	<b>33 098</b>	<b>350</b>	<b>0</b>	<b>33 448</b>
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>966</b>			<b>570</b>			<b>2 407</b>

### Dlouhodobý hmotný majetek jiný než pozemky a budovy

Pořizovací cena (tis. Kč)	1. ledna 2008	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2008	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2009
Přístroje a zařízení	66 486	2 011	4 962	63 535	802	1 070	63 267
Dopravní prostředky	8 458	2 900	3 360	7 998	0	2 542	5 456
Umělecká díla	588	0	0	588	0	0	588
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	121	4 857	4 978	0	2 102	1 070	1 032
	<b>75 653</b>	<b>9 768</b>	<b>13 300</b>	<b>72 121</b>	<b>2 904</b>	<b>4 682</b>	<b>70 343</b>
<b>Oprávký</b>							
Přístroje a zařízení	58 829	3 194	4 961	57 062	3 612	1 426	59 248
Dopravní prostředky	6 366	1 923	3 360	4 929	1 173	1 069	5 033
	<b>65 195</b>	<b>5 117</b>	<b>8 321</b>	<b>61 991</b>	<b>4 785</b>	<b>2 495</b>	<b>64 281</b>
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>10 458</b>			<b>10 130</b>			<b>6 062</b>

## 6 DLUŽNÍCI

(tis. Kč)	Pohledávky za pojistníky	Daňové pohledávky	Ostatní pohledávky	Celkem
<b>K 31. prosinci 2009</b>				
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
	<b>164 291</b>	<b>157 762</b>	<b>65 649</b>	<b>387 702</b>
<b>K 31. prosinci 2008</b>				
Do splatnosti	2 261	61 165	3 991	67 417
Po splatnosti	90	0	184 205	184 295
	2 351	61 165	188 196	251 712
Opravná položka	-391	0	-93 096	-93 487
	<b>1 960</b>	<b>61 165</b>	<b>95 100</b>	<b>158 225</b>

Ostatní pohledávky po splatnosti zahrnovaly v roce 2008 pohledávku z titulu poskytnutí zábranných prostředků ve výši 169 000 tis. Kč společnosti ECIMEX GROUP a.s. (dále ECIMEX). K 31. prosinci 2008 byla vzhledem k očekávanému nižšímu výnosu z realizace zajištění vytvořena opravná položka k této pohledávce ve výši 81 000 tis. Kč. V roce 2009 Společnost obdržela v průběhu konkurzního řízení částku 69 061 tis. Kč, která představuje oddělené uspokojení ze zástavních práv k nemovitostem. Současně byla dotvořena opravná položka ve výši 18 939 tis. Kč na celkových 99 939 tis. Kč, což je aktuální rozdíl mezi poskytnutými zábrannými prostředky a jejich očekávanou návratností.

Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 16.

Na Společnost mohou být převáděny pojištěné pohledávky týkající se jejich pojistných produktů. V roce 2009 celková nominální hodnota postoupených pohledávek od pojistníků z titulu škodní události činila 78 402 tis. Kč (2008: 89 528 tis. Kč). Vymožené částky z převedených a prodaných pohledávek v roce 2009 činily 66 693 tis. Kč (2008: 583 096 tis. Kč – bod 12).

Změny opravné položky k pochybným pohledávkám lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	2009	2008
Počáteční zůstatek k 1. lednu	93 487	85 731
Tvorba opravné položky	26 790	8 259
Rozpuštění opravné položky	-276	-503
<b>Konečný zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>120 001</b>	<b>93 487</b>

## 7 PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV

(tis. Kč)	31. prosince 2009	31. prosince 2008
Časově rozlišené výnosy z pojistných smluv	12 049	7 999
Předplacené obchodní informace, komunikační a další služby, členské příspěvky	17 674	13 514
Zásoby	1 629	1 128
Ostatní	54	129
	<b>31 406</b>	<b>22 770</b>

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

## 8 VLASTNÍ KAPITÁL

### Schválené a vydané akcie

(tis. Kč)	31. prosince 2009	31. prosince 2008
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

(tis. Kč)	31. prosince 2009	31. prosince 2008
Zákonný rezervní fond	260 000	260 000
Ostatní fondy ze zisku	3 852 208	3 240 588
<b>Celkem</b>	<b>4 112 208</b>	<b>3 500 588</b>

Zákonný rezervní fond byl vytvořen při vzniku Společnosti ve výši 52 000 tis. Kč na krytí výkyvů v hospodaření Společnosti. V jednotlivých letech činnosti Společnosti byl dotován ve výši nejméně 5 % z ročního čistého zisku s výjimkou let 1999, 2002 a 2005, kdy bylo hospodaření ztrátové. Stav rezervního fondu k 31. prosinci 2009 a 2008 činil 260 000 tis. Kč, čímž bylo dosaženo 20 % základního kapitálu, tj. minimální požadované hranice pro tvorbu zákonného rezervního fondu dle obchodního zákoníku, po jejímž dosažení není nutné dále rezervní fond vytvářet.

## Kapitálové fondy

(tis. Kč)	Pojištění se státní podporou	Oceňovací rozdíly	Celkem
<b>2009</b>			
Ostatní kapitálové fondy	5 786 277	94 985	5 881 262
z toho: vklady ze státního rozpočtu	5 683 000	0	5 683 000
<b>2008</b>			
Ostatní kapitálové fondy	5 086 277	152 917	5 239 194
z toho: vklady ze státního rozpočtu	4 983 000	0	4 983 000

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

Na základě schváleného státního rozpočtu dojde v roce 2010 k dalšímu navýšení pojistných fondů o 1 000 000 tis. Kč.

## Ostatní fondy ze zisku

(tis. Kč)	1. ledna 2008	Tvorba/ převod	Použití/ převod	31. prosince 2008	Tvorba/ převod	Použití/ převod	31. prosince 2009
Fond pojištění se státní podporou	2 051 223	779 897	0	2 831 120	409 000	0	3 240 120
Fond zábrany škod	294 438	0	0	294 438	200 000	0	494 438
Sociální fond a fond generálního ředitele	7 963	11 000	3 933	15 030	5 000	2 380	17 650
Fond správy majetkového podílu KÚP	0	100 000	0	100 000	0	0	100 000
<b>Celkem</b>	<b>2 353 624</b>	<b>890 897</b>	<b>3 933</b>	<b>3 240 588</b>	<b>614 000</b>	<b>2 380</b>	<b>3 852 208</b>

Fond zábrany škod k 31. prosinci 2009 a 2008 zahrnuje vázanou částku ve výši 169 000 tis. Kč, která byla v roce 2005 poskytnuta ECIMEXu za účelem zábrany škod.

## Oceňovací rozdíly

(tis. Kč)	31. prosince 2009	31. prosince 2008
Pozemky a budovy (bod 4a)	84 443	84 443
Finanční umístění ve společnostech s podstatným vlivem (bod 4b)	26 587	84 519
Odložená daň (bod 13)	-16 045	-16 045
	<b>94 985</b>	<b>152 917</b>

## Zisk po zdanění

O způsobu úhrady ztráty za rok 2009 ve výši 2 110 596 tis. Kč rozhodne valná hromada.

Alokace zisku za rok 2008 je uvedena v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

## 9 TECHNICKÉ REZERVY

(tis. Kč)	Rezerva na nezasloužené pojistné	Rezerva na pojistná plnění	Rezerva na prémie a slevy	Vyrovnávací rezerva	Celkem
<b>31. prosince 2009</b>					
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
<b>Rezerva netto</b>	<b>3 593 399</b>	<b>4 002 087</b>	<b>55 192</b>	<b>17 399</b>	<b>7 668 077</b>
<b>31. prosince 2008</b>					
Rezerva brutto	3 039 567	1 717 788	52 684	17 936	4 827 975
Rezerva brutto – aktivní zajištění (bod 14)	135 236	0	0	0	135 236
Podíl zajistitele (bod 14)	-26 190	0	0	0	-26 190
<b>Rezerva netto</b>	<b>3 148 613</b>	<b>1 717 788</b>	<b>52 684</b>	<b>17 936</b>	<b>4 937 021</b>

### Rezerva na pojistná plnění

(tis. Kč)	31. prosince 2009	31. prosince 2008
RBNS	3 597 868	1 239 800
IBNR	404 219	477 988
	<b>4 002 087</b>	<b>1 717 788</b>

Nárůst RBNS rezervy je způsoben zejména škodními událostmi v Kazachstánu, Pákistánu a na Kubě.

Vzhledem k současným hospodářským problémům a nejistotě ohledně budoucího splácení úvěrů poskytnutých kubánským subjektům vytvořila v roce 2009 Společnost IBNR rezervu ve výši 157 153 tis. Kč (2008: 433 699 tis. Kč). Dále Společnost vytvořila k 31. prosinci 2009 IBNR rezervu ve výši 247 066 tis. Kč na projekty realizované společností PA Export a.s. (2008: 0 Kč).

## Změna stavu hrubé výše rezervy na pojistná plnění

Odhad celkových nákladů na pojistná plnění k 31. prosinci 2009 (tis. Kč)	Pojistná plnění vzniklá v roce							Celkem
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	
Ke konci účetního období	57 623	518 265	760 169	141 315	644 764	847 087	3 193 344	
1 rok později	32 223	486 696	453 853	125 824	682 610	728 389		
2 roky později	32 295	486 583	449 912	125 493	672 964			
3 roky později	34 306	175 433	444 081	116 767				
4 roky později	32 085	175 467	432 902					
5 let později	32 126	175 208						
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
<b>Celková výše rezerv na pojistná plnění</b>	<b>0</b>	<b>4 828</b>	<b>0</b>	<b>4 041</b>	<b>478 196</b>	<b>291 537</b>	<b>3 129 352</b>	<b>3 907 954</b>
Rezerva z předcházejících let								94 133
Hrubá výše rezervy na pojistná plnění k 31. prosinci 2009								4 002 087

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

## Vyrovňovací rezerva

(tis. Kč)	31. prosince 2009	31. prosince 2008
Odvětví 15 – pojištění záruk	0	6 425
Odvětví 16 – pojištění různých finančních ztrát	17 399	11 511
<b>Vyrovňovací rezerva celkem</b>	<b>17 399</b>	<b>17 936</b>

Změnu stavu hrubé výše technických rezerv lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	Rezerva na nezasloužené pojistné	Rezerva na pojistná plnění	Rezerva na prémie a slevy	Vyrovňovací rezerva	Celkem
<b>K 1. lednu 2008</b>	<b>2 959 095</b>	<b>1 126 292</b>	<b>44 954</b>	<b>7 284</b>	<b>4 137 625</b>
Tvorba	817 789	1 106 853	13 112	82 203	2 019 957
Použití	-602 081	-515 357	-5 382	-71 551	-1 194 371
<b>K 31. prosinci 2008</b>	<b>3 174 803</b>	<b>1 717 788</b>	<b>52 684</b>	<b>17 936</b>	<b>4 963 211</b>
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
<b>K 31. prosinci 2009</b>	<b>3 683 496</b>	<b>4 002 087</b>	<b>55 192</b>	<b>17 399</b>	<b>7 758 174</b>



## 10 OSTATNÍ REZERVY

Ostatní rezervy k 31. prosinci 2009 představují rezervu na nevybranou dovolenou ve výši 2 605 tis. Kč (2008: 3 196 tis. Kč).

Změnu stavu ostatních rezerv lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	Rezerva na daně	Rezerva na nevybranou dovolenou	Celkem
<b>K 1. lednu 2008</b>	<b>201 545</b>	<b>3 204</b>	<b>204 749</b>
Tvorba	0	3 196	3 196
Použití	-201 545	-3 204	-204 749
<b>K 31. prosinci 2008</b>	<b>0</b>	<b>3 196</b>	<b>3 196</b>
Tvorba	0	2 605	2 605
Použití	0	-3 196	-3 196
<b>K 31. prosinci 2009</b>	<b>0</b>	<b>2 605</b>	<b>2 605</b>

## 11 VĚŘITELÉ

(tis. Kč)	31. prosince 2009	31. prosince 2008
Dlouhodobé závazky – splatné nad 5 let	8	7
– splatné od 1–5 let	7	67 252
Krátkodobé závazky – splatné do 1 roku	9 455	13 447
	<b>9 470</b>	<b>80 706</b>

Společnost neneviduje 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:

<b>(tis. Kč)</b>	<b>31. prosince 2009</b>	<b>31. prosince 2008</b>
Daňové závazky – včetně daně z příjmů právnických osob	356	108
Čistý odložený daňový závazek (bod 13)	0	67 243
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	1 664	2 640
Závazky k zaměstnancům ze závislé činnosti	4 498	4 232
Přijaté provozní zálohy	15	3 670
Ostatní závazky	2 937	2 813
	<b>9 470</b>	<b>80 706</b>

Závazky se spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 16.

## 12 OSTATNÍ VÝNOSY

Ostatní výnosy lze analyzovat takto:

<b>(tis. Kč)</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Výnosy z vymožených pohledávek (bod 6)	66 693	583 096
Kurzové zisky	5 045	69 369
Nájemné a související služby	26 787	27 403
Ostatní	6 718	6 455
	<b>105 243</b>	<b>686 323</b>

## 13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů ve výkazu zisku a ztráty tvoří:

(tis. Kč)	2009	2008
Splatný daňový náklad	0	149 766
Odložený daňový výnos	-67 243	-26 261
Úprava daňového nákladu minulého období	0	92
	<b>-67 243</b>	<b>123 597</b>

Splatný daňový náklad byl spočten následovně:

(tis. Kč)	2009	2008
Zisk před zdaněním	-2 177 840	748 284
Výnosy nepodléhající zdanění	-159 495	-200 660
Daňově neuznatelné náklady	151 473	165 973
Daňový základ	-2 185 862	713 597
Dary	0	-425
<b>Upravený daňový základ</b>	<b>-2 185 862</b>	<b>713 172</b>
Splatná daň z příjmů ve výši 20 % (2008: 21 %)	0	149 766
Zaplacené zálohy	157 762	210 931
<b>Daňová pohledávka k 31. prosinci (bod 6)</b>	<b>157 762</b>	<b>61 165</b>

Odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-) k 31. prosinci 2009 je vypočtena sazbou daně ve výši 19 % (daňová sazba pro rok 2010 a následující roky). Odložená daň k 31. prosinci 2008 byla vypočtena s použitím sazby daně 20 % (daňová sazba pro rok 2009) a 19 % (daňová sazba pro rok 2010 a následující) v závislosti na období, ve kterém bylo očekáváno vyrovnání přechodných rozdílů, a lze ji analyzovat následovně:

(tis. Kč)	31. prosince 2009	31. prosince 2008
<b>Odložený daňový závazek</b>		
Přecenění budov a pozemků ve vlastním kapitálu (bod 8)	16 045	16 045
Zrychlené daňové odpisy	54 344	51 837
	<b>70 389</b>	<b>67 882</b>
<b>Odložená daňová pohledávka</b>		
Daňová ztráta	-69 918	0
Opravné položky a rezervy	-471	-639
<b>Čistý odložený daňový závazek (bod 11)</b>	<b>0</b>	<b>67 243</b>

Odložená daňová pohledávka z daňové ztráty roku 2009 byla k 31. prosinci 2009 zaúčtována jen do výše odloženého daňového závazku z důvodu nejistoty ohledně její uplatnitelnosti v budoucnosti.

Změnu čistého odloženého daňového závazku lze analyzovat následovně:

(tis. Kč)	2009	2008
Čistý odložený daňový závazek k 1. lednu	67 243	101 606
Odložený daňový náklad/výnos	-67 243	-26 261
Snížení odloženého daňového závazku ve vlastním kapitálu	0	-8 102
<b>Čistý odložený daňový závazek k 31. prosinci</b>	<b>0</b>	<b>67 243</b>

## 14 ZAJIŠTĚNÍ

(tis. Kč)	2009	2008
<b>Aktivní zajištění</b>		
<b>Technické rezervy vztahující se k aktivnímu zajištění (bod 9)</b>	<b>202 649</b>	<b>135 236</b>
Předepsané hrubé pojistné	92 964	-83
Podíl zajistitelů na tvorbě a použití rezervy na nezasloužené pojistné	-54 547	20 551
Provize ze zajištění	-9	8
<b>Výsledek aktivního zajištění</b>	<b>38 408</b>	<b>20 476</b>

(tis. Kč)	Pojištění se státní podporou	
	2009	2008
<b>Pasivní zajištění</b>		
Podíl technických rezerv pokrytý zajištěním (bod 9)	90 097	26 190
<b>Saldo zajištění</b>	<b>90 097</b>	<b>26 190</b>
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajistitelům	-76 054	0
Podíl zajistitelů na tvorbě a použití rezerv	63 907	-3 822
Provize ze zajištění	7 605	0
<b>Výsledek pasivního zajištění</b>	<b>-4 542</b>	<b>-3 822</b>

## 15 TECHNICKÝ ÚČET NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

### Neživotní pojištění

(tis. Kč)	Předepsané hrubé pojistné	Zasloužené hrubé pojistné	Hrubé náklady na pojistná plnění	Hrubé provozní výdaje
<b>2009</b>				
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
	<b>1 214 846</b>	<b>694 006</b>	<b>3 388 760</b>	<b>214 260</b>
<b>2008</b>				
Pojištění úvěru (odvětví 14) – pojištění se státní podporou	791 353	595 255	871 004	129 603
Pojištění záruky (odvětví 15)	23 743	55 785	18 880	34 703
Pojištění různých finančních ztrát odvětví 16)	89 459	37 807	0	17 352
	<b>904 555</b>	<b>688 847</b>	<b>889 884</b>	<b>181 658</b>

### Geografické členění hrubého předepsaného pojistného

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

### Správní režie

(tis. Kč)	2009	2008
Osobní náklady	136 388	122 831
Ostatní správní náklady	34 714	25 549
Odpisy dlouhodobého majetku	5 135	5 580
Provozní náklady budovy	14 410	12 058
Informační a komunikační služby	3 923	3 927
Poradenství a ostatní ověřovací služby	877	1 678
Ověření statutární účetní závěrky	1 920	1 892
	<b>197 367</b>	<b>173 515</b>

## Osobní náklady

Osobní náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2009	2008
Mzdy a odměny členům statutárních a dozorčích orgánů	26 590	34 278
Mzdy a odměny ostatním členům vedení	19 525	10 797
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	57 978	48 991
Sociální náklady a zdravotní pojištění	32 295	28 765
	<b>136 388</b>	<b>122 831</b>

Počet zaměstnanců	2009	2008
Průměrný počet zaměstnanců mimo vedení	80	80
Počet členů vedení	19	16
	<b>99</b>	<b>96</b>
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 2009 a 2008 tvořeno výhradně členy výkonného vedení Společnosti.

Za výkon funkce člena představenstva a dozorčí rady nejsou vypláceny žádné odměny. Akcionářům ani členům představenstva a dozorčí rady nebyly v roce 2009 a 2008 poskytovány žádné zálohy, půjčky, úvěry ani záruky. Řídicím pracovníkům Společnost přispívá na kapitálové životní pojištění, v roce 2009 činily náklady 5 581 tis. Kč (2008: 3 771 tis. Kč).

Vedoucím zaměstnancům, počínaje náměstký, jsou k dispozici služební vozidla. Celková pořizovací cena těchto automobilů k 31. prosinci 2009 činila 2 415 tis. Kč (2008: 5 085 tis. Kč).

## Ostatní správní náklady

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

## 16 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

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

(tis. Kč)	2009	2008
Přímé hrubé předepsané pojistné	629 662	671 723
Tvorba rezervy na pojistná plnění	1 506 016	418 071
Fakturace z nájemní smlouvy	22 584	24 020
Ostatní fakturace z pojistných smluv	235	304
Ostatní přefakturace	1 950	541
Úrokový výnos	29 609	47 602

Tyto transakce byly realizovány za běžných tržních podmínek.

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

(tis. Kč)	31. prosince 2009	31. prosince 2008
Běžné účty	69	137
Termínové vklady	1 074 387	1 479 623
Postoupené pohledávky	12 961	7 991
Pohledávky z pojištění	122 275	0
Jiné pohledávky	35	36
	<b>1 209 727</b>	<b>1 487 787</b>
RBNS	1 369 343	532 816
IBNR	170 873	0
	<b>1 540 216</b>	<b>532 816</b>

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 2009.


## 18 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2009.

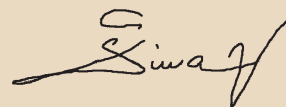
### Schválení účetní závěrky

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

29. března 2010



**Ing. Karel Pleva, MBA**  
předseda představenstva  
a generální ředitel



**Ing. Milan Šimáček**  
člen představenstva  
a náměstek generálního ředitele

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

### AKCIONÁŘI EXPORTNÍ GARANČNÍ A POJIŠŤOVACÍ SPOLEČNOSTI, A.S.

Ověřili jsme účetní závěrku Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s. (dále „Společnost“) za rok končící 31. prosince 2009 uvedenou ve výroční zprávě na stranách 28–65, ke které jsme dne 29. března 2010 vydali výrok uvedený na stranách 26–27.

#### Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2009 s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

### Úloha auditora

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

### Výrok

Podle našeho názoru jsou ostatní informace uvedené ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2009 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

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

## Zpráva o prověře 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 2009 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naší úlohou je prověřit správnost údajů uvedených ve Zprávě.

## Rozsah prověrky

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky č. 2410 a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky k prověře zprávy o vztazích. V souladu s těmito předpisy jsme povinni naplánovat a provést prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že Zpráva neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování zaměstnanců Společnosti, na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevydáváme auditorský výrok.

## Závěr

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

4. června 2010



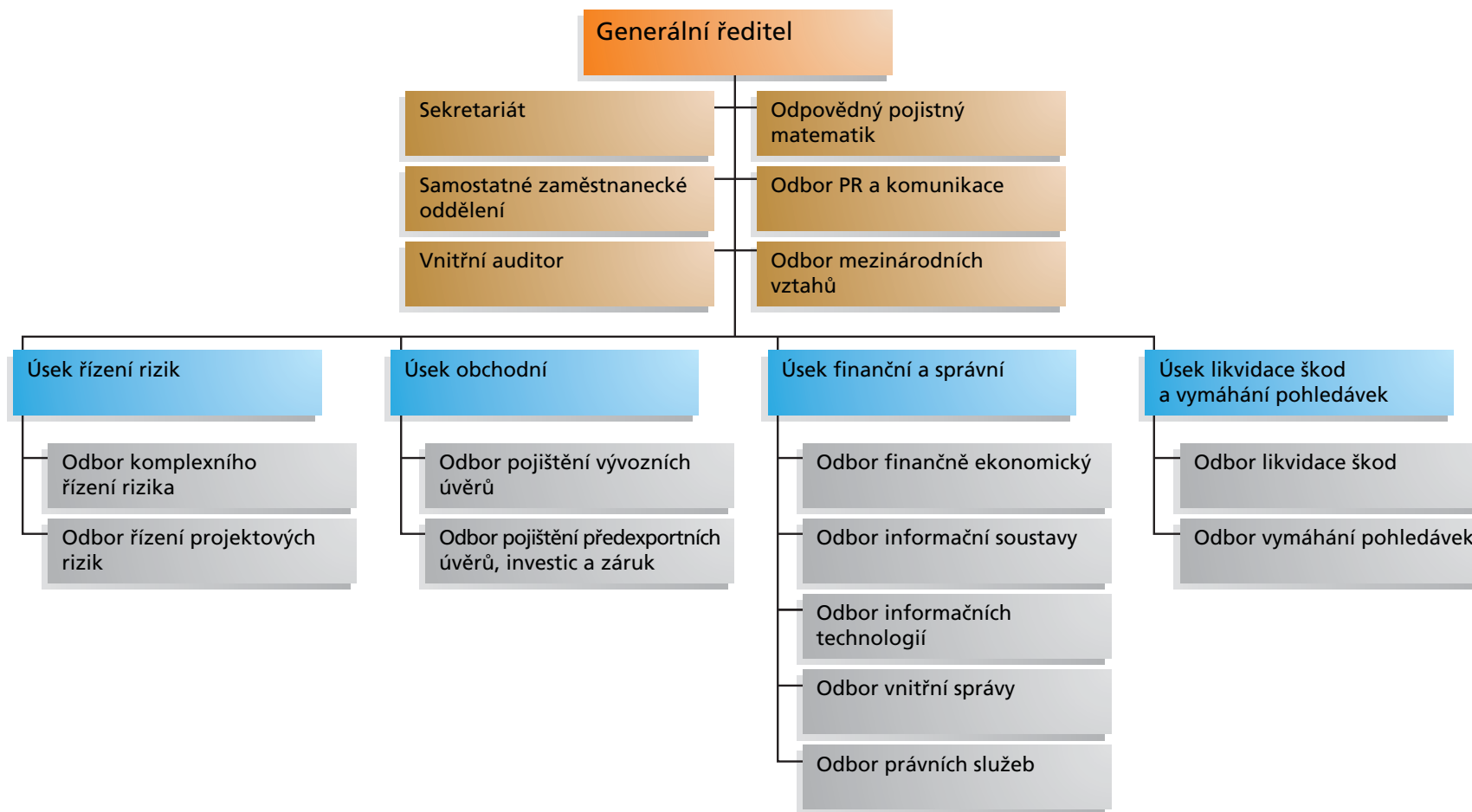
PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená



Ing . Petr Kříž  
partner



Ing. Martin Mančík  
auditor,  
osvědčení č. 1964



## IDENTIFIKAČNÍ A KONTAKTNÍ ÚDAJE

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.

**DATUM VZNIKU:** 1. června 1992

**ZÁKLADNÍ KAPITÁL:** 1 300 mil. Kč

**IČ:** 45279314

**DIČ:** CZ45279314

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

**SÍDLO:** Vodičkova 34/701, 111 21 Praha 1

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

**TELEFON:** +(420) 222 841 111

**FAX:** +(420) 222 844 001

**INTERNET:** www.egap.cz

**BANKOVNÍ SPOJENÍ:** účet č. 41908111/0100 u Komerční banky Praha 1

Výroční zpráva je v plném znění publikována na internetové stránce společnosti EGAP: [www.egap.cz](http://www.egap.cz)

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

**DATUM ZALOŽENÍ:** 24. června 2005

**ZÁKLADNÍ KAPITÁL:** 200 mil. Kč

**SLOŽENÍ AKCIONÁŘŮ:** 34 % EGAP, 66 % DuCroire-Delcredere SA. N.V

**IČ:** 27245322

**DIČ:** CZ27245322

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

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

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

**TELEFON:** +(420) 261 097 575

**FAX:** +(420) 241 409 522

**INTERNET:** www.kupeg.cz

**BANKOVNÍ SPOJENÍ:** účet č. 35-2147420287/0100 u Komerční banky Praha 1



EXPORTNÍ GARANČNÍ  
POJIŠŤOVACÍ SPOLEČNOST, a.s.

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

Vydala Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s., 2010  
Design, produkce a výroba © B.I.G. Prague, 2010