



ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA
CZECH EXPORT BANK



Úvodní slovo



Vážení partneři České exportní banky,

v roce 2011 jsme učinili řadu velmi významných kroků ke společnému cíli – ke globální konkurenceschopnosti České republiky. Svou významnou roli v tomto procesu sehrála i příprava nové proexportní strategie, která před instituce podílející se na státní podpoře exportu včetně naší banky začala stavět nové výzvy a nové úkoly. Mezi ty nejdůležitější bezesporu patří důraz na úzkou spolupráci všech, kteří mohou pomoci našim exportérům nacházet stále nové příležitosti v rychle se rozvíjejících zemích s rostoucí ekonomikou a snížit tak nezdravou závislost na vývozu do Evropské unie, který dnes činí více jak osmdesát tři procent z celkového objemu našeho exportu. V loňském roce tak byly položeny základy široce pojatého partnerství a synergií uvnitř státní správy a hlavně nastavení efektivních metod spolupráce státních institucí a soukromého byznysu. Jenom tak bude totiž možné účastnit se velkých mezinárodních projektů v roli přímých dodavatelů.

Česká exportní banka rozhodně nehledá v privátním bankovním sektoru své konkurenty, ale přirozené partnery. Naše spolupráce s nimi může mít nejrůznější podobu od vytváření klubů pro financování velkých obchodních případů nebo projektů až po bankovní garance za úvěry malým a středním podnikům. Svou roli v hledání nových forem spolupráce jistě sehraje i významné změny, které čekají celý bankovní sektor v souvislosti s připravovanou vyšší mírou regulace a nesporně také s dluhovou krizí eurozóny. Můžeme očekávat, že význam České exportní banky pro její partnery ať už z řad exportérů nebo soukromých bankovních subjektů poroste. Stejně jako rostl v letech celosvětové finanční krize v letech 2007 – 2009.

Nejde ale zdaleka jen o změny, které přináší – ať už přímo nebo nepřímo – stav evropského ekonomického prostoru. I bez dluhové krize a očekávané dlouhodobé recese evropských ekonomik bychom dnes stáli před úplně novými výzvami. Svět se mění a s ním se mění i byznys. V případě exportu často už nejde jen o prostý vývoz zboží nebo služeb. V řadě zemí například výrazně roste zájem o zakládání společných podniků – zahraniční partneři už nechtějí jen nakupovat českou produkci, ale chtějí se podílet i na její výrobě. Tento trend sice klade na naše exportéry zvýšené nároky, ale zároveň nabízí i mnoho nových šancí, které si logicky žádají i nové formy financování. A to zase bude klást vysoké nároky na nás. Zvláště, chceme-li naplnit očekávání Exportní strategie České republiky pro období 2012 – 2020. A to především v oblasti diverzifikace našeho exportu v situaci, kdy lze s jistotou předpokládat, že exportní aktivity v jakékoliv formě zůstanou i nadále hlavním akcelerátorem našeho ekonomického růstu a tím i hlavním faktorem vývoje zaměstnanosti.

Rok 2012 se tak pro nás stává rokem transformace. Musíme aktualizovat své přístupy k financování exportu, stát se akční a flexibilní finanční institucí, která dokáže rychle a transparentně reagovat na jakoukoliv příležitost kdekoli na světě.

K tomu je ovšem nezbytné rozšířit naše teritoriální zastoupení s maximálním využitím institucionální přítomnosti jiných organizací státní podpory exportu. Bude to především fyzická přítomnost našich obchodníků a jejich aktivní akviziční činnost v prioritních a zájmových zemích definovaných v již zmíněné nové exportní strategii, která rozhodne o míře úspěchu našeho tažení na rychle se rozvíjející trhy. Zároveň musíme personálně posílit obchodní útvary, správu obchodů i risk management a dbát na vysokou odbornou kvalifikaci našich zaměstnanců. A to nejen v souvislosti s naší zvýšenou aktivitou na mimoevropských trzích, ale i se zřetelem na nutnost rozšířit podporu segmentu malých a středních podniků, jejichž exportní potenciál zdaleka není využit. Přesto, že to jsou právě malé a střední podniky, které v našem státě zaměstnávají drtivou většinu lidí.

Určitě je nám všem jasné, že naše úsilí o co nejefektivnější realizaci cílů exportní strategie nepřinese své ovoce hned. S prvními výraznějšími pozitivními změnami je možné počítat nejdříve v roce 2013. Přes veškerou časovou naléhavost výše zmíněných úkolů si musíme uvědomit, že tvoříme zcela nové základy našeho exportu. Nebudujme je tedy pouze s vidinou okamžitých efektů. Stavět na nich totiž nebudeme jen v příštích několika letech, ale i v dalších desetiletích. Deme jen v příštích několika letech, ale i v dalších desetiletích.



Ing. Tomáš Uvíra
předseda představenstva a generální ředitel

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro akcionáře společnosti Česká exportní banka, a.s.

Se sídlem: Praha 1, Vodičkova 34 č.p. 701, PSČ 111 21
Identifikační číslo: 630 78 333

Zpráva o účetní závěrce

Na základě provedeného auditu jsme dne 20. března 2012 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 48 až 89, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Česká exportní banka, a.s. zahrnující výkaz o finanční situaci k 31. prosinci 2011, výkaz zisku a ztráty, výkaz úplného výsledku, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy 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 (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Česká exportní banka, a.s. k 31. prosinci 2011 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.“

Zpráva o zprávě o vztazích

Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Česka exportní banka, a.s. za rok končící k 31. prosinci 2011, která je součástí této výroční zprávy na stranách 90 až 93. Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Ověření jsme provedli v souladu s Auditorským Standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto toto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Česka exportní banka, a.s. za rok končící k 31. prosinci 2011 obsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy společnosti k 31. prosinci 2011 s účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze dne 11. dubna 2012

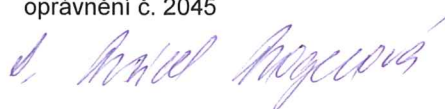
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 079



Statutární auditor:

Diana Rádí Rogerová
oprávnění č. 2045





Obsah



Obsah

Klíčové ukazatele	8
1. Profil České exportní banky, a.s	10
1.1. Historie a vývoj České exportní banky, a.s.	10
1.2. Sídlo a právní forma emitenta, právní předpisy, kterými se emitent řídí při své činnosti	11
1.3. Zveřejněné dokumenty	12
1.4. Další informace o České exportní bance, a.s.	12
1.5. Správní, řídicí a dozorčí orgány ČEB a jejich výbory	12
1.6. Organizační schéma České exportní banky, a.s.	20
1.7. Prohlášení o absenci střetu zájmů	21
2. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti České exportní banky, a.s. a o stavu jejího majetku za rok 2011	23
2.1. Přehled o podnikání banky	23
2.1.1. Obchodní činnost	23
2.1.2. Vývoj stavu a struktury úvěrového portfolia	25
2.1.3. Hlavní trhy, na kterých Česká exportní banka, a.s. působí	26
2.1.4. Nově zavedené produkty a činnosti	29
2.1.5. Finanční hospodaření, hospodářské výsledky a stav majetku	29
2.2. Faktory ovlivňující hospodářskou a finanční situaci ČEB v roce 2012	32
3. Textová část	35
3.1. Rizika, kterým je banka vystavena, a cíle a metody jejich řízení	35
3.1.1. Úvěrové riziko	35
3.1.2. Tržní riziko	36
3.1.3. Refinanční rizika	36
3.1.4. Riziko likvidity	36
3.1.5. Operační riziko	37
3.1.6. Kapitálová přiměřenost a kapitálové požadavky	37
3.2. Rizikové faktory, které mohou ovlivnit schopnost emitenta plnit jeho závazky z cenných papírů k investorům	38
3.3. Principy odměňování osob s řídicí pravomocí	38
3.4. Přijaté peněžité a nepeněžité příjmy osob s řídicí pravomocí za rok 2011	39
3.5. Informace o kodexech	40
3.6. Popis postupů rozhodování orgánů a komisí ČEB	40
3.7. Oprávnění auditorů	42
3.8. Osoby odpovědné za výroční zprávu	42
3.9. Soudní a rozhodčí řízení	43
3.10. Skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni	43
3.11. Významné smlouvy	43
4. Finanční část	46
5. Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou („propojené osoby“)	91
5.1. Ovládaná osoba	91
5.2. Ovládající osoba	91
5.3. Účetní období	91
5.4. Ostatní propojené osoby, jejichž vztahy jsou popisovány	92
5.5. Jiné právní úkony učiněné v zájmu nebo na popud propojených osob	92
5.6. Ostatní přijatá opatření	92
5.7. Přijatá a poskytnutá plnění	93
5.8. Soudní spory	93
5.9. Prohlášení ke Zprávě o vztazích	93

» Klíčové ukazatele

	jednotka	2011	2010
Finanční výsledky			
Čistý výnos z úroků	mil. Kč	577	132
Čistý výnos z poplatků a provizí	mil. Kč	29	38
Čisté provozní výnosy včetně státní dotace	mil. Kč	582	558
Snížení hodnoty aktiv	mil. Kč	-527	-170
Provozní náklady celkem	mil. Kč	-327	-341
Daň z příjmu	mil. Kč	-173	-146
Čistý zisk	mil. Kč	161	71
Rozvaha			
Bilanční suma	mil. Kč	78 063	64 795
Pohledávky za klienty	mil. Kč	65 454	55 647
Pohledávky za bankami	mil. Kč	4 298	4 139
Vklady klientů	mil. Kč	6 860	5 663
Vklady bank	mil. Kč	5 400	6 049
Emise dluhopisů	mil. Kč	58 569	46 852
Vlastní kapitál celkem	mil. Kč	3 945	3 919
Poměrové ukazatele			
Rentabilita průměrného kapitálu (ROAE)	%	3,22	1,64
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA)	%	0,24	0,12
Kapitálová přiměřenost (dle ČNB)	%	49,58	54,24
Aktiva na 1 zaměstnance	mil. Kč	446,08	434,87
Správní náklady na 1 zaměstnance	mil. Kč	-1,57	-1,87
Čistý zisk na 1 zaměstnance	mil. Kč	0,92	0,48
Ostatní údaje			
Průměrný evidenční stav zaměstnanců	zaměstnanců	158	144
Evidenční stav zaměstnanců (k 31. 12.)	zaměstnanců	175	149
Poskytnuté záruky	mil. Kč	3 153	3 299
Přísliby úvěrů	mil. Kč	17 212	13 594
Ratingové hodnocení – dlouhodobé závazky			
Moody's	-	A1	A1
Standard & Poor's	-	AA-	A



Profil banky



» 1. Profil České exportní banky, a.s.

1.1. Historie a vývoj České exportní banky, a.s.

Česká exportní banka, a.s., je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3042.

Banka je emitentem cenných papírů na základě Smlouvy o vedení evidence emise cenných papírů v centrální evidenci cenných papírů v Centrálním depozitáři cenných papírů, a.s., se sídlem v Praze 1, Rybná 14, PSČ 110 05, registrační číslo emitenta je 2033836.

Na základě bankovní licence¹ vydané rozhodnutím České národní banky č.j. 2003/3966/520 ze dne 19. 9. 2003, které nabylo právní moci téhož dne, změny bankovní licence provedené rozhodnutím České národní banky č.j. 2003/4067/520 ze dne 30. 9. 2003, které nabylo právní moci dne 2. 10. 2003, změny bankovní licence provedené rozhodnutím České národní banky č.j. 2005/3982/530 ze dne 16. 12. 2005, které nabylo právní moci dne 10. 1. 2006 a změny bankovní licence provedené rozhodnutím České národní banky č.j. 2011/141/570 ze dne 6. 1. 2011, které nabylo právní moci dne 25. 1. 2011, je předmět činnosti České exportní banky, a.s., vymezen následovně:

- podle § 1 odst. 1 zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, v platném znění:
 - písm. a) přijímání vkladů od veřejnosti
 - písm. b) poskytování úvěrů
- podle § 1 odst. 3 zákona č. 21/1992 Sb., v platném znění
 - písm. a) investování do cenných papírů na vlastní účet v rozsahu převoditelných cenných papírů emitovaných Českou republikou, Českou národní bankou a zahraničními vládami, investování do zahraničních dluhopisů a do hypotečních zástavních listů, investování do cenných papírů emitovaných právnickými osobami se sídlem na území České republiky
 - písm. c) platební styk a zúčtování
 - písm. e) poskytování záruk
 - písm. f) otvírání akreditivů
 - písm. g) obstarávání inkasa
 - písm. h) poskytování investičních služeb zahrnující doplňkovou investiční službu podle § 4 odst. 3 písm. c) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, a to: poradenskou činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodu podniků
 - písm. l) poskytování bankovních informací
 - písm. m) obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem v rozsahu:
 - obchodování na vlastní účet se zahraničními dluhopisy
 - obchodování na vlastní účet s peněžními prostředky v cizí měně
 - obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s převoditelnými cennými papíry emitovanými zahraničními vládami
 - obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s penězi ocenitelnými právy a závazky odvozenými od výše uvedených devizových hodnot
 - obchodování na účet klienta s peněžními prostředky v cizí měně
 - písm. o) činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými v bankovní licenci České exportní banky, a.s.

Přehled činností skutečně vykonávaných:

- a) přijímání vkladů od veřejnosti
- b) poskytování úvěrů
- c) investování do cenných papírů na vlastní účet v rozsahu převoditelných cenných papírů emitovaných Českou republikou, Českou národní bankou a zahraničními vládami, investování do zahraničních dluhopisů a do hypotečních zástavních listů, investování do cenných papírů emitovaných právnickými osobami se sídlem na území České republiky
- d) platební styk a zúčtování
- e) poskytování záruk
- f) otvírání akreditivů
- g) obstarávání inkasa
- h) poradenskou činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodu podniků

¹ Bankovní licence nahradila povolení působit jako banka vydané Českou národní bankou České exportní bance, a.s., dne 6. 2. 1995 a změněné dne 27. 6. 1996

- i) poskytování bankovních informací
- j) obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem v rozsahu:
 - obchodování na vlastní účet se zahraničními dluhopisy
 - obchodování na vlastní účet s peněžními prostředky v cizí měně
 - obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s převoditelnými cennými papíry emitovanými zahraničními vládami
 - obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s penězi ocenitelnými právy a závazky odvozenými od výše uvedených devizových hodnot
 - obchodování na účet klienta s peněžními prostředky v cizí měně
- k) činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými v bankovní licenci České exportní banky, a.s.

Přehled činností, jejichž vykonávání nebo poskytování bylo Českou národní bankou v průběhu roku 2011 omezeno, nebo vyloučeno:

Žádné činnosti nejsou omezeny nebo vyloučeny.

1.2. Sídlo a právní forma emitenta, právní předpisy, kterými se emitent řídí při své činnosti

Sídlo společnosti:	Praha 1, Vodičkova 34 č.p.701, PSČ 111 21
Právní forma společnosti:	akciová společnost
Identifikace společnosti:	IČ 63078333
Telefonní kontakt:	+420 222 841 100
Fax:	+420 224 226 162
e-mail:	ceb@ceb.cz
internet:	www.ceb.cz

Hlavní právní předpisy, kterými se emitent řídí při své činnosti:

zákon č. 101/2000 Sb.,	o ochraně osobních údajů
zákon č. 284/2002 Sb.,	o platebním styku
zákon č. 200/1990 Sb.,	o přestupcích
zákon č. 21/1992 Sb.,	o bankách
zákon č. 280/2009 Sb.,	daňový řád
zákon č. 190/2004 Sb.,	o dluhopisech
zákon č. 235/2004 Sb.,	o dani z přidané hodnoty
zákon č. 253/2008 Sb.,	o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu
zákon č. 254/2008 Sb.,	kterým se mění některé zákony v souvislosti s přijetím zákona o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu
zákon č. 256/2004 Sb.,	o podnikání na kapitálovém trhu
zákon č. 337/1992 Sb.,	o správě daní a poplatků
zákon č. 499/2004 Sb.,	o archivnictví a spisové službě
zákon č. 563/1991 Sb.,	o účetnictví
zákon č. 513/1991Sb.,	obchodní zákoník
zákon č. 58/1995 Sb.,	o pojišťování a financování exportu se státní podporou
zákon č. 229/2002 Sb.,	o finančním arbitrovi
zákon č. 586/1992 Sb.,	o dani z příjmu
zákon č.589/1992 Sb.,	o pojistném na sociální zabezpečení a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti
zákon č. 592/1992 Sb.,	o zdravotním pojištění
zákon č. 93/2009 sb.,	o auditorech
zákon č. 40/1964 Sb.,	občanský zákoník
vyhláška č. 307/2004 Sb.,	o předkládání informací ČNB finančními institucemi
vyhláška č. 123/2007 Sb.,	o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry
vyhláška č. 234/2009 Sb.,	o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci
vyhláška č. 281/2008 Sb.,	o některých požadavcích na systém vnitřních zásad, postupů a kontrolních opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu
vyhláška č. 303/2010 Sb.,	o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb

1.3. Zveřejněné dokumenty

Stanovy ČEB v českém jazyce jsou veřejně přístupné a lze do jejich listinné podoby nahlédnout v sídle banky.

V elektronické podobě je aktuální znění Stanov ČEB v českém jazyce veřejně přístupné na webu Obchodního rejstříku – Sběrka listin na adrese:

<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a22367&slCis=101356786&klic=RmevUmjeZfEx8EiHpjYllw%3d%3d>

Na webu ČEB jsou dále veřejně přístupné veškeré dokumenty a údaje o její činnosti, kterými plní svoji informační povinnost plynoucí pro ni z právních předpisů, kterými se při své činnosti řídí.

1.4. Další údaje o České exportní bance, a.s.

ČEB není součástí žádné skupiny.

ČEB je exportní bankou pověřenou poskytovat financování vývozu se státní podporou v souladu s podmínkami upravenými zákonem č.58/1995 Sb. o pojišťování a financování vývozu se státní podporou.

Ve smyslu zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou § 8 odst. (1) písm. b) stát ručí za závazky ČEB ze splácení finančních zdrojů získaných ČEB a za závazky z ostatních operací ČEB na finančních trzích. Od poslední zveřejněné výroční zprávy ČEB jako emitenta cenného papíru nedošlo k žádné specifické události, která by mohla mít podstatný význam při hodnocení její platební schopnosti.

Při financování vývozních úvěrů se splatností 2 roky a více dodržuje ČEB pravidla jejich posuzování z pohledu dopadů realizace financovaných vývozních projektů na životní prostředí v cílové zemi vývozu. Řídí se přitom postupy podle Doporučení Rady OECD ze dne 12. června 2007 o uplatňování některých pravidel v oblasti státem podporovaných vývozních úvěrů. ČEB nevyvíjí žádné vlastní aktivity v oblasti životního prostředí.

Organizační složka ČEB v zahraničí:

ČEB má zřízeno zastoupení v Ruské federaci. Zastoupení je samostatným útvarům banky, který nemá právní subjektivitu.

Činnosti zastoupení jsou vymezeny Statutem zastoupení ve znění Příkazu Centrální banky RF ze dne 7. října 1997 č.02-437.

Adresa zastoupení: Maši Poryvaevoj 7
107 078 Moskva
Ruská federace
Telefon, fax: + 7 (495) 604 90 30

1.5. Správní, řídicí a dozorčí orgány ČEB a jejich výbory

Valná hromada – nejvyšší orgán banky, rozhoduje svými usneseními. Valné hromady se účastní akcionáři, nebo jejich zástupci na základě plné moci.

Dozorčí rada – kontrolní orgán banky, dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti banky, uděluje souhlas v souladu se svojí působností definovanou Stanovami ČEB.

Předseda **Mgr. Zdeněk Zajíček** – člen od 5. 8. 2010,
předseda od 6. 9. 2010,
náměstek ministra financí
Letenská 15, 118 10 Praha 1 – Malá Strana

Místopředseda **Ing. Milan Hovorka** – člen od 6. 11. 2010, místopředseda od 29. 1. 2011
náměstek ministra průmyslu a obchodu,
Politických vězňů 20, 112 49 – Praha 1

Mgr. Luboš Vaněk – člen od 28. 4. 2009 do 28. 1. 2011,
místopředseda od 28. 4. 2010 do 28. 1. 2011
náměstek ministra průmyslu a obchodu,
od 1. 9. 2010 zástupce vrchního ředitele úseku mezesortních agend a státních podniků
Na Františku 32, 110 15 Praha 1 – Staré Město

Členové

volení valnou hromadou

Ing. Oldřich Černocho, CSc. – od 3. 9. 2009 do 1. 7. 2011 náměstek ministra zemědělství
pověřen řízením Státního zemědělského intervenčního fondu (SZIF)
od 1. 7. 2011 ředitel SZIF
Ve Smečkách 33, 110 00 Praha 1

Ing. Tomáš Dub – od 6. 9. 2010
náměstek ministra zahraničních věcí
Loretánské náměstí 5, 125 10 Praha 1

Ing. Tomáš Zídek – od 28. 4. 2011
náměstek ministra financí
Letenská 15, 118 10 Praha 1

Zdeněk Vališ, M.A. – od 28. 4. 2011
ředitel odboru podpory exportu Ministerstva průmyslu a obchodu
Politických vězňů 20, 112 49 Praha 1

Ing. Milena Horčicová, CSc. – od 3. 9. 2009 do 31. 3. 2011
ředitelka odboru Finanční politika Ministerstva financí
Letenská 15, 118 10 Praha 1

volení zaměstnanci

Ing. Jaroslava Křížová – od 25. 11. 2010
manažer týmu – odbor exportního a projektového financování
Česká exportní banka, a.s.
Vodičkova 34, 111 21 Praha 1

Ing. Vladimír Šon – od 2. 9. 2010
Samostatná agenda Svodné informace, compliance officer
Česká exportní banka, a.s.
Vodičkova 34, 111 21 Praha 1

Petr Sklenář – od 26. 2. 2008
dealer odbor Treasury
Česká exportní banka, a.s.
Vodičkova 34, 111 21 Praha 1

Informace o členech dozorcí rady

Mgr. Zdeněk Zajíček

Po ukončení studia na Právnické fakultě Univerzity Karlovy v Praze působil ve státním sektoru a advokacii. Od roku 1996 do roku 1998 byl poslancem Poslanecké sněmovny Parlamentu ČR a členem ústavně právního výboru, výboru pro veřejnou správu a životní prostředí, mandátového a imunitního výboru. Poté vykonával advokátní praxi. Mezi roky 1999 a 2002 byl ředitelem Magistrátu hlavního města Prahy. Další tři roky pracoval jako advokát. Od září 2006 se stal náměstkem ministra vnitra pro veřejnou správu, informatiku, legislativu a archivnictví. Od prosince 2009 vykonával funkci náměstka ministryně spravedlnosti pro projekty. Od 22. 7. 2010 působí ve funkci náměstka ministra financí, řídí sekci Hospodaření s majetkem státu a informatiky. Je členem Správní rady ZP MV ČR, členem Správní rady Nadace ČEZ a prezidentem občanského sdružení eGON ACADEMY, zakládajícím členem sdružení eStat.cz – EFEKTIVNÍ STÁT,

předsedou dozorčí rady spol. CEVRO Institut, o.p.s. a místopředsedou dozorčí rady Český Aeroholding, a.s. Od září 2010 je také předsedou dozorčí rady EGAP, a.s.

Ing. Milan Hovorka

Po ukončení studia na Vysoké škole ekonomické v Praze, obor zahraniční obchod, působil na Federálním ministerstvu zahraničního obchodu. V letech 1990 – 1996 působil na Stále misi ČR při OSN a ostatních mezinárodních organizacích v Ženevě. Po návratu vykonával funkci vrchního ředitele sekce mnohostranné obchodní politiky, vztahů k EU a ESVO Ministerstva průmyslu a obchodu ČR. V období 1998 – 2004 pracoval pro Ministerstvo zahraničních věcí na Stále misi ČR při Světové obchodní organizaci (WTO) postupně jako stálý představitel, vedoucí mise a člen různých volených orgánů WTO, včetně funkce předsedy Rady pro obchod se zbožím. Od roku 2004 pracoval jako ředitel odboru evropských zemí a zemí Společenství nezávislých států Ministerstva průmyslu a obchodu ČR. Od 1. 9. 2007 je náměstkem ministra průmyslu a obchodu a řídí sekci obchodu. Od prosince 2010 je také členem dozorčí rady EGAP. V současné době není členem orgánů v žádných jiných společnostech.

Mgr. Luboš Vaněk /do 28. 1. 2011/

Absolvent FTVS Univerzity Karlovy v Praze. V devadesátých letech působil na kapitálovém trhu v bankovním investičním fondu a od roku 1997 v dohledovém orgánu na Ministerstvu financí – Úřadu pro cenné papíry a poté na Komisi pro cenné papíry ve funkci vedoucího oddělení obchodníků s cennými papíry a makléřů. Je vlastníkem makléřské licence. V letech 1999 – 2002 působil na Fondu národního majetku ČR jako ředitel kanceláře předsedy. Od roku 2003 pracoval jako vrchní ředitel na České správě sociálního zabezpečení s odpovědností za zavedení procesního řízení organizace a za ekonomické procesy. Dnem 1. 2. 2006 byl jmenován náměstkem ústředního ředitele a od 1. 8. 2006 pověřen řízením České správy sociálního zabezpečení. Od 1. 3. 2007 byl náměstkem ministra průmyslu a obchodu, řídil sekci transformace podřízených organizací a státních podniků. Od 1. 9. 2010 byl zástupcem vrchního ředitele úseku meziresortních agend a státních podniků. Do 28. 1. 2011 byl místopředsedou dozorčí rady EGAP. Od 14. 2. 2011 je členem představenstva ČEB a od 15. 2. 2011 místopředsedou představenstva ČEB. V současné době není členem orgánů v žádných jiných společnostech.

Ing. Oldřich Černocho, CSc.

Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze, obor ekonomika řízení dopravy a spojů. Vědecká hodnota kandidát ekonomických věd mu byla udělena v roce 1993. V roce 1995 absolvoval kurs společnosti Gustav Kaser Training International – MANAGEMENT I a II. Po ukončení studia pracoval jako vedoucí mzdový referent Západočeského ředitelství spojů. Od roku 1974 působil v Ústředním ředitelství spojů Praha jako vedoucí odborný referent, od roku 1977 jako vedoucí odboru ekonomiky práce. V letech 1992 – 2003 zastával pozici náměstka generálního ředitele pro ekonomiku České pošty, s.p. Od prosince 2003 do května 2008 pracoval jako náměstek generálního ředitele pro ekonomiku Státního zemědělského intervenčního fondu (SZIF). Od července 2008 pracoval ve vedení Ústav zemědělské ekonomiky a informací na pozici náměstka pro ekonomiku. Do 1. 7. 2011 byl náměstkem ministra zemědělství a byl pověřen řízením SZIF. Od 1. 7. 2011 je ředitel SZIF. Od roku 2002 je členem výkonné rady UNICEF. V roce 2007 byl jmenován ministrem vnitra ČR za člena řídicího výboru pro transformaci České pošty, s.p. na akciovou společnost. Od prosince 2009 je členem dozorčí rady EGAP, a.s. V současné době není členem orgánů v žádných jiných společnostech.

Ing. Tomáš Dub

Po ukončení studia na Vysoké škole ekonomické v Praze, obor zahraniční obchod v roce 1992, působil ve státním sektoru nejprve jako poradce 1. náměstka ministra hospodářství a v letech 1994 – 2002 jako starosta Městské části Praha 7. Od roku 2002 do 2006 byl členem Zastupitelstva hlavního města Prahy, kde byl předsedou zahraničního výboru, členem legislativně právního výboru a bezpečnostního výboru. V letech 2002 – 2010 byl poslancem Poslanecké sněmovny Parlamentu ČR, kde působil v letech 2002 – 2006 jako člen zahraničního výboru, předseda podvýboru pro prezentaci ČR v zahraničí, člen podvýboru pro letectví a kosmonautiku a člen stálé komise pro bankovníctví. Mezi lety 2006 – 2010 působil jako místopředseda zahraničního výboru a člen výboru pro obranu. Jako poslanec PSP ČR byl v letech 2006 – 2010 rovněž vedoucím Stálé delegace do Parlamentního shromáždění NATO, kde působil jako člen stálého výboru, politického výboru a člen podvýboru pro transatlantickou hospodářskou spolupráci. Od srpna 2010 působí ve funkci náměstka ministra zahraničních věcí. Od prosince 2010 je členem dozorčí rady EGAP, a.s. V současné době není členem orgánů v žádných jiných společnostech.

Ing. Tomáš Zídek

Absolvent Ekonomické fakulty Vysoké školy zemědělské v Praze. Od počátku devadesátých let pracoval jako ředitel odboru ekologie, později náměstek ministra zemědělství ČR s odpovědností za vyjednávání s EU. V letech 2002 – 2006

působil ve Výzkumném ústavu zemědělské ekonomiky. Od roku 2006 je náměstek ministra financí s odpovědností za vztahy s EU, mezinárodní spolupráci a makroekonomické analýzy. Je předsedou správní rady České zemědělské univerzity Praha, členem EFC – Hospodářského a ekonomického výboru EU, působí rovněž ve funkci alternáta guvernéra Světové banky a Evropské banky pro obnovu a rozvoj a jako vedoucí české delegace Mezinárodní investiční banky a Mezinárodní banky hospodářské spolupráce v Moskvě. Je členem dozorčí rady EGAP, a.s. V současné době není členem orgánů v žádných jiných společnostech.

Zdeněk Vališ, M.A.

Absolvent International School of Economics Rotterdam a Rotterdam Business School, obor mezinárodní obchod a finance a účetnictví. V průběhu studia pracoval pro ING Investment Management v Haagu. Po absolvování univerzity mu společnost ING nabídla pozici v rámci management trainee programu na projektech třetího pilíře důchodové reformy a rozvoje obchodní sítě na Slovensku. Po ukončení projektu pracoval jako Business analytik ING ČR. V letech 2007 – 2009 působil v různých pozicích, mimo jiné i jako tajemník náměstka pro vnější ekonomické vztahy Ministerstva zahraničních věcí. Od února 2010 působí ve funkci ředitele Odboru podpory exportu Ministerstva průmyslu a obchodu. Od května 2011 je také členem dozorčí rady EGAP, a.s. V současné době není členem orgánů v žádných jiných společnostech.

Ing. Jaroslava Křížová

Po maturitě na gymnáziu nastoupila do PZO Polytechna, kde pracovala 3 roky jako referent technické pomoci zemím RVHP. Po 2 letech zahájila dálkové studium na Vysoké škole ekonomické v Praze, fakulta obchodní, obor zahraniční obchod (ukončení studia 1984). Od r. 1978 pracovala 15 let ve státním podniku IMEX, a.s., jehož úkolem bylo vyrovnávat disproporce vnitřního trhu vývozem přebytkového zboží a dovozem nedostatkových komodit. Zde pracovala nejprve jako referent, později jako vedoucí oddělení s teritoriálním zaměřením na státy RVHP a Jugoslávii. 4 roky byla členkou dozorčí rady za zaměstnance IMEX, a.s. V letech 1996 – 1997 pracovala jako vedoucí logistiky obchodní společnosti SSI Schäfer. V srpnu 1997 nastoupila do České exportní banky, a.s. na pozici úvěrového manažera, v současné době je vedoucím jednoho z úvěrových týmů odboru exportního a projektového financování ČEB. V listopadu 2010 byla zaměstnanci zvolena členkou dozorčí rady. V současné době není členem orgánů v žádných jiných společnostech.

Ing. Vladimír Šon

Absolvent vysokého učení technického v Praze, na kterém v roce 1976 dokončil studium oboru konstrukce a dopravní stavby, specializace kolejové stavby. Poté nastoupil k ČSD na Traťovou distanci Kralupy nad Vltavou, kde vystřídal pozici traťmistra, dispečera a inženýra železniční dopravy. V roce 1979 přešel v rámci ČSD k Projektovému středisku dráhy v Ústí n. L. (pracoviště Praha), kde pracoval 13 let jako vedoucí projektant. V jejich průběhu si prohloubil znalosti oboru postgraduálním studiem na Vysoké škole dopravní v Žilině. V roce 1992 začal působit ve státní správě, kdy byl jmenován ředitelem Kanceláře ministerstva průmyslu a obchodu. V roce 1999 začal pracovat v České exportní bance, a.s., kde se věnoval svodným informacím. Od roku 2006 zastává současně i pozici compliance officera. V září 2010 byl zaměstnanci zvolen členem dozorčí rady. V současné době není členem orgánů v žádných jiných společnostech.

Petr Sklenář

Má ukončené středoškolské vzdělání s maturitou (1991). Absolvoval 3 měsíční jazykový kurs v USA. V letech 1993 – 2001 pracoval v Nemocnici Milosrdných sester sv. Karla Boromejského jako ekonom provozu lékárny. Od roku 2001 působí v bankovní sféře, nejprve v Citibank, a.s. Praha jako správce syndikovaných úvěrů, od roku 2003 v České exportní bance, a.s. jako dealer odboru Treasury. V únoru 2008 byl zaměstnanci zvolen členem dozorčí rady. V současné době není členem orgánů v žádných jiných společnostech.

Ing. Milena Horčicová, CSc. /do 31. 3. 2011/

Absolventka Vysoké školy ekonomické v Praze, obor finance a úvěr. Od roku 1985 je kandidátkou ekonomických věd. Po ukončení studia působila v letech 1976 – 1981 jako asistent, odborný asistent, na katedře financí a úvěrů VŠE Praha. V letech 1982 – 1986 zastávala funkci vedoucího ekonoma obchodního úseku INPRO Praha. Od roku 1987 působí na Federálním ministerstvu financí, resp. od roku 1992 na Ministerstvu financí ČR. Zde během svojí kariéry postoupila z pozice referenta až do funkcí vedoucí oddělení, zástupce ředitele odboru a ředitelky odboru. Od roku 1999 zastává funkci ředitelky odboru finanční politiky. Od roku 1999 zastává funkci členky, resp. předsedkyně revizní komise České společnosti ekonomické. Je členkou Vědecké rady Fakulty finanční a účetnictví VŠE Praha a členkou redakční rady časopisu Finance a úvěr. Do 31. 3. 2011 byla také členkou dozorčí rady EGAP, a.s.

Představenstvo – řídí činnost banky, jedná jejím jménem, zabezpečuje její obchodní vedení, včetně řádného vedení účetnictví banky a rozhoduje o všech záležitostech banky, pokud nejsou zákonem nebo stanovami vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady. Představenstvo rozhoduje usnesením, které může být v souladu se Stanovami banky podmíněno souhlasem dozorčí rady.

Předseda	Ing. Tomáš Uvíra člen představenstva od 14. 2. 2011, předseda od 14. 2. 2011, z hlediska výkonného vedení generální ředitel ČEB od 14. 2. 2011
Místopředseda	Ing. Michal Bakajsa člen od 1. 2. 2009, místopředseda od 2. 9. 2010, z hlediska výkonného vedení náměstek generálního ředitele ČEB, vedoucí úseku obchodu Mgr. Luboš Vaněk člen od 14. 2. 2011, místopředseda od 15. 2. 2011, z hlediska výkonného vedení náměstek generálního ředitele ČEB, vedoucí úseku IT a správy obchodů
Členové	Ing. Miloslav Kubišta člen od 26. 4. 2006, znovuzvolen 26. 4. 2011, místopředseda od 26. 4. 2006 do 2. 6. 2008, a dále od 1. 1. 2009 do 14. 2. 2011, z hlediska výkonného vedení náměstek generálního ředitele ČEB, vedoucí úseku finančního Ing. Karel Tlustý, MBA člen od 26. 4. 2006, znovuzvolen 26. 4. 2011, z hlediska výkonného vedení náměstek generálního ředitele ČEB, vedoucí úseku řízení rizik Ing. Petr Goldmann člen od 1. 6. 2008 do 31. 1. 2011, z hlediska výkonného vedení náměstek generálního ředitele ČEB, vedoucí úseku IT a správy obchodů do 31. 1. 2011

Informace o členech představenstva

Ing. Tomáš Uvíra

Absolvent Vysoké školy zemědělské v Brně – Fakulty provozně-ekonomické. V letech 1993 až 1996 pracoval v První slezské bance jako metodik bankovních produktů. Další čtyři roky působil v České národní bance. V roce 1996 byl bankovní radou ČNB jmenován nuceným správcem Velkomoravské banky. V letech 2000 – 2007 působil jako člen představenstva a finanční ředitel ve společnostech Středočeská plynárenská, a.s. a následně Aero Vodochody, a.s. Zde zodpovídal za celou oblast účetnictví, daní, finančního řízení i treasury. Poté až do ledna 2011 pracoval na Ministerstvu financí ČR jako vrchní ředitel skupiny správy majetku. V současné době není členem orgánů žádné společnosti.

Ing. Michal Bakajsa

Absolvent VŠE v Praze, obor systémové inženýrství (1989). Po ukončení studia začal pracovat jako správce Sparta Praha. V letech 1992 – 93 zastával pozici vice-presidenta pro ekonomiku Asociace Sparta Praha. Od roku 1994 do roku 2001 působil na různých pozicích v České spořitelně, a.s. V období říjen 2001 – červenec 2006 pracoval v Dresdner Bank CZ/BAWAG Bank na pozici vedoucího týmu odpovědného za strukturované financování a syndikované úvěry. Do ČEB, a.s., přišel z ČSOB, a.s., kde od srpna 2006 zastával pozici ředitele útvaru Exportní a strukturované financování obchodu. V rámci profesní kariéry působil jako člen dozorčí rady ECKG, a.s., Pegas DS, a.s., a Pegas, a.s. (1999 – 2001), Dresdner Bank CZ, a.s. (2003 – 2005) a BAWAG Bank CZ, a.s. (2005 – 2006). V současné době není členem orgánů žádné společnosti.

Mgr. Luboš Vaněk v rámci informace o členech dozorčí rady

Ing. Miloslav Kubišta

Absolvent VŠE v Praze. V letech 1974 – 1978 byl zaměstnán ve finančním odboru ČKD DUKLA Praha, v letech 1978 – 1991 pracoval v ústřední státní správě ve finanční oblasti. Poté pracoval v privátní bankovní sféře. V období 1994 – 1995 byl zaměstnán v EGAP, a.s. V ČEB, a.s., pracuje od r. 1995. Náměstkem generálního ředitele pro úsek finanční byl jmenován v r. 1996. V současné době není členem orgánů v žádných jiných společnostech.

Ing. Karel Tlustý, MBA

Absolvent ČVUT v Praze, Sheffield Hallam University a Nottingham Trent University. Po ukončení studia pracoval krátce jako marketingový manažer. Od rok 1992 působí v bankovníctví – nejprve v Poštovní bance, a.s., později v Investiční a Poštovní bance, a.s., v oblasti obchodů na finančních trzích, řízení měnové pozice a likvidity banky. V letech 1994 – 1995 byl zaměstnán v EGAP, a.s. Od r. 1995 do současnosti pracuje v ČEB, a.s. – od roku 1997 jako vrchní ředitel úseku řízení rizik a v květnu 2006 byl jmenován náměstkem generálního ředitele pověřeným řízením tohoto úseku. Je členem správní rady Nadačního fondu Rodina. V současné době není členem orgánů v žádných jiných společnostech.

Ing. Petr Goldmann /do 31.1.2011/

Absolvent Vysoké školy báňské v Ostravě. Praxi zahájil v Královodvorských železárnách, kde pracoval jako ekonom. V roce 1991 nastoupil do Komerční banky, a.s., ve které pracoval postupně jako komerční pracovník, vedoucí odboru a specialista obchodních rizik. Od roku 2000 pracoval v Konsolidační bance, v roce 2004 stal členem představenstva a vrchním ředitelem České konsolidační agentury /původně Konsolidační banka/. Od 1. 6. 2008 do 31. 1. 2011 působil jako člen představenstva a náměstek generálního ředitele ČEB, a.s., odpovědný za úsek IT a správy obchodů.

Výbor pro audit – byl ustanoven rozhodnutím valné hromady České exportní banka, a.s., konané dne 10. 12. 2009 s účinností od 4. 1. 2010. Sleduje především postup sestavování účetní závěrky banky, hodnotí účinnost vnitřní kontroly banky, vnitřního auditu a případně systémů řízení rizik, sleduje proces povinného auditu účetní závěrky, doporučuje auditora, stanoví zásady odměňování vedoucího útvaru Vnitřní audit.

V roce 2011 Výbor pro audit pracoval ve složení:

Ing. Zdeněk Grygar	předseda, nezávislý člen Výboru pro audit od 23. 11. 2010
Zdeněk Vališ, M.A.	člen Výboru pro audit od 28. 4. 2011
Ing. Tomáš Zídek	člen Výboru pro audit od 28. 4. 2011
Ing. Milena Horčicová, CSc.	členka Výboru pro audit od 10. 12. 2009 (členka dozorčí rady ČEB) do 31. 3. 2011
Mgr. Luboš Vaněk	člen Výboru pro audit od 23. 11. 2010 (člen dozorčí rady ČEB) do 14. 2. 2011

Informace o členech výboru pro audit

Ing. Zdeněk Grygar

Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze, fakulta řízení, obor ekonomicko matematické výpočty (1980). Od roku 1992 auditor, oprávnění Komory auditorů ČR č. 1029. V letech 1980 – 1992 odborný specialista Ministerstva kontroly ČR pro kontrolu plánu a rozpočtu v hospodářských a finančních institucích, od roku 1990 poradce ministra. V letech 1992 – 2002 působil v Bance Bohemia, a.s., jako ekonomický analytik a ředitel odboru bankovní ekonomických koncepcí a analýz. Od vstupu banky do likvidace v r. 1994 zastával funkci vrchního ředitele ekonomické divize. V letech 2002 – 2005 působil jako zástupce likvidátora Agrobanka, a.s., v likvidaci. V r. 2007 byl zvolen do Výkonného výboru Komory auditorů ČR, je předsedou Výboru pro auditorské zkoušky a zkušebním komisařem pro oblast účetnictví v rámci zkoušek insolvenčních správců v gesci Ministerstva spravedlnosti ČR. V minulosti působil jako člen dozorčí rady Ekoagrobanka, a.s., v likvidaci Ústí nad Labem a COOP banka, a.s., v likvidaci Brno do doby ukončení likvidace - obě členství z pověření České národní banky. V současné době působí jako statutární auditor se zaměřením na oblast auditu územních samosprávných celků, institucí Akademie věd ČR a dotací z EU do oblasti vědy a výzkumu.

Zdeněk Vališ, M.A.	v rámci informace o členech dozorčí rady
Ing. Tomáš Zídek	v rámci informace o členech dozorčí rady
Ing. Milena Horčicová, CSc.	v rámci informace o členech dozorčí rady
Mgr. Luboš Vaněk	v rámci informace o členech dozorčí rady

Ostatní rozhodovací orgány ČEB

Představenstvo v rámci své působnosti k naplnění svých činností zřídilo následující rozhodovací orgány.

Úvěrový výbor – pracuje jako stálý rozhodovací a poradní orgán představenstva pro rozhodování a posuzování veškerých otázek spjatých s vybranými obchodními případy a problematikou řízení úvěrového rizika a poradní orgán vedoucích zaměstnanců ČEB. Úvěrový výbor je součástí řídicího a kontrolního systému banky.

Složení úvěrového výboru:

Ing. Karel Tlustý, MBA	– předseda Úvěrového výboru, člen představenstva a náměstek generálního ředitele ČEB, vedoucí úseku řízení rizik
Mgr. Luboš Vaněk	– místopředseda Úvěrového výboru od 23. 2. 2011, místopředseda představenstva a náměstek generálního ředitele ČEB, vedoucí úseku IT a správy obchodů
Ing. Michal Bakajsa	– člen Úvěrového výboru, místopředseda a náměstek generálního ředitele ČEB, vedoucí úseku obchodu
Ing. Petr Krupa	– člen Úvěrového výboru, ředitel odboru řízení úvěrového rizika
Ing. Ivana Fukalová	– členka Úvěrového výboru od 10. 11. 2011, ředitelka odboru exportního a projektového financování
Ing. Martin Frelich	– člen Úvěrového výboru do 9. 11. 2011, ředitel odboru exportního a projektového financování
Ing. Petr Goldmann	– místopředseda Úvěrového výboru do 22. 2. 2011, člen představenstva a náměstek generálního ředitele ČEB, vedoucí úseku IT a Správy obchodů

Komise pro řízení aktiv a pasív (ALCO) – pracuje jako stálý rozhodovací a poradní orgán představenstva pro rozhodování a posuzování veškerých otázek spjatých s problematikou správy aktiv a pasív, minimalizací tržních rizik spojených s bankovními obchody a operacemi ČEB na finančních trzích a poradní orgán vedoucích organizačních útvarů. ALCO je součástí řídicího a kontrolního systému banky.

Složení ALCO:

Ing. Miloslav Kubišta	– předseda ALCO, místopředseda představenstva do 14. 2. 2011, dále člen představenstva a náměstek generálního ředitele ČEB, vedoucí úseku finančního
Ing. Karel Tlustý, MBA	– místopředseda ALCO, člen představenstva a náměstek generálního ředitele ČEB, vedoucí úseku řízení rizik
Ing. Michal Bakajsa	– člen ALCO, člen představenstva a náměstek generálního ředitele ČEB, vedoucí úseku obchodu
Ing. David Franta	– člen ALCO, ředitel odboru Treasury
Mgr. René Hanyk	– člen ALCO, ředitel odboru řízení bankovních rizik
Ing. Miloš Welser	– člen ALCO od 10. 11. 2011, corporate sale coordinator úseku obchodu
Ing. Martin Frelich	– člen ALCO od 15. 6. 2011 do 9. 11. 2011, ředitel odboru exportního a projektového financování
Ing. Miloslav Dudek	– člen ALCO do 14. 6. 2011, ředitel odboru mezinárodní vztahy a získávání zdrojů
Ing. Milan Čížinský	– člen ALCO do 14. 6. 2011, zaměstnanec odboru mezinárodní vztahy a získávání zdrojů

Komise pro rozvoj informačních technologií (KRIT) – pracuje jako stálý rozhodovací a poradní orgán představenstva ČEB v oblasti řízení ICT. KRIT je součástí řídicího a kontrolního systému banky.

Složení komise:

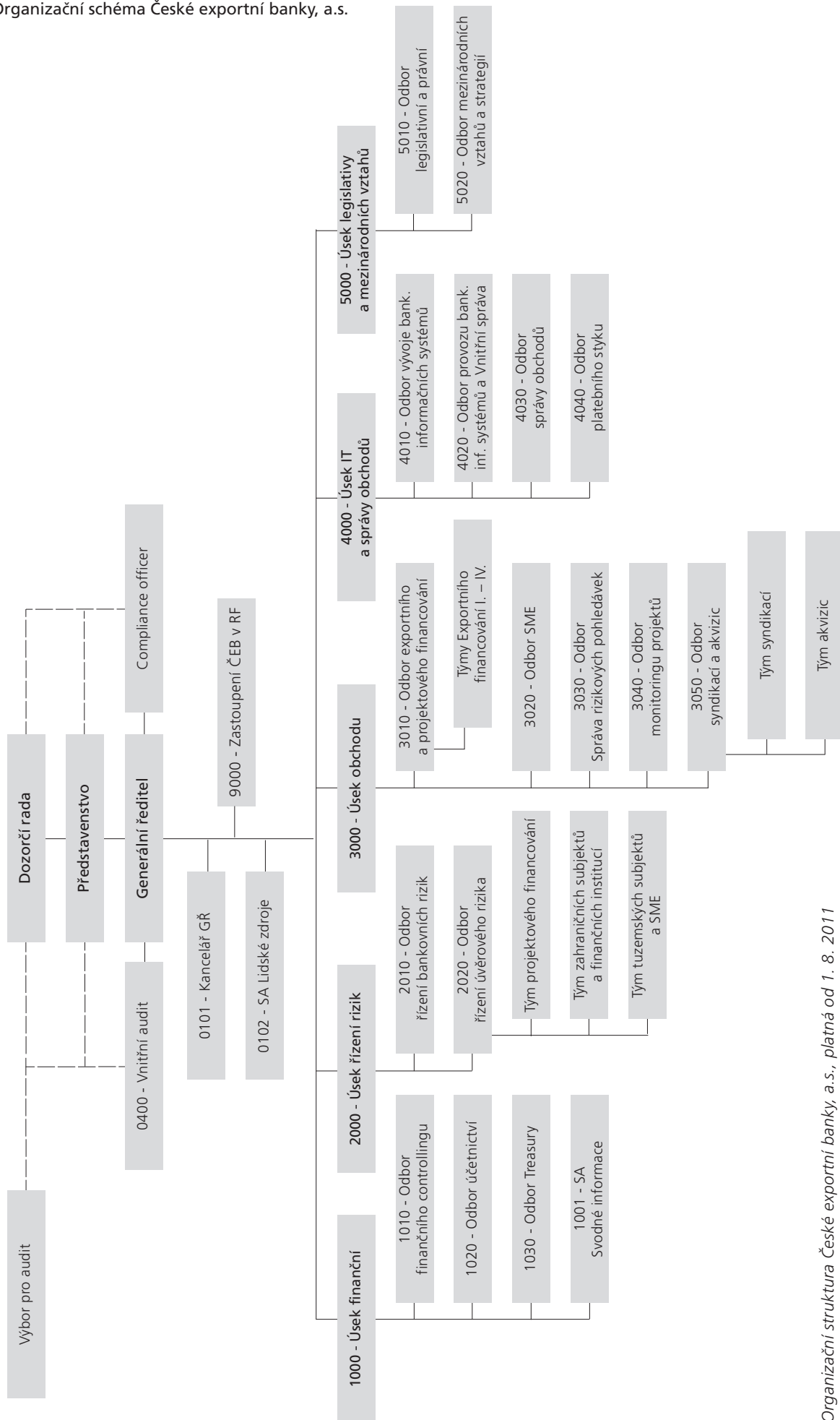
- | | |
|-----------------------|---|
| Ing. Petr Goldmann | – předseda KRIT do 22. 2. 2011, člen představenstva a náměstek generálního ředitele ČEB, vedoucí úseku IT a správy obchodů |
| Mgr. Luboš Vaněk | – předseda KRIT od 23. 2. 2011, místopředseda představenstva a náměstek generálního ředitele ČEB, vedoucí úseku IT a správy obchodů |
| Ing. Igor Tábořský | – místopředseda KRIT do 9. 5. 2011, dále jen člen do 10. 7. 2011, ředitel Odboru vývoje bankovních informačních systémů |
| Ing. Pavel Kašpar | – člen KRIT, ředitel odboru provozu bankovních informačních systémů a Vnitřní správa |
| Ing. Petr Jindrák | – člen KRIT, od 10. 5. 2011 místopředseda KRIT, zaměstnanec odboru vývoje bankovních informačních systémů |
| Mgr. René Hanyk | – člen KRIT, ředitel odboru řízení bankovních rizik |
| Ing. Jan Bukovský | – člen KRIT, zaměstnanec odboru provozu bankovních informačních systémů – inspektor ICT bezpečnosti |
| Ing. Marcela Šrůtková | – člen KRIT, zaměstnanec odboru účetnictví |
| Ing. Martin Frelich | – člen KRIT od 14. 1. 2011 do 9. 11. 2011, ředitel odboru exportního a projektového financování |
| Ing. Petr Křižan | – člen KRIT od 11. 7. 2011, náměstek úseku legislativy a mezinárodních vztahů |
| Ing. Jiří Brudňák | – člen KRIT od 10. 11. 2011, zaměstnanec odboru exportního a projektového financování |

Komise pro řízení operačních rizik (ORCO) – pracuje jako stálý rozhodovací a poradní orgán představenstva pro celou oblast rozhodování a posuzování operačních rizik včetně všech oblastí vztahujících se k řízení informační bezpečnosti ČEB a poradní orgán vedoucích zaměstnanců ČEB. ORCO je součástí řídicího a kontrolního systému banky.

Složení komise:

- | | |
|------------------------|--|
| Ing. Karel Tlustý, MBA | – předseda ORCO, člen představenstva a náměstek generálního ředitele ČEB, vedoucí úseku řízení rizik |
| Ing. Petr Goldmann | – místopředseda ORCO do 22. 2. 2011, člen představenstva a náměstek generálního ředitele ČEB, vedoucí úseku IT a správy obchodů |
| Mgr. Luboš Vaněk | – místopředseda ORCO od 23. 2. 2011, místopředseda představenstva a náměstek generálního ředitele ČEB, vedoucí úseku IT a správy obchodů |
| Mgr. René Hanyk | – člen ORCO, ředitel odboru řízení bankovních rizik |
| Ing. Igor Tábořský | – člen ORCO do 9. 5. 2011, ředitel odboru vývoje bankovních informačních systémů |
| Ing. Petr Jindrák | – člen ORCO od 10. 5. 2011, zaměstnanec odboru vývoje bankovních informačních systémů |
| Ing. Pavel Kašpar | – člen ORCO, ředitel odboru provozu bankovních informačních systémů a Vnitřní správa |
| Ing. Jan Bukovský | – člen ORCO, zaměstnanec odboru provozu bankovních informačních systémů, inspektor ICT bezpečnosti |
| Ing. Marcela Šrůtková | – člen ORCO, zaměstnanec odboru účetnictví |

1.6. Organizační schéma České exportní banky, a.s.



1.7. Prohlášení o absenci střetu zájmů

Osoby, které jsou členy orgánů ČEB nebo jejich výborů a komisí prohlašují, že v roce 2011

- a) nezneužily svého postavení v bance nebo informací, které měly k dispozici, k získání prospěchu, kterého by jinak nemohly získat buď pro sebe nebo pro jiné osoby,
- b) neprovedly žádný obchod s investičními nástroji klienta banky na vlastní účet nebo na účet osoby jim blízké,
- c) nepředaly jiným osobám pokyny nebo doporučení týkající se obchodů s investičními nástroji klientů banky, které by jiné osoby mohly využít při obchodování s investičními nástroji na svůj vlastní účet,
- d) vyvarovaly se všech činností, které by je mohly vystavit možnému střetu zájmů.



Zpráva představenstva

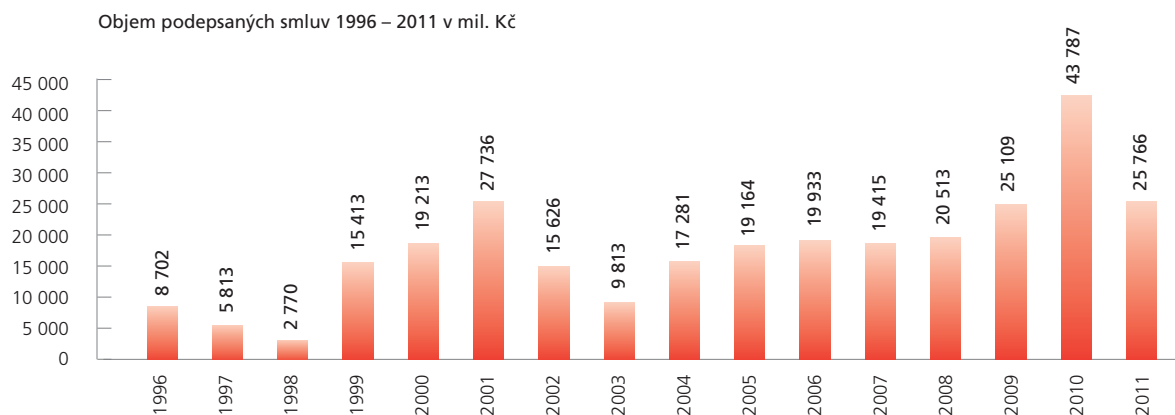


» 2. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti České exportní banky, a.s., a o stavu jejího majetku za rok 2011

2.1. Přehled o podnikání banky v roce 2011

2.1.1. Obchodní činnost

V roce 2011 dosáhla ČEB v obchodní činnosti velmi dobrých výsledků a navázala na předpoklady svého růstu vytvořené v roce 2010. Banka poskytuje financování vývozu nabídkou svých produktů především do zemí, kde je zřetelná poptávka po českém zboží nebo do zemí, kam financování vývozu tuzemské komerční banky z různých důvodů nepreferují. Celkový objem podepsaných smluv na financování úvěrů a o vystavení záručních listin ve výši 25 766 mil. Kč jedná se o třetí nejlepší výsledek tohoto ukazatele v celé historii činnosti ČEB a o druhý nejlepší výsledek od roku 2001.



Z pohledu vývoje struktury objemu podepsaných smluv je zřejmé, že dominantní postavení zaujímají smlouvy zajišťující financování vývozu formou přímých klientských odběratelských úvěrů. Druhou nejvíce využívanou formou financování v roce 2011 bylo financování vývozu formou přímých klientských dodavatelských úvěrů, které jsou reprezentovány především úvěry poskytnutými faktoringovým společností na odkupy vývozních pohledávek jejich klientů.

Vývoj podílů jednotlivých typů produktů na struktuře objemu podepsaných smluv na financování vývozu

Typ produktu	2010 (%)	2011 (%)
1	2,9 %	16,3 %
2	58,6 %	68,5 %
3	15,7 %	
4	6,1 %	5,0 %
5	7,0 %	9,2 %
6	9,7 %	1,0 %

1 dodavatelské úvěry 3 úvěry na investice 5 záruky
 2 odběratelské úvěry 4 úvěry na výrobu pro vývoz 6 odkup pohledávek

Zdroj: ČEB

Posláním ČEB jsou především činnosti související s financováním vývozu do zemí s vyšším a vysokým teritoriálním rizikem a poskytování zvláště vývozních úvěrů především se splatností přesahující 2 roky.

Míru teritoriálního rizika charakterizuje klasifikace rizikovitosti konkrétní země, kterou stanovuje a pravidelně čtvrtletně aktualizuje OECD. Charakteristickým rysem českého vývozu je skutečnost, že odbytíštěm pro výrobky českých vývozců jsou především země bezprostředně sousedící s ČR a ostatní země EU. Do těchto zemí míří na 83 % českého vývozu. Tyto země jsou pokládány OECD za méně rizikové.

ČEB na rozdíl od struktury vývozu ČR financuje vývoz především do zemí s vyšším a vysokým stupněm teritoriálního rizika, což dokládá struktura objemu podepsaných smluv právě podle tohoto hlediska.

Objem podepsaných smluv podle kategorie rizikovosti cílové země vývozu dle OECD k 31.12.

2010	0		41,1 %
2011			18,9 %
2010	1		
2011			
2010	2		0,7 %
2011			
2010	3		0,2 %
2011			57,3 %
2010	4 *		58,0 %
2011			23,8 %

Poznámka: použito rozdělení podle stupně rizikovosti stanoveného OECD

* a více

Zdroj: ČEB

V komoditní struktuře objemu podepsaných smluv je v meziročním srovnání patrné zachování rozhodujícího podílu financování vývozu energetického strojírenství včetně financování investic do energetického sektoru, ucelených investičních celků pro různá odvětví průmyslu včetně stavební a inženýrské činnosti a financování vývozu dopravních a přepravních prostředků.

Vývoj komoditní struktury objemu podepsaných smluv na financování vývozu (podle nomenklatury SITC)

2010	1		58,6 %
2011			40,6 %
2010	2		18,0 %
2011			25,0 %
2010	3		0,6 %
2011			0,9 %
2010	4		15,4 %
2011			9,4 %
2010	5		0,2 %
2011			0,4 %
2010	6		7,3 %
2011			23,7 %

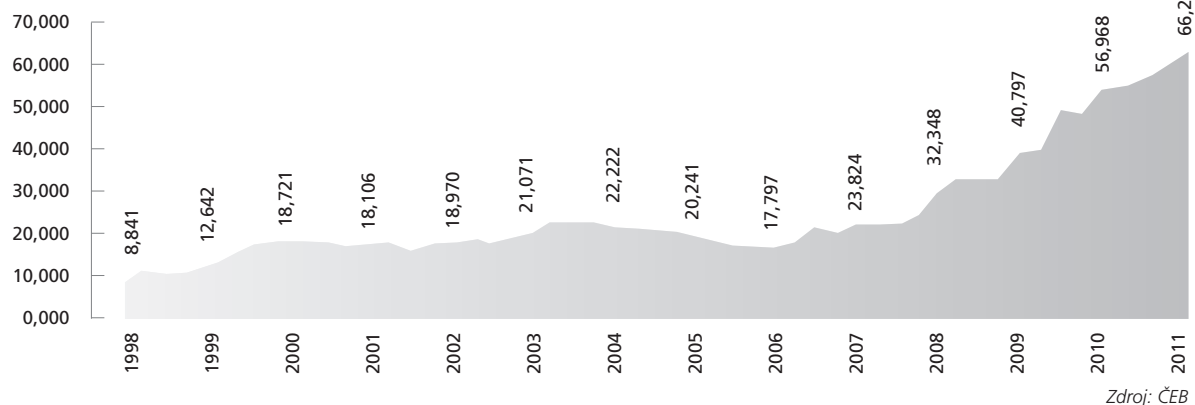
- 1 SITC 71 – stroje a zařízení k výrobě energie
- 2 SITC 72 – stroje a zařízení pro různá odvětví průmyslu
- 3 SITC 73 – kovozpracující stroje
- 4 SITC 78 a 79 – dopravní a přepravní prostředky
- 5 ostatní strojírenské výrobky
- 6 ostatní zboží

Zdroj: ČEB

2.1.2. Vývoj stavu a struktury úvěrového portfolia

Stav jistiny poskytnutých úvěrů a odkoupených pohledávek k 31. 12. 2011 vyjádřený v Kč meziročně vzrostl v porovnání se stejným datem roku 2010 o 9 251 mil. Kč na 66 219 mil. Kč, tj. o 16,2 %. Stav jistiny poskytnutých úvěrů a odkoupených pohledávek se na bilanční sumě k 31. 12. 2011 podílel 84,8 % a v porovnání se stejným obdobím předchozího roku zůstal prakticky zachován.

Stav jistiny poskytnutých úvěrů 1998 – 2011 v mld. Kč



Vývoj měnové struktury jistiny poskytnutých úvěrů

2010	2011	USD	EUR	CZK
		23,5 %	75,0 %	1,5 %
		20,0 %	78,1 %	1,8 %

Zdroj: ČEB

Vývoj podílu jednotlivých typů úvěrů na struktuře portfolia jistiny úvěrů a odkoupených pohledávek

2010	2011	1	2	3	4	5	6	7
		0,5 %	1,2 %	65,2 %	2,5 %	2,5 %	0,5 %	27,6 %
		0,3 %	0,9 %	71,0 %	1,0 %	2,0 %	0,5 %	24,3 %

1 refinanční 4 bankám odběratelů 7 úvěry na investice
 2 přímé dodavatelské 5 přímé (na výrobu pro vývoz)
 3 přímé odběratelské 6 odkoupené pohledávky

Zdroj: ČEB

Vývoj jistiny úvěrového portfolia s ohledem na smluvní délku splatnosti úvěrů

2010	2011	1	2	3
		0,9 %	4,3 %	94,8 %
		1,5 %	2,8 %	95,6 %

1 do 1 roku 2 přes 1 rok do 5 let 3 nad 5 let

Zdroj: ČEB

2.1.3. Hlavní trhy, na kterých Česká exportní banka, a.s., působí

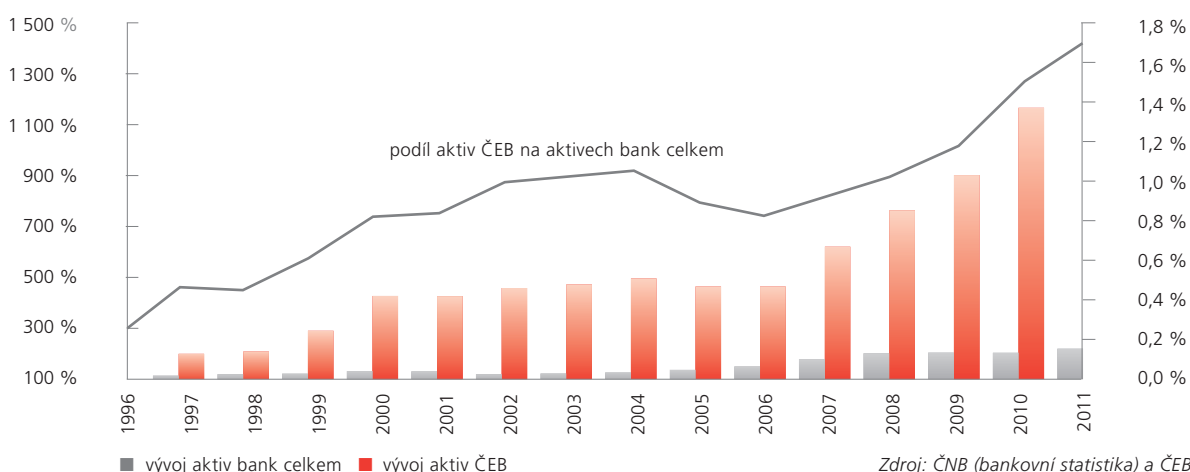
a) Postavení banky v domácím bankovním sektoru

ČEB je pokládána v porovnání s ostatními bankami působícími v českém bankovním sektoru podle ČNB za banku střední velikosti. Charakteristickým rysem ČEB je trvalé posilování jejího postavení měřeno jejím podílem na celkových aktivech bank v ČR. Podíl ČEB na celkových bilančních aktivech bank v ČR trvale roste. V průběhu roku 2011 vzrostl z 1,50 % na 1,69 %.

	2010			2011		
	banky celkem	ČEB	podíl ČEB	banky celkem	ČEB	podíl ČEB
aktiva bilanční celkem v mil. Kč	4 329 766	64 795	1,50 %	4 611 176	78 063	1,69 %

Zdroj: ČEB a ČNB (bankovní statistika)

Vývoj podílu ČEB na bankovním sektoru ČR (aktiva v roce 1996 = 100 %)



Úloha ČEB v českém bankovním sektoru je v porovnání s komerčními bankami limitována a specifická zejména z následujících důvodů.

- Postavení ČEB je v oblasti finanční podpory vývozu zakotveno v zákonu č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou. Vymezuje nabídku forem financování ČEB určených výhradně pro financování vývozu a služby, které s financováním vývozu bezprostředně souvisejí. Na rozdíl od komerčních bank je tedy oblast jejího působení velmi úzká.
- Žadateli o podpořené financování mohou být jen vývozci se sídlem v České republice nebo v případě refinančních úvěrů jejich domácí banky. Portfolio subjektů, které mohou využít financování vývozu se státní podporou je proto oproti komerčním bankám omezené.
- Závazkem ČR je poskytovat podpořené financování vývozu českým exportérům v souladu s mezinárodními pravidly. K jejichž dodržování se ČR zavázala a tato pravidla uvedená v tzv. Konsensu OECD respektují vyspělé země při poskytování střednědobých a dlouhodobých vývozních úvěrů.

Postavení ČEB v oblasti financování vývozu jako takového je proto podstatně významnější než odpovídá jejímu pouhému podílu na celkových bilančních aktivech bank v ČR.

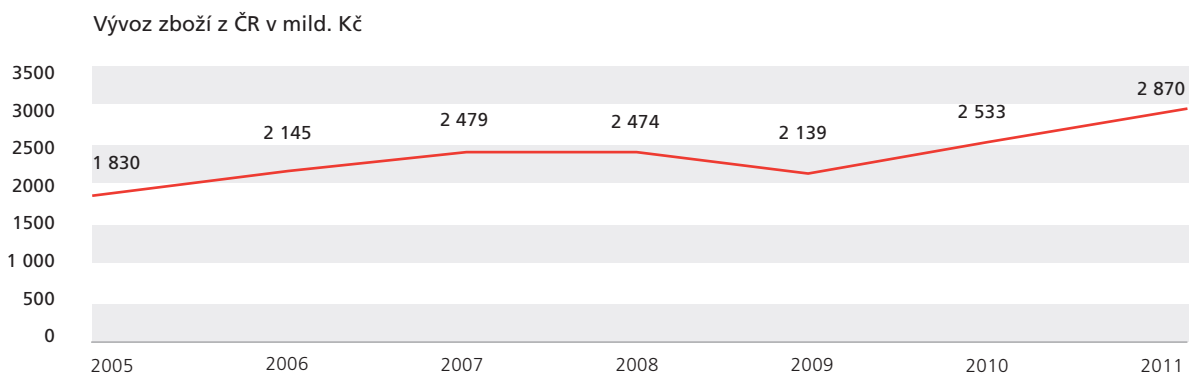
Klientské úvěry podle splatnosti (v mil. Kč)	2010			2011		
	banky celkem	ČEB	podíl ČEB	banky celkem	ČEB	podíl ČEB
stav klientských úvěrů a pohledávek	2 174 428	55 152	2,5 %	2 304 477	65 286	2,8 %
z toho v CZK	1 875 198	840	0,0 %	1 961 497	1 213	0,1 %
z toho úvěry krátkodobé (do 1 roku)	309 320	225	0,1 %	312 165	527	0,2 %
úvěry střednědobé (do 1 - 5 let)	223 750	615	0,3 %	218 688	556	0,3 %
úvěry dlouhodobé (nad 5 let)	1 342 128	0	0,0 %	1 430 645	129	0,0 %
z toho v CM	299 230	54 312	18,2 %	342 980	64 073	18,7 %
z toho úvěry krátkodobé (do 1 roku)	68 042	286	0,4 %	66 457	317	0,5 %
úvěry střednědobé (do 1 - 5 let)	66 592	1 756	2,6 %	88 504	1 431	1,6 %
úvěry dlouhodobé (nad 5 let)	164 596	52 270	31,8 %	188 019	62 324	33,1 %

Zdroj dat za obchodní banky celkem: ARAD - Systém časových řad ČNB.

Zdroj dat za ČEB: Výkaznictví pro Českou národní banku; výkaz „VST (ČNB) 1-12 - Měsíční výkaz o úvěrech a pohledávkách za klienty“.

b) Faktory, které ovlivnily podnikatelskou činnost a hospodářské výsledky banky v roce 2011

V roce 2011 došlo k výraznému oživení vývozu ČR, který vzrostl o více jak 13 %. ČEB obdobně navýšila svou obchodní činnost a svými produkty tento trend podpořila

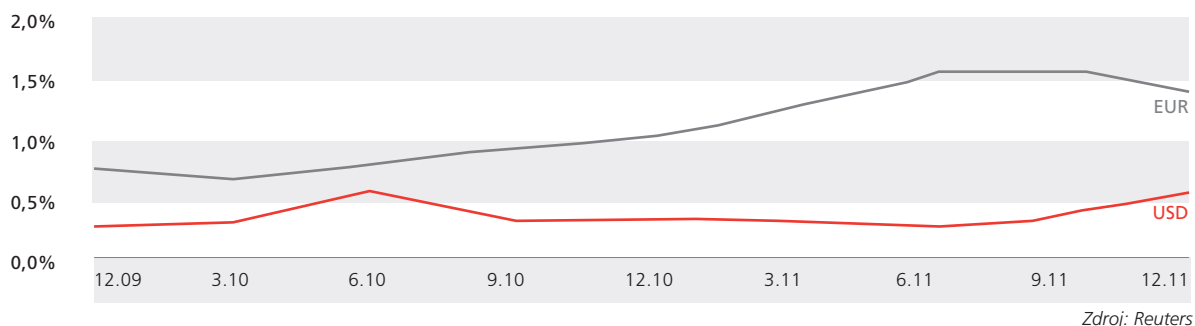


Zdroj: ČSÚ

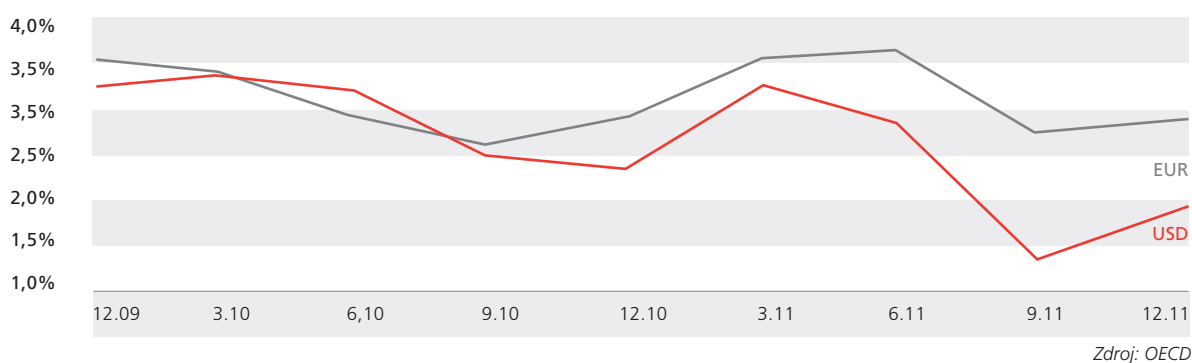
	objem vývozu ČR v mld. Kč		podíly na vývozu ČR	
	2010	2011	2010	2011
sousedící s ČR	1 297	1 490	51,5 %	52,1 %
země EU 15	1 610	1 800	63,9 %	62,8 %
země EU 27	2 112	2 377	83,9 %	82,9 %
země SNS	99	134	3,9 %	4,7 %
evropské přechodové	20	25	0,8 %	0,9 %
rozvojové země	101	107	4,0 %	3,7 %
ostatní (s centrálně řízenou ekonomikou)	25	32	1,0 %	1,1 %
ostatní vyspělé tržní ekonomiky	103	123	4,1 %	4,3 %

ČEB respektuje ve své činnosti úrokové sazby stanovené konsensem OECD u úvěrů poskytovaných podle těchto pravidel, u ostatních úvěrů stanovení úrokové sazby na úrovni trhu. Vývoj úrokových sazeb ukazují následující grafy:

Vývoj tříměsíční pohyblivé referenční úrokové sazby v roce 2010 a 2011

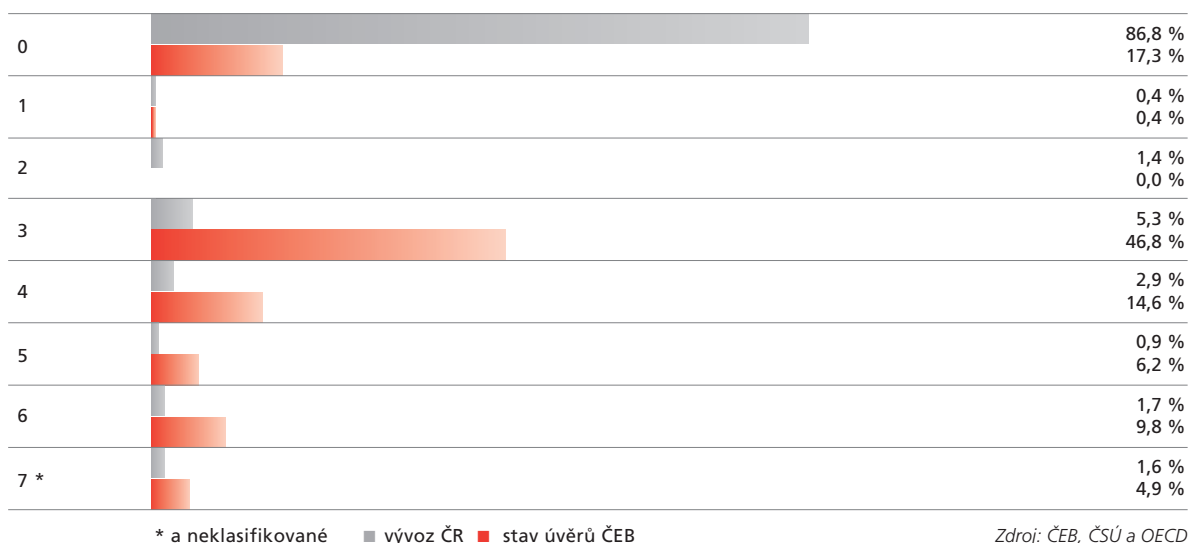


Vývoj pevné úrokové sazby CIRR v roce 2010 a 2011 (splatnost úvěrů 5 - 8,5 roku)



Pro činnost ČEB zůstává významná klasifikace rizikovitosti zemí zveřejňovaná OECD. V průběhu roku 2011 OECD pravidelně upravovala rizikovou klasifikaci sledovaných zemí. Struktura úvěrového portfolia dokládá, jak ČEB plní své poslání financovat vývoz především do zemí se středním a vysokým teritoriálním rizikem, které nejsou pro komerční bankovní sektor hlavní cílovou skupinou zemí.

Porovnání struktury vývozu ČR a struktury úvěrů ČEB v roce 2011 podle rizikovitosti cílové země vývozu (klasifikace rizikovitosti zemí podle OECD)



2.1.4. Nově zavedené produkty a činnosti

ČEB se v roce 2011 soustředila na přizpůsobení produktů určených pro segment malých a středních podniků. Vyústěním těchto aktivit byl podpis klíčové dohody o podmínkách spolupráce při podpoře malých a středních podniků mezi Českou exportní bankou, a.s. a některými komerčními bankami. Obsah dohody je v souladu s programem ČEB pro podporu subdodavatelů exportérů, v jehož rámci je poskytován produkt Proexportní záruka.

Tato platební bankovní záruka je vystavována ve prospěch komerčních bank a slouží jako efektivní a jednoduchý zajišťovací instrument, jehož hlavním účelem je ručení za splacení jistiny úvěrů poskytnutých komerčními bankami subdodavatelům, kteří participují svými subdodávkami na vývozu českého exportéra, jehož vývoz ČEB financuje.

Záměrem této dohody je, aby subdodavatel získal snadnější a rychlejší přístup k financování svých subdodávek poskytovaných vývozci, jehož vývoz ČEB financuje.

2.1.5. Finanční hospodaření, hospodářské výsledky a stav majetku

a) Bilance aktiv a pasív

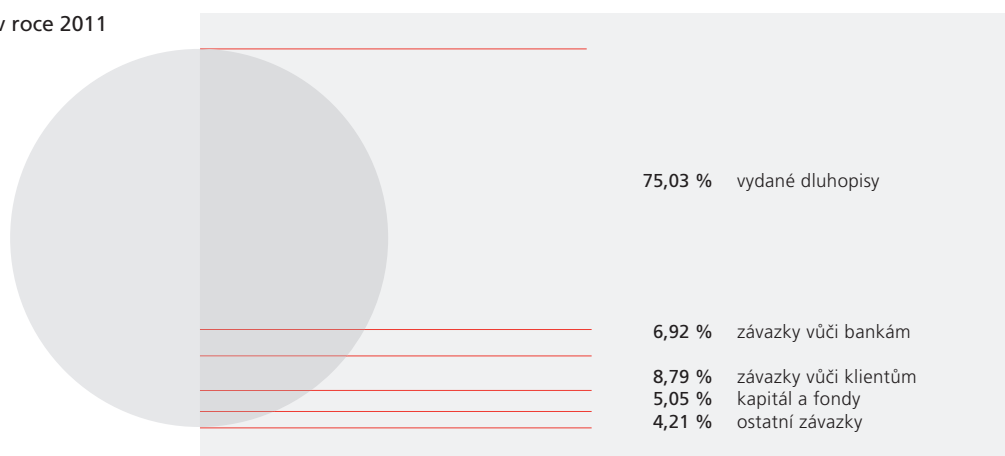
Bilanční suma ČEB dosáhla za rok 2011 částky 78 063 mil. Kč, což představuje meziroční nárůst objemu disponibilních prostředků o 20,5 %. Struktura bilance je dlouhodobě stabilní, její položky jsou odvozeny od plánovaného odhadu vývoje aktivních obchodních operací, kterému se přizpůsobuje zdrojová strana bilance.

Zdroje

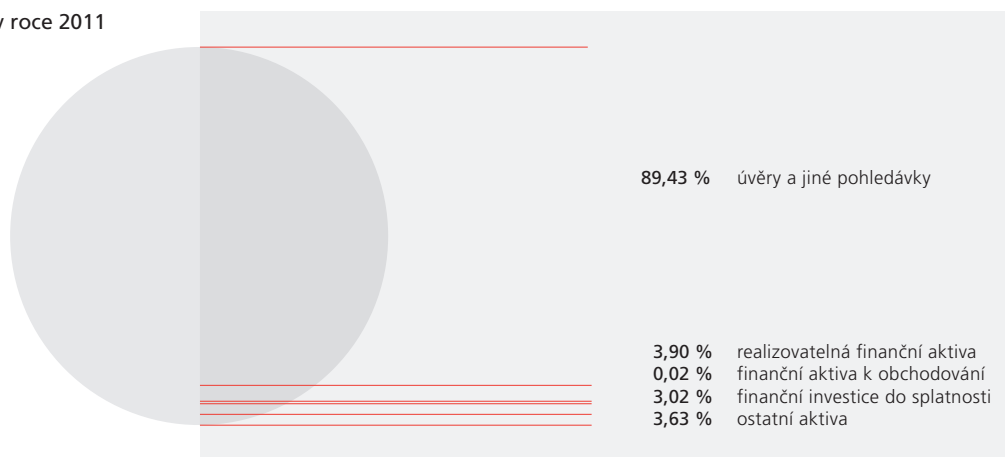
Své obchodní aktivity ČEB financuje především z cizích zdrojů ve formě závazků vůči finančním institucím a nebankovním subjektům, které se na celkovém objemu zdrojů podílejí více než 95 %. Základním zdrojem financování jsou emise cizoměnových a korunových dluhopisů, jejichž objem ke konci roku 2011 dosahuje částky 58 569 mil. Kč a pokrývá úvěrové potřeby zhruba z 84 %. ČEB i v průběhu roku 2011 nadále využívala Euro Medium Term Note Program (dále jen „EMTN program“) emise dluhopisů, který v kombinaci s Euro Commercial Paper Programme (dále jen „ECP program“) pro vydávání cenných papírů se splatností do jednoho roku znamená i v období finanční nestability zefektivnění a zpružnění výpůjčních možností. Přehled o nově získaných zdrojích obou programů uvádí příloha účetní závěrky. Zdrojovou základnu ČEB doplňuje přijatými úvěry ve formě pasivních depozitních obchodů, repo operací nebo dlouhodobých výpůjček od úvěrových institucí. Ke konci roku 2011 byly touto formou získány zdroje v úhrnném objemu 5 400 mil. Kč. Přijaté vklady od klientů mají v procesu podpořeného financování doplňkovou úlohu a pohybují se zhruba na úrovni 6 860 mil. Kč.

Celkový objem vlastních zdrojů je vykazován v částce 3 945 mil. Kč. Jako součást vlastního kapitálu jsou v souladu s pravidly IFRS vykazovány i oceňovací rozdíly z přecenění závazků ze swapů, které ČEB využívá pro řízení svého úrokového a měnového rizika.

Struktura pasív v roce 2011



Struktura aktiv v roce 2011



Aktiva v mil. Kč	skutečnost	skutečnost	meziroční
	31.12.2010	31.12.2011	index
	sl. 1	sl. 2	sl. 2/ sl. 1*100
hotovost a vklady u centrální banky	642	1 962	305,61
finanční aktiva k obchodování	62	14	22,58
realizovatelná finanční aktiva	1 748	3 044	174,14
úvěry a jiné pohledávky	59 856	69 812	116,63
v tom: pohledávky z úvěrů	57 960	66 472	114,69
ostatní pohledávky	1 896	3 340	176,16
finanční investice držené do splatnosti	1 825	2 361	129,37
v tom: zastavená aktiva	1 254	1 291	102,95
zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	81	102	125,93
dlouhodobý hmotný majetek	39	41	105,13
dlouhodobý nehmotný majetek	78	77	98,72
ostatní aktiva	133	286	215,04
odložená daňová pohledávka	331	364	109,97
aktiva celkem	64 795	78 063	120,48

Vývoj jednotlivých kategorií aktiv v letech 2010 – 2011

2010	2011	mil. Kč
1	1	59 856
2	2	69 812
3	3	1 748
4	4	3 044
5	5	62
		14
		1 825
		2 361
		1 304
		2 832

1 úvěry a jiné pohledávky 4 finanční investice držené do splatnosti
 2 realizovaná finanční aktiva 5 ostatní aktiva
 3 finanční aktiva k obchodování

b) Tvorba zisku

V roce 2011 dosáhla ČEB ve svém hospodaření hrubého zisku ve výši 334 mil. Kč. Po započtení předběžné splatné daně z příjmů v objemu 173 mil. Kč představuje čistý zisk částku 161 mil. Kč.

V rámci obchodní činnosti vykázala banka v roce 2011 úrokové výnosy v celkovém objemu 3 427 mil. Kč, což v meziročním srovnání představuje nárůst o 18,7 %. Na jejich tvorbě se nejvyšším objemem (92,5 %) podílí úroky z úvěrů a jiných pohledávek, a to zejména z úvěrů poskytnutých nebankovním klientům, jejichž objem dosáhl částky

3 171 mil. Kč. Zdroje potřebné pro zajištění své obchodní činnosti získává banka na finančních a kapitálových trzích. Za rok 2011 představovaly úrokové náklady na takto získané zdroje celkově částku 2 850 mil. Kč a znamenají meziroční nárůst o 3,4 %. Minimální meziroční nárůst nákladů na zdroje přes zvýšení jejich celkového objemu je důsledkem úspěšné realizace strategie při získávání zdrojů včetně zavádění jejich nových forem (ECP program) a aktuálně relativně nízkých úrokových sazeb.

V oblasti nákladů na zdroje dosahují nejvyššího podílu náklady na úroky z emitovaných dluhopisů v objemu 1 482 mil. Kč. Riziko pohybu úrokové sazby u zdrojů získávaných na kapitálových trzích je pokryto zajišťovacími úrokovými deriváty. Čistý úrokový výnos je v roce 2011 kladný a dosahuje částky 577 mil. Kč.

Další významnou složkou hospodářského výsledku jsou čisté provozní výnosy v celkovém objemu 582 mil. Kč. Kromě nároku na dotaci financování vývozu se státní podporou ze státního rozpočtu v objemu 474 mil. Kč zahrnují především čistý zisk z finančních operací v úhrnné částce 51 mil. Kč a ostatní provozní výnosy v hodnotě 57 mil. Kč.

Na svůj provoz vynaložila banka náklady v celkovém objemu 327 mil. Kč, zahrnující kromě správních nákladů ve výši 274 mil. Kč, odpisy hmotného a nehmotného majetku v částce 26 mil. Kč a náklady na správu problémových aktiv v částce 17 mil. Kč. Tvorba rezerv souvisejících s provozní činností dosahuje částky 10 mil. Kč.

Významnou složkou hospodářského výsledku jsou v roce 2011 náklady na tvorbu opravných položek, které dosahují částky 527 mil. Kč. Jejich nárůst je odvozen od zvýšeného objemu rizikových pohledávek, které souvisejí s aktuální krizí vybraných odvětví a teritorií, kam exporty klientů v uplynulých obdobích směřovaly.

Rozdíl vykázaný z financování se státní podporou je v souladu s ustanovením zákona č. 58/1995 Sb., hrazen ze státního rozpočtu. Podle tohoto zákona státní podporu tvoří zejména rozdíly mezi úrokovými výnosy získanými z úvěrů poskytnutých bankovním i nebankovním subjektům za podmínek běžných na mezinárodních trzích pro státem podporované úvěry a náklady vynaloženými na získání zdrojů na finančním trhu a dále náklady na tvorbu opravných položek k vybraným úvěrovým pohledávkám. ČEB za rok 2011 uplatnila nárok na dotaci ve výši 474 mil. Kč.

Hospodářský výsledek v mil. Kč	skutečnost	skutečnost	meziroční
	31.12.2010	31.12.2011	index
	sl.1	sl.2	sl.2/sl.1
čistý výnos z úroků	132	577	437,12
čistý výnos z poplatků a provizí	38	29	76,31
provozní výnosy	558	582	71,26
<i>v tom: státní dotace</i>	<i>492</i>	<i>474</i>	<i>104,30</i>
provozní náklady	-341	-327	95,89
ztráty ze snížení hodnoty úvěrů	-170	-527	310,00
zisk před zdaněním	217	334	153,92
daň z příjmů	-146	-173	118,49
čistý zisk za účetní období	71	161	226,76

2.2. Faktory ovlivňující hospodářskou a finanční situaci ČEB v roce 2012

ČEB staví výhled své činnosti v oblasti obchodní i finanční na předpokládaném vývoji rozhodujících faktorů ovlivňujících její činnost, a to faktorů jak vnějšího tak vnitřního charakteru. Z hlediska vnějších podmínek, které činnost ČEB budou ovlivňovat v roce 2012 je nutno počítat při realizaci obchodní politiky ČEB s následujícími faktory.

- Napětí na finančních trzích bude pokračovat i v roce 2012. ČEB předpokládá, že výkyvy očekávané v oblasti likvidity, pohybu devizových kurzů a úrokových sazeb se budou pohybovat v udržitelných dimenzích.
- Všechny zveřejněné predikce vývoje ekonomiky v roce 2012 předpokládají, že vývoz zůstane rozhodujícím a prakticky jediným faktorem pozitivně ovlivňujícím vývoj HDP. ČEB předpokládá, že i v roce 2012 poroste podíl vývozu ČR do zemí mimo EU 27, tedy právě do zemí, do kterých by měla a chce ČEB poskytovat financování vývozu.

Cíle ČEB pro rok 2012 v hospodářské a finanční oblasti:

ČEB vstupuje do roku 2012 s vizí dalšího upevňování a rozšiřování klientského portfolia. Provedla důkladnou revizi úvěrového procesu a na základě jejího vyhodnocení a v souladu s celkovou svojí střednědobou strategií si za cíl klade:

- pokračovat v roce 2012 s efektivní podporou vývozu a rozšířit počet podpořených vývozců;
- vytvořit vhodné personální a organizační předpoklady pro rozšíření podpory vývozu do dosud netradičních teritorií;
- významně navýšit počet financovaných českých vývozců především z řad MSP;
- rozšířit spolupráci s komerčním bankovním sektorem především formou společného financování objemově velkých obchodních případů;
- navýšit v roce 2012 rámec pro vydávání dluhopisů na 4 000 mil. EUR ze stávajících 3 500 mil. EUR, vytvořit podmínky pro emitování dluhopisů i v jiných měnách než EUR a USD a rozšířit investorskou základnu;
- u vhodných obchodních případů ověřit možnost zapojit do financování vývozu i zdroje mezinárodních finančních institucí;
- racionální cenovou politikou usilovat o efektivní využití prostředků vyčleněných ve státním rozpočtu ČR na rok 2012 na podporu vývozu;
- rozšířit funkčnost bankovního informačního systému s cílem zrychlit vnitřní procesy a podpořit zavádění nových služeb;



Textová část



3.1. Rizika, kterým je banka vystavena, cíle a metody jejich řízení

Rizikové faktory

Koncepce řízení rizik v ČEB vychází ve všech oblastech řízení rizik z pravidel obezřetného podnikání stanovených regulátorem. ČEB při řízení rizik tradičně udržuje princip limitovaného rizikového profilu, který je založen na systému vnitřních limitů pro jednotlivé druhy rizik, produktů a dlužníků.

Proces řízení rizik je v ČEB nezávislý na obchodních útvarech. Výkonnou jednotkou pro tento proces je Úsek řízení rizik. Řízením úvěrového rizika spojeného s jednotlivými transakcemi je pověřen Odbor řízení úvěrového rizika. Řízením úvěrového rizika na portfoliové úrovni, tržních rizik, operačních rizik, rizika likvidity, rizika koncentrace a rizik spojených s provozem informačních systémů je pověřen Odbor řízení bankovních rizik. Proces řízení rizik je zastřešen představenstvem ČEB, které je pravidelně informováno o podstupovaném riziku. Představenstvo stanovuje a pravidelně vyhodnocuje akceptovanou míru rizika, v tom vždy rizika úvěrového, tržního, operačního, koncentrace a likvidity.

K naplňování zákonné povinnosti v oblasti plánování a průběžného udržování vnitřně stanoveného kapitálu ve výši, struktuře a rozložení tak, aby byla dostatečně pokryta veškerá rizika, kterým banka je nebo by mohla být vystavena, ČEB udržuje tzv. systém vnitřně stanoveného kapitálu (SVSK). Metody pro vyhodnocování a měření jednotlivých rizik zařazených do SVSK, které banka v návaznosti na svůj rizikový profil používá, schvaluje představenstvo. Kvantifikovatelná rizika jsou vyhodnocena v podobě vnitřně stanovené kapitálové potřeby. Další rizika v rámci SVSK jsou pokryta kvalitativními opatřeními v oblasti řízení rizik, organizace procesů a kontrolních mechanismů (etický kodex, komunikační politika atp.). Vnitřně stanovený kapitál byl v roce 2011 dostatečný pro pokrytí rizik podstupovaných ČEB.

ČEB v průběhu roku 2011 nepřekročila žádný limit vyhlášený regulátorem ČNB.

Jednotlivé typy rizik jsou v ČEB řízeny v souladu s platnou legislativou, předpisovou základnou ČEB a známými zásadami best practices.

3.1.1. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko, tj. riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany tím, že nedostojí svým závazkům podle podmínek smlouvy, na základě které se ČEB stala věřitelem smluvní strany, je řízeno v rámci následujícího systému hodnocení úvěrového rizika:

- Řízení rizika dlužníka
 - posuzování a monitoring bonity dlužníka, stanovení interního ratingu dlužníka,
 - sledování vazeb mezi subjekty a struktury ekonomicky spjatých osob,
 - stanovení limitu na dlužníka či ekonomicky spjaté skupiny subjektů,
 - sledování angažovanosti vůči osobám nebo ekonomicky či jinak spjatým skupinám osob,
 - kategorizace pohledávek, tvorba opravných položek a rezerv.
- Řízení rizika obchodního případu
 - posuzování a monitoring specifických rizik obchodního případu především s ohledem na kvalitu zajištění, stanovení akceptovatelné míry zajištění;
 - pravidelné dohlídky na místě.
- Řízení rizika portfolia
 - monitoring úvěrového rizika portfolia,
 - pravidelné stresové testování úvěrového rizika portfolia,
 - stanovení limitů pro omezení úvěrového rizika portfolia.
- Řízení rizika koncentrace úvěrového rizika
 - riziko koncentrace vzniká v ČEB především z koncentrace úvěrového rizika,
 - monitoring koncentrace úvěrového rizika z pohledu země sídla dlužníka, země vývozu a odvětví,
 - stanovení limitů pro omezení koncentrace úvěrového rizika.

Za účelem minimalizace úvěrového rizika při poskytování podpořeného financování ČEB využívá standardní bankovní techniky snižování úvěrového rizika, zejména pojištění úvěrového rizika EGAP. ČEB v současnosti nevyužívá k minimalizaci úvěrového rizika kreditní deriváty.

Pro oblast úvěrového rizika a rizika koncentrace ČEB udržuje ustálený systém řízení, který na denní bázi monitoruje sledované expozice a porovnává je s limity stanovenými regulátorem nebo odvozenými od akceptované míry rizik. Výsledky analýz úvěrového portfolia, včetně výsledků stresových testů úvěrového rizika portfolia, jsou pravidelně předkládány členům vrcholného vedení odpovědným za řízení rizik.

3.1.2. Tržní riziko

Tržní riziko představuje riziko ztráty vyplývající ze změn tržních faktorů, tj. cen, kurzů a sazeb na finančních trzích. Řízení tržního rizika v ČEB je proces zahrnující identifikování, měření a průběžnou kontrolu využití limitů, analyzování a pravidelné vykazování jednotlivých rizik výborům a vedení ČEB s cílem řídit negativní finanční dopady, ke kterým v důsledku těchto nepříznivých změn tržních cen může dojít.

ČEB nepodstupuje akciové a komoditní riziko. Měnové a úrokové riziko je řízeno prostřednictvím následujících metod:

- Řízení úrokového rizika
 - gapová analýza,
 - durační analýza,
 - analýza faktorů sensitivity, limity v jednotlivých měnách.
- Řízení měnové rizika
 - analýza faktorů sensitivity, limity v jednotlivých měnách.
- Řízení souhrnného tržního rizika
 - Value at Risk (VaR) – ČEB používá historickou metodu a kovariančně-varianční metodu na hladině spolehlivosti 99 % s desetidenním výhledem na základě 260-ti denní historie.

ČEB k minimalizaci měnových a úrokových rizik v současnosti využívá termínové a swapové operace.

Pro oblast tržních rizik ČEB udržuje ustálený systém řízení, který na denní bázi monitoruje stav rizikových expozic a porovnává je s limity odvozenými od akceptovatelné míry rizik.

3.1.3. Refinanční riziko

Refinanční riziko je v ČEB sledováno měřením dopadu zvýšených úrokových nákladů z navýšení kreditní marže, které by ČEB musela vynaložit na získání chybějící likvidity v době globální krize, na hospodářský výsledek ČEB.

Refinanční riziko banka řídí vhodnou volbou struktury získávaných zdrojů (především splatností a objemů získávaných zdrojů).

3.1.4. Riziko likvidity

Pro oblast rizika likvidity ČEB udržuje ustálený systém řízení, který na denní bázi monitoruje stav a výhled likvidity a porovnává je se stanovenými limity.

- Řízení rizika likvidity probíhá prostřednictvím:
 - měření a porovnávání přílivu a odtivu peněžních prostředků, tj. sledování čistých peněžních toků, pro období nejméně 5 pracovních dní dopředu,
 - gapové analýzy měřící maximální kumulovaný odtok peněžních prostředků a limitů v jednotlivých měnách a časových gapech,
 - čtvrtletního měření pomocí krizových scénářů (stresových testů).

ČEB má stanovenou soustavu ukazatelů likvidity, jimiž řídí strukturu aktiv a závazků, tj. především požadovanou skladbu zdrojů v návaznosti na strukturu poskytnutých úvěrů, úvěrových příslibů a vydaných záruk, minimální objemy rychle likvidních aktiv a likvidní rezervy.

Pro případ likvidních problémů v rámci mimořádných situací jsou připraveny pohotovostní plány. ČEB neměla v průběhu roku 2011 problémy se zajištěním potřebné likvidity.

3.1.5. Operační riziko

ČEB řídí rizika ztráty způsobené vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí, včetně rizika ztráty v důsledku porušení či nenaplnění právní normy.

Jako základní nástroj pro řízení operačního rizika má ČEB zaveden systém včasného varování založený na soustavě rizikových indikátorů a signálních limitů, které mají upozorňovat na zvýšení pravděpodobnosti nastání události některých operačních rizik. V rámci monitoringu jsou zavedena jednotná pravidla pro sledování událostí operačního rizika.

Samostatnými metodami jsou, v souladu s platnou legislativou a předpisovou základnou ČEB, řízeny specifické typy operačních rizik, jako např. rizika ICT bezpečnosti, rizika právní, rizika compliance, rizika spojená s nákupem zboží a služeb, rizika vyplývající z outsourcingu činností atd.

V průběhu roku 2011 nebyly zaznamenány žádné události operačních rizik a bezpečnostní incidenty, které by, podle současných znalostí, významným způsobem ohrožovaly fungování klíčových procesů ČEB.

3.1.6. Kapitálová přiměřenost a kapitálové požadavky

31.12.2011	mil. Kč
Kapitál	5 028
Původní kapitál (Tier1)	5 028
Splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	4 000
Rezervní fondy a nerozdělený zisk	1 105
Povinné rezervní fondy	565
Ostatní fondy z rozdělení zisku	540
Další odčitatelné položky z původního kapitálu	-77
Nehmotný majetek jiný než goodwill	-77
Kapitálové požadavky celkem	811
Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku celkem	696
Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku při STA celkem	696
Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku při STA k expozicím celkem	696
Kapitálové požadavky při STA k expozicím vůči centrálním vládám a bankám	22
Kapitálové požadavky při STA k expozicím vůči institucím	328
Kapitálové požadavky při STA k podnikovým expozicím	245
Kapitálové požadavky při STA k expozicím po splatnosti	34
Kapitálové požadavky při STA k expozicím v krytých dluhopisech	4
Kapitálové požadavky při STA ke krátkodobým expozicím vůči institucím a podnikovým expozicím	53
Kapitálové požadavky při STA k ostatním expozicím	10
Kapitálové požadavky k operačnímu riziku celkem	25
Kapitálové požadavky k operačnímu riziku při BIA	90

31.12.2011		mil. Kč
Typ expozice	Souhrnná výše expozic	Roční průměr
Expozice vůči centrálním vládám a centrálním bankám	9 613	7 808
Expozice vůči institucím	49 254	44 943
Podnikové expozice	75 033	73 610
Expozice po splatnosti	6 675	3 813
Krátkodobé expozice vůči institucím a krátkodobým podnikovým expozicím	3 331	2 915
Ostatní expozice	654	614

3.2. Rizikové faktory, které mohou ovlivnit schopnost emitenta plnit jeho závazky z cenných papírů k investorům

Schopnost ČEB plnit závazky z cenných papírů k investorům je neodvolatelně a bezpodmínečně zaručena státem v souladu se zákonem č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou.

3.3. Principy odměňování osob s řídicí pravomocí

Principy odměňování zaměstnanců ČEB se obecně řídí Zásadami odměňování zaměstnanců ČEB (dále jen „Politika odměňování“), kterou schválila dozorčí rada dne 13. října 2011. Politika odměňování se řídí:

- Dne 23. 11. 2010 valnou hromadou schválenými Zásadami odměňování vedoucích zaměstnanců a členů orgánů ČEB (dále jen „Zásady“). Pravomocí stanovit pozice, na které jsou Zásady uplatněny, valná hromada pověřila dozorčí radu. Dozorčí rada dne 24. února 2011 vymezila pozice, na které jsou Zásady uplatněny. Těmito pozicemi jsou členové představenstva na pozicích generální ředitel a náměstci generálního ředitele, kteří jsou členy představenstva.
- Principy odměňování v bankách, jak je upravuje Úřední sdělení ČNB č. 20/2010 ze dne 22. 12. 2010 k výkonu činnosti banky, družstevní záložny a obchodníka s cennými papíry na finančním trhu – odměňování.

Za osoby s řídicí pravomocí pak ČEB v roce 2011 pokládala členy představenstva, členy dozorčí rady a náměstka generálního ředitele pověřeného vedením úseku legislativy a mezinárodních vztahů, který členem představenstva není. Ten má stanoven podíl roční variabilní složky odměny ve výši 100 % maximálního celkového ročního nákladu na zastávanou pozici.

Dozorčí rada má devět členů. Šest členů dozorčí rady je voleno valnou hromadou a tvoří je osoby navrhané akcionářem. Tyto osoby jsou zaměstnanci těch ministerstev, která vykonávají akcionářská práva státu. Tyto osoby nejsou zaměstnanci ČEB a za své členství v dozorčí radě podle § 303 odst. 3. zákona č. 262/2006 Sb., zákoník práce, od ČEB nepobírají žádnou odměnu související s jejich členstvím v dozorčí radě.

Další tři členy dozorčí rady volí zaměstnanci ze svých řad. Na tyto členy dozorčí rady se plně vztahovala pravidla pro odměňování zaměstnanců banky schválená dozorčí radou v Politice odměňování. Tito tři členové dozorčí rady za své členství v dozorčí radě od ČEB nepobírali v roce 2011 žádnou odměnu.

ČEB nemá s ohledem na využití principu proporcionality zřízen Výbor pro odměňování. Principu proporcionality využila ČEB s ohledem na:

- svoji pozici na trhu, kde její postavení není významné, Podíl aktiv banky na celkových aktivech bank v ČR celkem je výrazně nižší než 5 % (její podíl představuje 1,7 %), a proto nelze považovat podíl banky na trhu za významný,
- skutečnost, že není emitentem účastnických cenných papírů,
- to, že jako jediná banka v ČR je podle zákona č. 58/1995 Sb. pověřena provozovat podpořené financování vývozu,
- bezpodmínečnou a neodvolatelnou státní zárukou za splácení zdrojů pro poskytování podpořené financování podle zákona č. 58/1995 Sb., které získává především na finančních trzích s tím, že stát ručí za závazky exportní banky ze splácení finančních zdrojů získaných bankou a za závazky z ostatních operací exportní banky na finančních trzích bezpodmínečně a neodvolatelně.
- skutečnost, že na úhradu ztrát banky vyplývajících z provozování podpořené financování podle zákona č. 58/1995 Sb. jsou bance poskytovány dotace ze státního rozpočtu.
- povinnost podle zákona č. 58/1995 Sb. zajistit splácení poskytnutého podpořené financování s výjimkou refinančních úvěrů sjednáním zajištění².

² § 8 odst. (5) zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou.

- i) poskytnutí podpořeného financování je podle zákona č. 58/1995 Sb. podmíněno sjednáním zajištění, pokud není sjednáno pojištění vývozních úvěrových rizik pojistitelných Exportní garanční a pojišťovací společností, a. s..

Dozorčí radě přísluší klíčová úloha při dohledu nad fungováním zásad odměňování v bance, zejména kontrola plnění schválených zásad odměňování, přiměřenost odměn vzhledem k rizikovému profilu i dlouhodobým cílům banky a při zajištění souladu se zvolenými uznávanými standardy pro oblast odměňování. Dozorčí rada schvaluje ukazatele pro přiznání variabilní složky odměny pro členy představenstva. V souladu se Zásadami dozorčí rada u členů představenstva dále:

- j) stanovila maximální celkový roční náklad na pozici zastávanou v představenstvu, tj. členění na základní složku jejich odměny a na variabilní složku jejich odměny, a to zvlášť pro předsedu, místopředsedu a člena představenstva,
- k) u variabilní složky odměny pak stanovila minimální podíl roční variabilní složky odměny ve výši 20-ti % z celkového ročního nákladu na pozici zastávanou v představenstvu banky,
- l) stanovila podíl střednědobé variabilní složky odměny ve výši 30-ti % z celkového ročního nákladu na pozici zastávanou v představenstvu banky, jejíž přiznání je odloženo o 3 roky,
- m) stanovila ostatní práva spojená s výkonem funkce člena představenstva pouze na taková ostatní práva, která nepřekročí ve svém souhrnu 10 % z celkového ročního nákladu na pozici zastávanou v představenstvu,
- n) schválila u členů představenstva kritéria pro přiznání ročního i střednědobého podílu variabilní složky odměny a vyhodnocuje jejich splnění.

V souladu s Politikou odměňování dozorčí rada specifikovala, že náměstek generálního ředitele pověřený vedením úseku legislativy a mezinárodních vztahů je zaměstnancem, jehož činnost má výrazný vliv na celkový rizikový profil ČEB, a proto dohlíží na jeho individuální odměnu tím, že dává představenstvu doporučení o její výši a struktuře a kontroluje zásady stanovené pro jeho odměňování.

Smluvní mzda zaměstnanců zvolených zaměstnanci za členy dozorčí rady nebyla v roce 2011 mzdou za výkon funkce členů dozorčí rady. Tvořila ji pevná složka mzdy, tj. základní mzda a dále variabilní složka mzdy, tj. motivační odměny a odměny za hospodářské výsledky.

Variabilní složku mzdy členů dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci ČEB, schvaloval generální ředitel. Principy pro stanovení a přiznání variabilní složky k základní mzdě zaměstnanců, kteří byli v roce 2011 členy dozorčí rady ČEB, stanovil Mzdový řád.

Všechny osoby s řídicí pravomocí prohlásily, že:

- nezneužily svého postavení v bance nebo informací, které měly k dispozici, k získání prospěchu, který by jinak nemohly získat buď pro sebe nebo pro jiné osoby,
- neprovedly žádný obchod s investičními nástroji klienta banky na vlastní účet nebo na účet osoby jim blízké,
- nepředaly jiným osobám pokyny nebo doporučení týkající se obchodů s investičními nástroji klientů banky, které by jiné osoby mohly využít při obchodování s investičními nástroji na svůj vlastní účet,
- vyvarovaly se všech činností, které by je mohly vystavit možnému střetu zájmů.

3.4. Přijaté peněžité a nepeněžité příjmy osob s řídicí pravomocí za rok 2011

Přijaté příjmy osob s řídicí pravomocí od eminenta (ČEB) v tis. Kč	členové představenstva	členové dozorčí rady	ostatní osoby s řídicí pravomocí
peněžité	26 583	3 162	1 502
nepeněžité	562	47	63
celkem	27 145	3 209	1 565

K 31. 1. 2011 ukončil své členství v představenstvu Ing. Petr Goldmann. Do 14. 2. 2011 představenstvo pracovalo jako tříčlenné. V plném, tedy pětičlenném složení, pracovalo od 14. 2. 2011, kdy se jeho novými členy stali Ing. Tomáš Uvíra a Mgr. Luboš Vaněk. U členů dozorčí rady volených zaměstnanci k v průběhu roku 2011 k žádné změně nedošlo.

Osoby s řídicí pravomocí, které jsou zaměstnanci ČEB, pobíraly v roce 2011 od ČEB peněžité a naturální příjmy, a to výhradně z titulu svého pracovního poměru. S ohledem na to, že ČEB neovládá jiné osoby, tyto osoby nepobíraly od ovládaných osob žádné peněžní ani naturální příjmy.

3.5. Informace o kodexech

ČEB v roce 2011 aktualizovala Kodex správy a řízení České exportní banky, a.s. Představenstvo Kodex správy a řízení České exportní banky, a.s., schválilo dne 10. května 2011 s účinností od následujícího dne. Kodex správy a řízení České exportní banky, a.s., je veřejnosti přístupný v českém jazyce na webových stránkách ČEB na adrese http://www.ceb.cz/images/stories/soubory_PDF/O_Nas/kodex_spravy_a_rizeni_ceb2011.pdf.

Aktualizace Kodexu správy a řízení České exportní banky, a.s., byla vyvolána především novelou vyhlášky č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelnic a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry, v oblasti transparentnosti při stanovení strategie podnikání, působností a odpovědností představenstva a dozorčí rady v oblasti řídicího a kontrolního systému a uplatnění stanovených principů odměňování v bankách.

3.6. Popis postupů rozhodování orgánů a komisí ČEB

a) Valná hromada

Valnou hromadu zahajuje a do doby zvolení předsedy valné hromady řídí člen představenstva, jehož představenstvo pověří za tímto účelem řízením valné hromady. Obdobně je postupováno i při svolání valné hromady dozorčí radou.

Valná hromada je schopna se usnášet, jsou-li přítomni akcionáři, kteří mají akcie se jmenovitou hodnotou představující úhrnem více než 50 % základního kapitálu banky. Není-li valná hromada schopná se usnášet, svolá představenstvo náhradní valnou hromadu.

Na valné hromadě se hlasuje aklamací, pokud valná hromada nerozhodne jinak. Valná hromada rozhoduje většinou hlasů přítomných akcionářů, pokud z předchozího odstavce nevyplývá jinak. Návrh usnesení předkládá valné hromadě její předseda. Předloží-li akcionář návrh nebo protinávrh (podrobněji ve stanovách), hlasuje se nejprve o protinávru akcionáře. Výsledky hlasování oznámí valné hromadě její předseda.

Hlasování státu jako akcionáře je platné, hlasují-li ministerstva vykonávající akcionářská práva státu nadpoloviční většinou všech jednotlivých hlasů hlasujících ministerstev vykonávajících akcionářská práva státu, které nejsou hlasy připadajícími na akcie. Pro určení většiny hlasujících hlasů jsou hlasy rozděleny takto:

Ministerstvo financí	52 hlasů,
Ministerstvo průmyslu a obchodu	30 hlasů,
Ministerstvo zahraničních věcí	12 hlasů,
Ministerstvo zemědělství	6 hlasů.

b) Výbor pro audit

Výbor pro audit je tříčlenný a jeho členy volí valná hromada. Dva členové Výboru pro audit jsou členy dozorčí rady. Předsedu Výboru pro audit volí jeho členové ze svého středu.

Jednání Výboru pro audit svolává jeho předseda, v případě nepřítomnosti předsedy jeho místopředseda. Výbor pro audit je usnášeníschopný, pokud jeho členové byli na jednání řádně pozváni a jednání je přítomná alespoň polovina členů výboru. Výbor přijímá svá rozhodnutí aklamací. Tajné hlasování je přípustné na základě návrhu některého z členů výboru.

c) Dozorčí rada

Dozorčí rada se skládá z 9 členů, fyzických osob. Dvě třetiny členů dozorčí rady volí valná hromada na základě písemného návrhu akcionáře, zbývající jedna třetina členů dozorčí rady je volena zaměstnanci ČEB.

Zasedání dozorčí rady svolává a řídí její předseda, popř. místopředseda dozorčí rady. Předseda může písemně pověřit svoláním dozorčí rady některého jejího člena.

Dozorčí rada rozhoduje usnesením. Dozorčí rada je schopna se usnášet, pokud je hlasování přítomno alespoň šest jejích členů. Usnesení dozorčí rady je přijato nadpolovičním počtem přítomných členů, k přijetí usnesení o volbě člena představenstva je potřeba 6 hlasů.

d) Úvěrový výbor

Jednání úvěrového výboru se konají pravidelně jednou týdně. Jednání úvěrového výboru řídí předseda. V době jeho nepřítomnosti ho ve všech věcech zastupuje místopředseda. V případě nepřítomnosti předsedy a místopředsedy a pouze za předpokladu, že úvěrový výbor byl řádně svolán a je usnášeníschopný, řídí jednání úvěrového výboru jeho člen, který zastupuje úsek řízení rizik.

Úvěrový výbor je usnášeníschopný, jestliže všichni jeho členové byli na zasedání řádně a včas pozváni a jsou-li přítomni nejméně tři jeho členové.

Úvěrový výbor přijímá své usnesení hlasováním jeho členů k jednotlivým projednávaným bodům pořadu. Každý ze členů má jeden hlas. Usnesení je přijato, pokud je schváleno hlasy alespoň tří členů.

e) Komise pro řízení aktiv a pasív (ALCO)

Jednání ALCO se konají nejméně jedenkrát měsíčně. Jednání ALCO řídí jeho předseda, v době jeho nepřítomnosti místopředseda. Nejsou-li jednání ALCO přítomni předseda ani místopředseda, zasedání ALCO se nemůže konat.

ALCO je usnášeníschopné, jestliže všichni jeho členové byli na zasedání řádně a včas pozváni a jsou-li přítomni na zasedání minimálně 4 členové ALCO, z toho alespoň jeden zaměstnanec úseku řízení rizik a jeden zaměstnanec úseku finančního. Každý ze členů ALCO má jeden hlas.

O závěru ke každému bodu pořadu se hlasuje zvlášť. Hlasuje se nejdříve o návrhu předneseném předsedou ALCO, v případě jeho nepřítomnosti místopředsedou, potom o protinávrzích v pořadí, v jakém byly předloženy. ALCO hlasuje aklamací, nerozhodne-li o jiném způsobu hlasování. Usnesení ALCO je přijato, pokud je schváleno prostou většinou hlasů všech členů ALCO, tj. minimálně 4 hlasy.

f) Komise pro rozvoj informačních technologií (KRIT)

Jednání KRIT se koná zpravidla jednou za měsíc. Jednání KRIT řídí předseda, v případě jeho nepřítomnosti místopředseda. Nejsou-li jednání KRIT přítomni předseda ani místopředseda, jednání KRIT se nemůže konat.

KRIT je usnášeníschopná, jestliže všichni její členové byli na jednání řádně a včas pozváni a jednání se účastní nadpoloviční většina členů KRIT, tj. minimálně 6 členů. Každý ze členů KRIT má jeden hlas.

Usnesení KRIT je přijato, pokud je schváleno prostou většinou hlasů všech členů KRIT, tj. minimálně 6 hlasy.

g) Komise pro řízení operačních rizik (ORCO)

Složení ORCO schvaluje ve smyslu stanov ČEB představenstvo. ORCO se skládá ze 7 členů, z nichž je představenstvem určen předseda a místopředseda ORCO. Jednání ORCO se dle rozhodnutí ORCO účastní stálí hosté a dále tajemník ORCO, kterého určuje předseda. Každý ze členů ORCO je oprávněn určit svého zástupce, který se jednání ORCO účastní v případě jeho nepřítomnosti. Zástupce člena ORCO nedisponuje hlasovacím právem.

Jednání ORCO se koná nejméně jednou za tři měsíce. ORCO je schopné přijímat závěry, jestliže všichni jeho členové byli na jednání řádně a včas pozváni a jednání se účastní nadpoloviční většina všech členů ORCO, tj. minimálně pět jeho členů, z toho alespoň jeden zástupce Úseku řízení rizik. Každý ze členů ORCO má jeden hlas. O závěru ke každému bodu pořadu se hlasuje zvlášť. Hlasuje se nejdříve o návrhu předneseném předsedou ORCO, potom o protinávrzích v pořadí, v jakém byly předloženy. ORCO hlasuje aklamací, nerozhodne-li o jiném způsobu hlasování. Usnesení ORCO je přijato, pokud je schváleno prostou většinou hlasů všech členů ORCO, tj. minimálně 5 hlasy.

3.7. Oprávnění auditoři

V roce 2009 byla bankou ve výběrovém řízení vybrána auditorská společnost Deloitte Audit, s.r.o. se sídlem na adrese Nile House
Karolínská 654/2
186 00 Praha 8 – Karlín
Česká republika

V roce 2011 byly společností Deloitte účtované odměny v hodnotě 4 284 tis. Kč. Tato částka zahrnuje také konečné faktury za auditorské práce provedené v roce 2010.

V závěru roku 2011 ČEB vypsala výběrové řízení na provádění povinného auditu pro období let 2012 – 2016. Výběrové řízení nebylo dosud ukončeno.

3.8. Osoby odpovědné za výroční zprávu

Níže uvedené osoby prohlašují, že při vynaložení veškeré přiměřené péče za níže uvedené části dokumentu, jsou podle jejich nejlepšího vědomí údaje obsažené v části dokumentu, za kterou jsou odpovědné, v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam této části dokumentu.

Osoby podepsané pod účetní závěrkou rovněž prohlašují, že podle jejich nejlepšího vědomí podává celá výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci a podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření České exportní banky, a.s. za účetní období 2011 a o vyhlídkách budoucího vývoje její finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

Jméno osoby odpovědné za zpracování	Kapitola
Ing. Roman Šíkl ředitel kanceláře GŘ	1. Profil České exportní banky, a.s. kromě části 1.7. 3. Textová část – kapitola 3.6. 5. Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami
Ing. Věra Adamcová ředitelka odboru controllingu	2. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti České exportní banky, a.s. a o stavu jejího majetku za rok 2011 kapitoly 2.1.4., 2.1.5. a 2.2.
Mgr. René Hanyk ředitel odboru řízení bankovních rizik	3. Textová část její kapitoly 3.1. kromě části 3.1.5. a část 3.2.
Ing. Vladimír Šon samostatná agenda Svodné informace	Klíčové ukazatele 1. Profil České exportní banky, a.s. její kapitola 1.7. 2. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti České exportní banky, a.s. a o stavu jejího majetku za rok 2011 – části 2.1.5. a 2.2. 3. Textová část – kapitola 3.2., 3.5. a 3.8.
Ing. Karel Petrák pověřen řízením odboru SME	2. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti České exportní banky, a.s. a o stavu jejího majetku za rok 2010 část 2.1.4.
PhDr. Ľubica Belásová ředitelka samostatné agendy Lidské zdroje	3. Textová část její kapitola 3.3. a 3.4.
Mgr. Petr Smejkal ředitel odboru právního	3. Textová část – kapitola 3.9. a 3.11.

Ing. Marcela Šrůtková
odbor účetnictví

3. Textová část – kapitola 3.1.6.

Věra Malá
ředitelka odboru účetnictví

3. Textová část – kapitola 3.7. a 3.10.
4. Finanční část

3.9. Soudní a rozhodčí řízení

Pasivní účast

ČEB k 31. 12. 2011 nevede žádný soudní spor, ve kterém by byla stranou žalovanou.

Aktivní účast

- 1) Žalování: I.H.C. s. r.o., Ernest W. Látal, Otomar Hrbotický
 - Vedeno u: Krajského soudu v Praze, spis. zn. 49Cm 708/2009
 - O částku: 57.243,55 EUR
 - Žalobní návrh: na vydání směnečného platebního rozkazu
 - Stav řízení: vydán směnečný platební rozkaz (17. 12. 009), podány námitky, ČEB se k námitkám vyjádřila (6. 4. 2010), navržena exekuce, povinní podali odvolání.

- 2) Žalování: Ing. Dostálík, M. Sadil a J. Šťovíček
 - Vedeno u: Městského soudu v Praze, spis. zn. 23Cm 228/2010
 - O částku: 2,319.304,44 Kč bez příslušenství
 - Žalobní návrh: na vydání směnečného platebního rozkazu
 - Stav řízení: vydán směnečný platební rozkaz (9. 8. 2010), žalovaní podali námitky, soudní jednání ani doplnění žaloby zatím nenařizeno řízení trvá.

3.10. Skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni

Od rozvahového dne do data sestavení výroční zprávy nedošlo k žádným událostem, které by měly dopad na zveřejněné finanční údaje.

3.11. Významné smlouvy

ČEB v průběhu roku 2011 neuzavřela žádnou významnou smlouvu kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání emitenta, která by mohla vést ke vzniku závazku nebo nároku, který by byl podstatný pro schopnost emitenta plnit závazky k držitelům cenných papírů na základě emitovaných cenných papírů.



Finanční část



ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PODLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EVROPSKOU UNIÍ
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

Obsah

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	49
VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU	49
VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI	50
VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU	51
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	52
1. VŠEOBECNÉ INFORMACE	54
2. ÚČETNÍ POSTUPY	54
(a) Základní zásady	54
(b) Vykazování podle segmentů	55
(c) Cizí měny	55
(d) Finanční deriváty	56
(e) Výnosové a nákladové úroky	56
(f) Výnosy z poplatků a provizí	56
(g) Finanční aktiva	56
(h) Znehodnocení aktiv	58
(i) Smlouvy o prodeji a zpětné koupi cenných papírů	58
(j) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	59
(k) Nájem	59
(l) Hotovost a hotovostní ekvivalenty	59
(m) Zaměstnanecké výhody	59
(n) Zdanění a odložená daň	60
(o) Finanční závazky oceněné naběhlou hodnotou – výpůjčky	60
(p) Základní kapitál	60
(q) Dotace ze státního rozpočtu	60
(r) Rezervy	60
(s) Záruky a úvěrové přísliby	61
(t) Přijaté záruky a zajištění	61
3. ŘÍZENÍ RIZIK	61
(a) Strategie pro užívání finančních nástrojů	61
(b) Úvěrové riziko	62
(c) Tržní riziko	67
(d) Měnové riziko	68
(e) Úrokové riziko	69
(f) Riziko likvidity	69
(g) Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků	70
(h) Řízení kapitálu	72

4. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ODHADY A VYUŽITÍ ÚSUDKU PŘI APLIKACI ÚČETNÍCH POSTUPŮ	72
(a) Ztráty ze znehodnocení úvěrů	72
(b) Znehodnocení realizovatelných finančních aktiv	72
(c) Státní dotace	73
(d) Daně z příjmů	73
5. PROVOZNÍ SEGMENTY	73
6. ČISTÝ VÝNOS Z ÚROKŮ	74
7. ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ	74
8. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ	75
9. PROVOZNÍ NÁKLADY	75
10. ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY ÚVĚRŮ	76
11. DAŇ Z PŘÍJMŮ	76
12. HOTOVOST A HOTOVOSTNÍ EKVIVALENTY	76
13. POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍ BANKY	77
14. ÚVĚRY A JINÉ POHLEDÁVKY	77
15. FINANČNÍ DERIVÁTY	78
16. REALIZOVATELNÁ FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ INVESTICE DRŽENÉ DO SPLATNOSTI	81
17. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK	82
18. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	82
19. OSTATNÍ AKTIVA	82
20. FINANČNÍ ZÁVAZKY V NABĚHLÉ HODNOTĚ	83
21. OSTATNÍ ZÁVAZKY	84
22. REZERVY	85
23. ODLOŽENÁ DAŇ	85
24. ZÁKLADNÍ KAPITÁL	86
25. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY	86
26. REZERVNÍ FONDY	87
27. POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY A PŘÍSLIBY	87
28. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI	88
29. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	89



Účetní závěrka

finanční výkazy – rok končící 31. prosince 2011



VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	2011	2010
Úrokové výnosy		3 427	2 887
Úrokové náklady		-2 850	-2 755
Čistý výnos z úroků	6	577	132
Čistý výnos z poplatků a provizí	7	29	38
Čistý zisk z finančních operací včetně státní dotace	8	525	552
Ostatní výnosy		57	6
Čisté provozní výnosy		582	558
Správní náklady		-274	-279
Ostatní provozní náklady		-17	-59
Odpisy		-26	-17
Tvorba/rozpuštění rezerv	22	-10	14
Provozní náklady	9	-327	-341
Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů	10	-527	-170
Zisk před zdaněním		334	217
Daň z příjmů	11	-173	-146
Čistý zisk za účetní období		161	71

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	2011	2010
Čistý zisk za účetní období		161	71
Nerealizovaný zisk z realizovatelných finančních aktiv, po odečtení daně	25	-34	-1
Nerealizovaná ztráta z derivátů zajišťujících peněžní toky, po odečtení daně	25	-101	-154
Ostatní úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně		-135	-155
Úplný výsledek celkem		26	-84

VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

mil. Kč	Poznámka	2011	2010
AKTIVA			
Hotovost a vklady u centrální banky	13	1 962	642
Finanční aktiva k obchodování	15	14	62
Realizovatelná finanční aktiva	16	3 044	1 748
Úvěry a jiné pohledávky	14	69 812	59 856
Finanční investice držené do splatnosti	16	2 361	1 825
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	15	102	81
Dlouhodobý hmotný majetek	17	41	39
Dlouhodobý nehmotný majetek	18	77	78
Ostatní aktiva	19	286	133
Odložená daňová pohledávka	23	364	331
Aktiva celkem		78 063	64 795
ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL			
Finanční závazky z obchodování	15	755	61
Finanční závazky v naběhlé hodnotě a zajištěné závazky	20	70 879	58 690
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	15	2 364	2 008
Ostatní závazky	21	62	50
Rezervy	22	13	3
Splatný daňový závazek		45	64
Závazky celkem		74 118	60 876
Základní kapitál	24	4 000	4 000
Oceňovací rozdíly	25	-1 322	-1 187
Rezervní fondy	26	565	494
Ostatní účelové fondy ze zisku	26	541	541
Nerozdělený zisk		161	71
Vlastní kapitál celkem		3 945	3 919
Závazky a vlastní kapitál celkem		78 063	64 795

VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	Základní kapitál	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond	Fond vývozních rizik	Oceňovací rozdíly	Celkem
1. ledna 2010		2 950	94	400	541	-1 032	2 953
Změny z oceňovacích rozdílů							
z realizovatelných aktiv po zdanění	25	0	0	0	0	-1	-1
Změna v zajištění peněžních toků po zdanění	25	0	0	0	0	-154	-154
Čistý zisk za účetní období		0	71	0	0	0	71
Celkový vykázaný zisk/ztráta		0	71	0	0	-155	-84
Zvýšení základního kapitálu	24	1 050	0	0	0	0	1 050
Příděl do zákonného rezervního fondu	26	0	-94	94	0	0	0
31. prosince 2010		4 000	71	494	541	-1 187	3 919
Změny z oceňovacích rozdílů							
z realizovatelných aktiv po zdanění	25	0	0	0	0	-34	-34
Změna v zajištění peněžních toků po zdanění	25	0	0	0	0	-101	-101
Čistý zisk za účetní období		0	161	0	0	0	161
Celkový vykázaný zisk/ztráta		0	161	0	0	-135	26
Příděl do zákonného rezervního fondu	26	0	-71	71	0	0	0
31. prosince 2011		4 000	161	565	541	-1 322	3 945

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

mil. Kč	Poznámka	2011	2010
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Úroky přijaté		2 498	1 877
Úroky placené		-2 233	-2 044
Čistý příjem z poplatků a provizí		40	8
Čisté příjmy z obchodování a ostatní čisté příjmy		40	1 862
Příjmy z dříve odepsaných pohledávek		256	502
Platby zaměstnancům a dodavatelům		-284	-317
Úhrady daně z příjmů		-192	-148
Úhrady ostatních daní		-27	-26
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami v provozních aktivech a závazcích		98	1 714
ZMĚNY V PROVOZNÍCH AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH			
Snížení pohledávek za bankami		842	1 164
Zvýšení pohledávek za klienty		-6 670	-19 792
Zvýšení ostatních závazků		133	764
Snížení závazků vůči bankám		-496	-1 438
Zvýšení závazků vůči klientům		758	1 010
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		-5 335	-16 578
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		-32	-98
Nákup cenných papírů		-3 151	-665
Příjem ze splatných cenných papírů		1 040	1 145
Prodej cenných papírů		98	53
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-2 045	435
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANCOVÁNÍ			
Příjmy z emitovaných dluhopisů		13 977	19 920
Splátky emitovaných dluhopisů		-4 264	-5 500
Navýšení základního kapitálu	26	0	1 050
Čerpání státní dotace	8	491	742
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		10 204	16 212
Vliv kurzových rozdílů na stav hotovosti a hotovostních ekvivalentů		1	-4
Čisté zvýšení hotovosti a hotovostních ekvivalentů		2 825	65
Hotovost a hotovostní ekvivalenty na počátku roku	12	2 468	2 403
Hotovost a hotovostní ekvivalenty na konci roku	12	5 293	2 468



Příloha účetní závěrky

rok končící 31. prosince 2011

1 / VŠEOBECNÉ INFORMACE

Česká exportní banka, a.s. (dále jen „Banka“) vznikla 1. března 1995 a sídlí v Praze, Vodičkově ulici 34č. p. 701. Banka nemá tuzemské ani zahraniční pobočky. V roce 2008 Banka obdržela povolení Centrální banky Ruské federace k otevření Zastoupení Banky v Moskvě.

Banka je oprávněna poskytovat bankovní služby, které zahrnují především přijímání vkladů od veřejnosti a poskytování úvěrů a záruk v českých korunách i cizích měnách, otevírání akreditivů, platební styk a zúčtování, obchodování na vlastní účet s peněžními prostředky v cizí měně, s cennými papíry emitovanými zahraničními vládami a se zahraničními dluhopisy a s cennými papíry emitovanými vládou České republiky.

Při své činnosti se Banka řídí zejména zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách v platném znění, zákonem č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou v platném znění (dále jen „Zákon č. 58/1995 Sb.“) a zákonem č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník v platném znění; zároveň banka podléhá regulatorním požadavkům ČNB.

Hlavním cílem Banky je provozování českým státem podpořeného financování českého vývozu a investic v zahraničí v souladu s mezinárodními pravidly, a to především ve formě poskytování úvěrů a záruk.

V souladu se Zákonem č. 58/1995 Sb. je poskytování podpořeného financování ze strany Banky podmíněno existencí zajištění, není-li sjednáno pojištění vývozních úvěrových rizik pojistitelných Exportní garanční a pojišťovací společností, a.s. (dále jen „EGAP“).

V souladu se Zákonem č. 58/1995 Sb. ručí za závazky Banky uvedené v zákoně český stát. Podmínkou k provozování podpořeného financování je, že akcie Banky jsou nejméně ze dvou třetin ve vlastnictví českého státu, zbývající část je ve vlastnictví EGAP.

Banka získala od agentur Standard & Poor's ratingové hodnocení „AA-“ a od agentury Moody's Investor Service hodnocení „A1“. Dluhopisy emitované Bankou jsou obchodované na Lucemburské burze cenných papírů.

2 / ÚČETNÍ POSTUPY

Hlavní účetní postupy použité při přípravě této účetní závěrky jsou uvedeny dále. Tyto postupy byly použity konzistentně pro všechna uvedená období, pokud není uvedeno jinak.

(a) Základní zásady

Účetní závěrka je sestavena za jednotlivou účetní jednotku v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (dále jen „EU IFRS“). Účetní závěrka je sestavena na základě historických cen. Realizovatelné cenné papíry a všechny smlouvy o derivátech a zajištěné nástroje z titulu reálné hodnoty jsou k datu účetní závěrky přeceněny na reálnou hodnotu.

Standardy a interpretace, které mají vliv na výkazy v běžném období

Použití standardů, pozměňovacích návrhů a výkladů uvedených níže a účinných pro sestavení závěrky k 31. prosinci 2011 nezpůsobuje podstatné změny v účetních postupech Banky

- IAS 24, Zveřejnění spřízněných stran a IFRS 8, Provozní segmenty (nařízení Komise (ES) č. 632/2010 ze dne 19. července 2010, které jsou účinné od 31. 12. 2010 a upřesňují definici spřízněné strany a její zobrazení při vykázání segmentů);
- Zdokonalení IFRS, vydáno v květnu 2010 (nařízení Komise (ES) č. 149/2011 a účinné od 1. 1. 2011)

Standardy a interpretace, které nemají vliv na oceňování nebo vykazování v běžném a srovnatelném období vzhledem k tomu, že v Bance nenastaly události usměrněné těmito předpisy.

- IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování (účinný od 1. 7. 2011);
- IFRIC 19 Vypořádání finančních závazků kapitálovými nástroji a IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví a IFRS 1, První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví – viz vypořádání finančních závazků kapitálovými nástroji (nařízení Komise (ES) č. 662/2010 ze dne 23. července 2010, které jsou účinné od 1.7.2010);
- IFRIC 14, Zálogy v rámci požadavků na minimální financování (nařízení Komise (ES) č. 633/2010 ze dne 19. července 2010, účinný od 31.12.2010 zohledňující platbu příspěvku předem);
- IFRS 1, Omezené vynětí prvouživatelů ze zveřejnění srovnávacích údajů podle IFRS 7 a IFRS 7, Finanční nástroje: zveřejňování (nařízení

Komise (ES) č. 574/2010 ze dne 30. června 2010, účinný od 30. 6. 2010) ;

- IAS 32, Finanční nástroje, Vykazování – Klasifikace předkupních práv při emisi (nařízení Komise (ES) č. 1293/2009 ze dne 23. prosince 2009) – úprava určuje jak účtovat o některých právech, když jsou emitované nástroje denominovány v jiné měně, než která je funkční měnou emitenta (změna účinná od 31. ledna 2010) – Banka nevydala žádné kapitálové nástroje v cizí měně.
- IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví – Vysoká hyperinflace , (účinný od 1. 7. 2011)

Neaplikované standardy

Vedení Banky v současné době posuzuje vliv aplikace dalších standardů a interpretací nebo jejich změn na zveřejnění v účetní závěrce v budoucím období:

- IFRS 9, Finanční nástroje – nahrazuje IAS 39 (účinný od 1. 1. 2013);
- IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování – transfer finančních aktiv (účinný od 1. 7. 2011);
- IAS 12, Daně ze zisku – Odložená daň: zpětná ziskatelost podkladových aktiv (účinný od 1. 1. 2012)
- IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka (účinný od 1. 1. 2013);
- IFRS 11 Společná uspořádání (účinný od 1. 1. 2013)
- IFRS 12 Zveřejnění podílů v jiných účetních jednotkách. (účinný od 1. 1. 2013);
- IFRS 13 Oceňování reálnou hodnotou (účinný od 1. 1. 2013);
- IAS 27 Individuální účetní závěrka (revize účinná od 1. 1. 2013);
- IAS 28 Investice do přidružených podniků (revize účinná od 1. 1. 2013);
- IAS 19 Zaměstnanecké požitky (úprava účinná od 1. 1. 2013);
- IAS 1 Prezentace účetní závěrky (úprava účinná od 1. 7. 2013);
- IFRIC 20 Náklady na skrývku v produkční fázi povrchové těžby (účinný od 1. 1. 2013);
- IFRS 7 a IFRS 9 Závazné datum účinnosti a přechodná ustanovení (účinný od 1. 1. 2015);
- IFRS 7 Zveřejňování – kompenzace finančních aktiv a finančních závazků (účinný od 1. 1. 2013);
- IAS 32 Kompenzace finančních aktiv a finančních závazků (účinný od 1. 1. 2015)

(b) Vykazování podle segmentů

Provozní segmenty jsou vykazovány v souladu s interními výkazy pravidelně připravovanými a předkládanými představenstvu Banky, které představuje skupinu vedoucích pracovníků s pravomocí rozhodovat o prostředcích, jež mají být jednotlivým segmentům přiděleny, a posuzovat jejich výkonnost.

Banka sleduje dva provozní segmenty, které jsou odvozeny od speciálního účelu, pro který byla státem zřízena, tj. provozování Podpořeného financování v souladu s § 6, odst. 1, Zákona č. 58/1995 Sb. prostřednictvím samostatných účetních okruhů:

- okruh 001 – okruh financování bez vazby na státní rozpočet, provozních operací a jiných souvisejících činností v souladu s bankovní licencí,
- okruh 002 – okruh podpořeného financování s nárokem na dotaci.

(c) Cizí měny

Funkční měna a měna vykazování

Účetní závěrka Banky je vykazována v českých korunách, které jsou pro Banku zároveň funkční měnou (tj. měnou primárního ekonomického prostředí, v němž Banka působí).

Transakce a zůstatky

Transakce v cizích měnách jsou přepočteny do funkční měny kurzem platným k datu uskutečnění. Zisky a ztráty z kurzových rozdílů vzniklé z vypořádání těchto transakcí a z přepočtu peněžních aktiv a závazků v cizích měnách jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v řádku „Čistý zisk z finančních operací včetně státní dotace“.

Devizové kurzy české koruny vůči hlavním cizím měnám byly následující:

	USD	EUR
31. prosince 2011	19,940	25,800
31. prosince 2010	18,751	25,060

(d) Finanční deriváty

Banka sjednává v rámci své běžné činnosti smlouvy na měnově úrokové swapy, úrokové swapy, dohody o úrokové sazbě („FRA“), měnové swapy a měnové forwardy. Derivátové obchody jsou uzavírány protistranami se sídlem v zemích OECD s investičním ratingovým stupněm od světových ratingových agentur nebo s bonitními tuzemskými protistranami, jejichž rating je pravidelně vyhodnocován.

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v reálné hodnotě k datu uzavření a následně jsou oceňovány aktuální reálnou hodnotou. Reálné hodnoty derivátů a finančních nástrojů, které jsou předmětem zajištění reálné hodnoty, jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků tj. na úrovni 2 hierarchie reálných hodnot. Deriváty s kladnou reálnou hodnotou jsou vykázány jako aktiva a deriváty se zápornou reálnou hodnotou jako závazky.

Banka pomocí těchto finančních nástrojů minimalizuje dopad úrokového a měnového rizika tak, aby nebyla překročena akceptovatelná míra tržního rizika.

Banka neobchoduje s deriváty za účelem dosažení zisku, avšak u některých smluv sjednaných za účelem zajištění neaplikuje pravidla pro vedení zajišťovacího účetnictví. Výsledek z těchto derivátů je vykázán ve výkazu zisku a ztráty v řádku „Čistý zisk z finančních operací včetně státní dotace“.

Deriváty účtované v rámci zajišťovacího účetnictví jsou takové deriváty, které jsou současně v souladu se strategií řízení úrokového a měnového rizika, na počátku je zajišťovací vztah formálně zdokumentován a zajištění je efektivní. Změny reálných hodnot derivátů klasifikovaných a způsobilých k zajišťování reálné hodnoty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty zároveň se související změnou reálné hodnoty zajištěných aktiv a závazků, vztahujících se k danému konkrétnímu riziku, vůči němuž se zajištění uplatňuje. Efektivní část změny reálné hodnoty derivátů, které jsou označeny a splňují podmínky klasifikace jako zajištění peněžních toků, se vykazují ve vlastním kapitálu. Zisk nebo ztráta související s neefektivní částí zajištění se vykáže bezprostředně ve výkazu zisku a ztráty v řádku „Čistý zisk z finančních operací včetně státní dotace“.

(e) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech finančních nástrojů nesoucích úrok, mimo nástroje oceňované v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty, jsou vykazovány v rámci „Úrokových výnosů“ a „Úrokových nákladů“ do výkazu zisku a ztráty metodou efektivní úrokové sazby.

Metoda efektivní úrokové sazby je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a slouží k časovému rozlišení výnosových nebo nákladových úroků do doby splatnosti příslušného aktiva nebo závazku. Efektivní úroková sazba je sazba, která diskontuje budoucí hotovostní toky během očekávané doby životnosti finančního nástroje nebo během relevantní kratší doby, na čistou účetní hodnotu finančního aktiva nebo závazku. Pro stanovení efektivní úrokové sazby Banka stanoví peněžní toky na základě všech smluvních náležitostí finančního nástroje, avšak nebere v úvahu možné budoucí ztráty plynoucí z nesplácení úvěrů. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky a platby mezi smluvními stranami, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové sazby, transakční náklady, závazkové provize a veškerá ostatní ážia a diskonty.

(f) Výnosy z poplatků a provizí

Poplatky a provize, které nejsou součástí efektivní úrokové sazby, se časově rozlišují na aktuální bázi po dobu poskytování služby. Závazkové provize u poskytnutých úvěrů, jejichž čerpání není pravděpodobné, jsou vykázány jako výnosy k datu splatnosti závazku. Poplatky za poradenství a služby se vykazují v souladu s příslušnou smlouvou o poskytnutí těchto služeb a obvykle jsou časově rozlišeny.

(g) Finanční aktiva

Banka rozlišuje svá finanční aktiva do následujících kategorií: finanční aktiva k obchodování, úvěry a jiné pohledávky, realizovatelná finanční aktiva a finanční investice držené do splatnosti. Finanční aktiva se klasifikují při jejich prvotním zaúčtování.

Finanční aktiva k obchodování

Veškeré změny reálné hodnoty aktiv zařazených v této kategorii jsou vykazovány v položce „Čistý zisk z finančních operací včetně státní dotace“.

Realizovatelná finanční aktiva

Realizovatelná finanční aktiva jsou aktiva, která mají být držena po neurčitou dobu a která je možné prodat v reakci na potřebu likvidity nebo na změny úrokových sazeb nebo směnných kurzů.

Úvěry a jiné pohledávky

Úvěry poskytnuté bankou ve formě přímého postoupení finančních prostředků danému klientovi jsou považovány za poskytnuté úvěry a jsou oceňovány naběhlou hodnotou. Naběhlá hodnota je pořizovací cena snížená o splátky jistiny, zvýšená o naběhlý úrok a zvýšená/snížená o amortizaci diskontu/prémie. Pro výpočet naběhlé hodnoty banka používá metodu efektivní úrokové míry. Nedílnou součástí efektivní úrokové míry jsou prémie, diskonty, poplatky a související transakční náklady. Všechny úvěry a půjčky jsou zaúčtovány v okamžiku poskytnutí finančních prostředků klientům (případně bankám).

Finanční investice držené do splatnosti

Finanční investice držené do splatnosti jsou nederivátová finanční aktiva s danými nebo předpokládanými platbami a s pevnou splatností, které vedení Banky zamýšlí a zároveň je schopno držet až do jejich splatnosti. Pokud by Banka prodala větší než nevýznamný objem aktiv držných do splatnosti, celá kategorie aktiv držných do splatnosti bude reklasifikována jako realizovatelná aktiva.

Prvotní zachycení finančních aktiv nebo závazků

Veškeré nákupy a prodeje finančních aktiv nebo závazků mimo deriváty jsou zaúčtovány k datu vypořádání. Pořízení finančního aktiva nebo závazku Banka účtuje v reálné hodnotě, která se rovná transakční ceně, tj. reálné hodnotě poskytnutého nebo přijatého protiplnění. Při pořízení finančního aktiva nebo závazku Bance nevzniká rozdíl mezi účtovanou reálnou hodnotou finančního aktiva nebo závazku a částkou ocenění k danému datu pomocí oceňovací techniky.

Ocenění finančních aktiv k rozvahovému dni

Finanční investice držené do splatnosti a Úvěry a jiné pohledávky jsou vykázány v naběhlé hodnotě s použitím metody efektivní úrokové sazby.

Realizovatelná finanční aktiva a finanční aktiva k obchodování jsou následně oceňována reálnou hodnotou. Zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty realizovatelných finančních aktiv se vykazují přímo ve vlastním kapitálu, dokud není finanční aktivum odúčtováno nebo znehodnoceno. Úrok vypočítaný za použité metody efektivní úrokové sazby a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů se však vykazují přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Na úrovni 1 při stanovení reálné hodnoty kótovaných investic používá Banka aktuální kótované nabídkové ceny. Pokud trh pro určité finanční aktivum není aktivní, určuje Banka reálnou hodnotu za použití oceňovacích technik (úroveň 2). Jako vstupní veličiny oceňovací techniky pro stanovení reálné hodnoty finančních aktiv nebo závazků používá Banka kótované nabídkové a poptávkové tržní sazby.

Ke dni sestavení účetní závěrky vedení Banky posoudilo použité metody ocenění, aby se ujistilo, že dostatečně odrážejí současné podmínky trhu včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

Odúčtování finančních aktiv a závazků

Finanční aktiva jsou odúčtována, jakmile zaniknou práva na inkaso peněžních toků nebo jakmile Banka převede v podstatě všechna rizika a užítky vyplývající z jejich vlastnictví. Finanční závazky jsou odúčtovány, jakmile zaniknou – tj. když je závazek zrušen, splacen nebo pozbude platnosti.

(h) Znehodnocení aktiv**Finanční aktiva vykázaná v naběhlé hodnotě**

Banka čtvrtletně zkoumá, zda existují objektivní důkazy, že finanční aktivum nebo jejich skupina jsou znehodnocené. Finanční aktivum nebo skupina finančních aktiv jsou znehodnocené a ztráty plynoucí ze snížení hodnoty existují právě tehdy, pokud se objevily objektivní důkazy o znehodnocení aktiva jako výsledek jedné či více skutečností nastalých po prvotním zachycení aktiva („skutečnost vyvolávající ztrátu“) a tato skutečnost měla dopad na odhad očekávaných budoucích splátek plynoucích z finančního aktiva nebo skupiny aktiv.

Banka nejdříve zkoumá, zda existují objektivní důkazy o znehodnocení jednotlivého finančního aktiva. Pokud Banka určí, že neexistují žádné objektivní důkazy o znehodnocení finančního aktiva posuzovaného individuálně, zahrne Banka toto aktivum do skupiny finančních aktiv se stejnou úvěrovou charakteristikou, pokud takovou skupinu lze vytvořit, a v rámci této skupiny zkoumá případné znehodnocení.

Jestliže existuje objektivní důkaz, že došlo ke znehodnocení úvěrů, pohledávek nebo finančních investic držených do splatnosti, výše ztráty plynoucí ze snížení hodnoty pro aktiva vykázaná v naběhlé hodnotě je vypočítána jako rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou očekávaných budoucích peněžních toků (vyjma budoucích úvěrových ztrát, které ještě nevznikly) diskontovaných původní efektivní úrokovou sazbou finančního aktiva.

Účetní hodnota aktiva je snížena prostřednictvím opravných položek a výše ztráty ze snížení hodnoty je zachycena ve výkazu zisku a ztráty.

Pohledávky jsou odepsány poté, kdy jsou vyčerpány právní prostředky k vymožení pohledávky, po provedení všech žádoucích postupů a po určení výše ztráty.

Realizovatelná finanční aktiva

Pokud existují důkazy potvrzující znehodnocení v případě realizovatelných finančních aktiv, kumulovaná ztráta – definovaná jako rozdíl mezi pořizovací cenou a současnou reálnou hodnotou, po odečtení ztráty ze snížení hodnoty tohoto finančního aktiva původně zachyceného ve výsledovce – je vyjmuta z vlastního kapitálu a zachycena ve výsledovce.

Jestliže se v následujícím období zvýší reálná hodnota dluhového nástroje klasifikovaného jako realizovatelný a toto zvýšení lze objektivně vztáhnout k události, ke které došlo po zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty do zisku nebo ztráty, ztráta ze snížení hodnoty se stornuje se zaúčtováním stornované částky do výkazu zisku a ztráty.

Restrukturalizované pohledávky

Restrukturalizované pohledávky jsou finanční aktiva, u kterých došlo ke změně podmínek splácení. Nucená restrukturalizace nastává, je-li dlužníkovi poskytnuta úleva, protože Banka vyhodnotila, že by ji pravděpodobně vznikla ztráta, pokud by tak neučinila. Z ekonomických či právních důvodů spojených s finanční situací dlužníka mu tudíž úlevu, kterou by jinak neposkytla, udělila. Jedná se zejména o přepracování plánu splátek, snížení úrokové míry, prominutí úroků z prodlení, odklad splátek jistiny nebo příslušenství. V případě nucené restrukturalizace je pohledávka za dlužníkem zařazena do kategorie se selháním dlužníka a je pak po stanovenou dobu sledována jako riziková ve zvláštním režimu.

(i) Smlouvy o prodeji a zpětné koupi cenných papírů

Finanční aktiva prodaná na základě smluv o zpětném nákupu (repo operace) jsou vykázána zvlášť jako aktiva poskytnutá do zástavy. Přijatá úhrada za prodej je považována za přijatý úvěr.

Finanční aktiva koupená na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo operace) jsou považována za úvěry poskytnuté jiným bankám nebo klientům.

Rozdíl mezi prodejní cenou a cenou zpětné koupě je považován za úrok a je časově rozlišován po dobu trvání smlouvy s využitím metody efektivní úrokové sazby.

Vypůjčené cenné papíry nejsou v účetní závěrce zaúčtovány, pokud nejsou prodány třetím stranám. V tom případě je nákup a prodej cenných papírů zaúčtován spolu s odpovídajícím ziskem nebo ztrátou zachycenou v zisku z obchodování. Závazek vrátit tyto cenné papíry je zachycen v reálné hodnotě jako závazek k obchodování.

(j) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Veškerý dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je veden v historických pořizovacích cenách snížených o oprávky. Historická pořizovací cena zahrnuje výdaje, které jsou přímo spojené s pořízením daného majetku.

Pořízené licence na software jsou aktivovány ve výši nákladů na pořízení a zprovoznění určitého softwaru. Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou účtovány rovnoměrně po dobu jejich předpokládané životnosti následujícím způsobem:

	Počet let
Motorová vozidla	5
Nábytek a příslušenství	2 – 10
Kancelářské a výpočetní technika	2 – 3
Ostatní kancelářské vybavení	2 – 10
Software	3 – 5

Technické zhodnocení je vykázáno v účetní hodnotě aktiva pouze v případech, kdy je pravděpodobné, že Bance poskytne budoucí ekonomické užítky a vzniklé pořizovací náklady jsou spolehlivě měřitelné. Náklady na opravy a udržování jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty v okamžiku vynaložení.

Nedokončený hmotný majetek není odepisován, dokud není příslušný majetek dokončen a uveden do používání. Zisky a ztráty z prodeje hmotného majetku se odvozují od jejich účetní hodnoty a výnosů z prodeje a jsou zahrnuty do ostatních provozních výnosů nebo nákladů.

Zůstatková hodnota aktiv a jejich předpokládaná životnost je sledována a případně upravována vždy k datu sestavení účetní závěrky.

V případě, že účetní hodnota aktiva je vyšší než odhadovaná užitná hodnota, je k takovému aktivu vytvořena opravná položka. Odhadovaná užitná hodnota je vyšší částka z reálné hodnoty aktiva včetně nákladů na prodej a hodnoty používání.

(k) Nájem

Banka využívá pouze operativní nájem jako nájemce. Náklady spojené s operativním nájmem jsou zahrnovány do nákladů rovnoměrně po dobu platnosti nájemní smlouvy.

(l) Hotovost a hotovostní ekvivalenty

Pro potřeby výkazu peněžních toků jsou hotovost a hotovostní ekvivalenty definovány jako aktiva s méně než tříměsíční splatností a zahrnují běžné účty, vklady u emisní banky, státní bezkupónové dluhopisy, úvěry jiných bank (kromě vývozních úvěrů) a krátkodobé státní cenné papíry.

(m) Zaměstnanecké výhody

Banka upravuje vnitřními směrnicemi poskytování zaměstnaneckých výhod (např. stravování, penzijní připojištění, bezúročná půjčka na bytové účely a odměna při životním jubileu).

Banka poskytuje svým zaměstnancům penzijní připojištění na základě příspěvkově definovaného plánu, které je odstupňováno podle délky pracovního poměru. Příspěvky jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku poskytnutí.

Banka vytváří rezervu na ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky, tj. na odměny při životních jubileích a při odchodu do důchodu. Tato rezerva je tvořena čistým součtem hodnoty závazků z uvedených požitků ke konci účetního období. Plán ostatních dlouhodobých požitků nedisponuje výnosy z aktiv. Současná hodnota rezervy je vypočtena pomocí přírůstkové metody, která zohledňuje především předpoklad fluktuace zaměstnanců.

(n) Zdanění a odložená daň

Odložená daň se vykazuje s použitím úplné závazkové metody vycházející z rozvahového přístupu. Odložená daň se stanovuje z přechodných rozdílů mezi daňovou hodnotou aktiv a závazků a jejich účetní hodnotou. Ke stanovení odložené daně z příjmu se používají zákonné sazby schválené ke konci účetního období vztahující se k období, v němž se očekává realizace odložené daňové pohledávky nebo vypořádání odloženého daňového závazku.

Významné přechodné rozdíly vznikají především ze zajištění peněžních toků, z opravných položek, rozdílného daňového zachycení výnosů z poplatků. Odložená daň vztahující se k přecenění položek účtovaných do vlastního kapitálu je rovněž účtována do vlastního kapitálu a je následně zaúčtována do výkazu zisku a ztráty společně s odloženým ziskem či ztrátou.

Odložená daňová pohledávka je vykázána, pokud je pravděpodobné, že ji bude možné realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Splatný daňový závazek se vykazuje podle platných daňových zákonů České republiky jako náklad v období, ve kterém vznikne zdanitelný zisk.

(o) Finanční závazky oceněné naběhlou hodnotou – výpůjčky

Kategorie finančních závazků oceňovaných naběhlou hodnotou je reprezentována závazky k bankám, ke klientům, z emisí vlastních dluhopisů a ostatních finančních závazků. Výpůjčky se prvotně vykazují v reálné hodnotě přijatého protiplnění po odpočtu souvisejících transakčních nákladů. Výpůjčky se následně vykazují v naběhlé hodnotě, veškeré rozdíly mezi očekávanou hodnotou budoucích finančních toků a reálnou hodnotou při pořízení se vykazují s použitím metody efektivní úrokové sazby po dobu výpůjčky.

(p) Základní kapitál

Kmenové akcie se vykazují ve vlastním kapitálu ve výši zapsané v obchodním rejstříku. Další náklady přímo související s vydáním nových akcií jsou uvedeny jako snížení nerozděleného zisku po zohlednění vlivu daně.

(q) Dotace ze státního rozpočtu

Na úhradu ztráty vyplývající z provozování podpořeného financování jsou v souladu se Zákonem č. 58/1995 Sb. poskytovány Bance dotace ze státního rozpočtu.

Výše dotace je tvořena jako souhrn těchto položek:

- zúčtované úrokové výnosy z provozování podpořeného dlouhodobého financování (snížené o fixní úrokovou přírážku),
- plus úrokové výnosy z krátkodobých investic volných finančních zdrojů určených pro podpořené financování,
- mínus skutečné úrokové náklady ze získaných zdrojů,
- mínus související poplatky zaplacené v souvislosti se získáním těchto zdrojů,
- mínus opravné položky a rezervy, a
- mínus rozdíl mezi výnosy z operací s finančními deriváty a náklady spojenými s těmito operacemi, rozdíly měnových kurzů a ostatními náklady, které byly Bankou vynaloženy při získávání finančních zdrojů.

Výnos z dotace ze státního rozpočtu se vykazuje v období, kdy ztráta nastane ve výkazu zisku a ztráty. Nárok na přijetí dotace se vykazuje jako ostatní pohledávky v okamžiku, kdy je tato dotace prakticky jistá.

(r) Rezervy

Rezervy se vykazují, jestliže má Banka současný právní nebo mimosmluvní závazek, který je výsledkem minulých událostí, je pravděpodobné, že k vypořádání závazku bude nezbytné odčerpání prostředků a může být proveden spolehlivý odhad výše závazku.

(s) Záruky a úvěrové přísliby

Banka vystupuje také jako výstavce bankovních záruk. Smlouvy o zárukách jsou smluvní vztahy, v nichž výstavce poskytne beneficiantovi záruku peněžitého plnění, dojde-li ke skutečnostem uvedeným v záruční listině. Takové bankovní záruky jsou poskytovány Bankou na základě požadavku vývozce. Bankovní záruky jsou nejprve vykázány v účetní závěrce v reálné hodnotě k datu poskytnutí. Následně jsou závazky Banky z těchto záruk oceněny v hodnotě celkového poplatku, snížené o lineární umoření poplatku do výkazu zisku a ztráty po dobu trvání záruky nebo nejlepšího odhadu nákladů, které bude třeba vynaložit k uspokojení plnění ze záruky ke konci účetního období, je-li tento náklad vyšší.

Tyto odhady jsou stanoveny na základě zkušeností s podobnými transakcemi a historií minulých ztrát. Jakékoliv zvýšení závazku vztahující se k záruce je zaúčtováno do výkazu zisku a ztráty.

Banka vstupuje do podmíněných ekonomických vztahů především poskytováním úvěrových příslibů. Prísliby úvěrů vstupují do účetní evidence v okamžiku splnění všech odkládacích podmínek stanovených v úvěrové smlouvě. Banka je úvěrovou smlouvou vázána poskytnout úvěr, resp. čerpání úvěru ve prospěch dlužníka, až po splnění odkládacích podmínek, jejichž součástí je obvykle platná a účinná pojistná smlouva uzavřená s EGAP. Podepsané úvěrové smlouvy jsou do doby splnění odkládacích podmínek evidovány pouze v informačním systému Banky.

(t) Přijaté záruky a zajištění

Banka zároveň akceptuje jako zajištění záruky jiných bank a zástavy a ručení od jiných subjektů. Důležitou složkou podmíněných aktiv je pojištění vývozních úvěrových rizik sjednané Bankou nebo ve prospěch Banky. Tato zajištění nejsou vykazována jako aktiva, ale jsou pozitivně zohledněna při oceňování úvěrů.

3 / ŘÍZENÍ RIZIK**(a) Strategie pro užívání finančních nástrojů**

Banka financuje vývozní úvěry vydáváním dluhopisů a dlouhodobými výpůjčkami, doplňkovým zdrojem jsou krátkodobé výpůjčky na mezibankovním trhu a klientská depozita. Volné prostředky Banka ukládá do státních dluhopisů, případně do bankovních depozit. Na pokrytí úrokových a kurzových rozdílů Banka používá finanční nástroje.

Banka ukládá volné prostředky u ostatních bank za fixní sazbu na různě dlouhou dobu. Klientská depozita Banka používá jako zástavu k úvěrům a jako prostředek financování vývozních úvěrů. Banka rovněž poskytuje úvěry subjektům z řad komerční klientely se širokou škálou úvěrové bonity. Tyto angažovanosti zahrnují nejenom půjčky a úvěry, ale Banka uzavírá také záruky a jiné závazky.

Strategií Banky není dosažení zisku prostřednictvím obchodování s finančními nástroji za účelem zisku ze změn úrokových sazeb a kurzů. Banka proto netvoří obchodní portfolio.

Představenstvo stanovuje limity obchodování omezující výši angažovanosti pro všechny denní tržní pozice. Kromě specifických zajišťovacích nástrojů jsou angažovanosti v zahraniční měně a úrokové angažovanosti obvykle vyrovnávány protipozicemi, jejichž prostřednictvím je zajišťována kontrola variability čistých částek hotovosti, nutných k uzavření tržních pozic. Za účelem minimalizace dopadů změn reálné hodnoty do výsledků, aplikuje Banka na vybrané deriváty zajišťovací účetnictví.

Banka zajišťuje část vlastního úrokového rizika, vyplývajícího z potenciálního snížení reálné hodnoty aktiv nebo zvýšení reálné hodnoty závazků v české i cizí měně, prostřednictvím úrokových swapů, měnových derivátů a měnově úrokových swapů.

V roce 2011 a v roce 2010 Banka neprovedla žádnou reklasifikaci cenných papírů.

(b) Úvěrové riziko

Banka je vystavena úvěrovému riziku spočívajícímu v tom, že protistrana nebude schopna uhradit splatné částky v plné výši. Angažovanost vzniká především při poskytování jednotlivých produktů Banky v rámci podpořeného financování vývozu a dále při operacích na peněžních a kapitálových trzích.

Banka má nastavený systém schvalovacích pravomocí v závislosti na celkovém limitu na klienta a kategorizaci rizika.

Řízení úvěrového rizika a jeho kontrola je organizačně začleněna do úseku řízení rizik. Za celou oblast odpovídá člen představenstva Banky.

Měření úvěrového rizika

Banka posuzuje pravděpodobnost selhání jednotlivých protistran pomocí ratingových modelů, které posuzují riziko selhání na individuální bázi. Banka má vytvořený ratingový model pro posuzování míry rizika korporátní klientely a ratingový model pro posuzování rizika bank.

Ratingové modely byly vyvinuty na základě zpracované interní metodiky. Kombinují statistickou analýzu s expertním posouzením riskmanažera. Banka používá sedmi stupňovou ratingovou škálu.

Banka provádí validaci ratingových modelů v souladu s obvykle používanými metodami. Škála ratingových stupňů reflektuje jednotlivá pásma pravděpodobnosti selhání. Interní ratingové nástroje jsou pravidelně revidovány a v případě potřeby aktualizovány. Tyto dokumenty jsou předkládány Úvěrovému výboru ke schválení. Vedle ratingových modelů Banka vyvinula a používá hodnotící systém na posuzování rizik pro potřeby projektového financování.

Banka strukturuje úroveň podstupovaného úvěrového rizika stanovováním limitů na množství přijatelného rizika ve vztahu k jednomu dlužníkovi nebo skupině dlužníků, k zeměpisnému segmentu, odvětvové koncentraci nebo k jiné významné koncentraci se společným faktorem rizika.

Angažovanost vůči jednomu dlužníkovi nebo jedné ekonomicky spjaté skupině dlužníků nepřekračují limity angažovanosti stanovené regulátorem (vyhláškou ČNB). Z hlediska obezřetnosti a za účelem dodržování regulatorních limitů Banka omezuje angažovanost vůči jednomu dlužníkovi nebo jedné ekonomicky spjaté skupině signálními limity angažovanosti, které jsou vyjádřeny jako určité procento z limitů angažovanosti stanovených ČNB. Angažovanost vůči bankám a obchodníkům je dále omezena obchodními limity na rozvahové a podrozvahové položky a limity rizika vypořádání. Významné koncentrace úvěrového rizika vůči jednomu dlužníkovi nebo skupině dlužníků, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem rizika (teritorium sídla a teritorium vývozu, odvětví), jsou omezeny limity koncentrace. Denně je sledována aktuální pozice vůči limitům angažovanosti a limitům koncentrace. Veškeré limity podléhají pravidelnému přehodnocení nejméně jednou ročně.

Maximální vystavení úvěrovému riziku před uplatněním zajišťovacích nástrojů

(mil. Kč)	Celková hrubá expozice			Použitá zajištění k expozicím			Úvěrová angažovanost
	Výkaz o finanční situaci	Podrozvaha	Expozice celkem	Výkaz o finanční situaci	Podrozvaha	Zajištění celkem	
Expozice vůči centrálním bankám a vládám	9 666	0	9 666	3 157	0	3 157	6 509
Expozice vůči institucím	3 452	84	3 536	744	69	813	2 723
Podnikové expozice	55 140	20 281	75 421	52 885	18 667	71 552	3 869
Expozice po splatnosti	6 699	0	6 699	6 549	0	6 549	150
Krátkodobé expozice vůči institucím a podnikům	3 331	0	3 331	0	0	0	3 331
Ostatní expozice	654	0	654	0	0	0	654
Expozice celkem	78 942	20 365	99 307	63 335	18 736	82 071	17 236

(mil. Kč)	Celková hrubá expozice			Použité zajištění k expozicím			Úvěrová angažovanost
	Výkaz o finanční situaci	Podrozvaha	Expozice celkem	Výkaz o finanční situaci	Podrozvaha	Zajištění celkem	
Expozice vůči centrálním bankám a vládám	4 468	0	4 468	1 585	0	1 585	2 883
Expozice vůči institucím	3 617	479	4 096	1 345	84	1 429	2 667
Podnikové expozice	51 175	16 801	67 976	48 675	15 721	64 396	3 580
Expozice po splatnosti	3 201	0	3 201	2 483	0	2 483	718
Krátkodobé expozice vůči institucím a podnikům	1 278	20	1 298	0	0	0	1 298
Ostatní expozice	638	0	638	0	0	0	638
Expozice celkem	64 377	17 300	81 677	54 088	15 805	69 893	11 784

Podstupování úvěrového rizika je řízeno pravidelnými analýzami schopnosti dlužníků a potenciálních dlužníků dostát svým závazkům z titulu jistiny i úroku.

Základní technikou snižování úvěrového rizika Banky je pojištění vývozních úvěrových rizik EGAP sjednané ve prospěch Banky ve smyslu Zákona č. 58/1995 Sb. Banka používá k zajištění úvěrového rizika další druhy zajištění dle daného typu financování. U korporátního financování slouží jako zajištění zejména zástavní právo k předmětu vývozu, obvyklá je také zástava veškerých pohledávek dovozce (dlužníka) vůči vývozci ve prospěch Banky. U obchodních případů na bázi projektového financování slouží jako zástava zejména 100 % akcií dlužníka, zástava movitých a nemovitých aktiv či zástava výnosů a postoupení z pojistných plnění. K zajištění úvěrového rizika Banka dále používá zejména finanční kolaterál uložený u Banky, popř. uložený u jiných bank a bankovní záruky vystavené subjekty se sídlem v zemích OECD, případně tuzemskými bonitními bankami. Banka akceptuje i další druhy zajištění.

Finanční deriváty

Úvěrové riziko vyplývající z otevřených derivátových pozic je řízeno v rámci celkových obchodních limitů na jednotlivé dlužníky, a to objemově i termínově. Na úvěrové riziko vyplývající z těchto nástrojů se obvykle nepřijímají zástavy ani jiné záruky. Ve výjimečných případech je použit finanční kolaterál ve formě přijatého depozita úročeného základní úrokovou sazbou dané měny.

Úvěrové riziko z derivátových pozic Banka minimalizuje především výběrem kvalitních protistran a pravidelnou kontrolou jejich finanční situace. Deriváty byly Bankou sjednány s protistranami majícími sídlo v zemích OECD (případně s tuzemskými bonitními protistranami), které mají stanoven dlouhodobý rating od mezinárodních ratingových agentur A a lepší.

Ostatní finanční aktiva

K řízení úvěrového rizika ostatních finančních aktiv se používají stejné postupy jako při řízení úvěrového rizika poskytnutých úvěrů.

Úvěrové pohledávky

(mil. Kč)	2011				2010			
	Pohledávky			Celkem	Pohledávky			Celkem
	Banky	Klienti	Sektorově nečleněné		Banky	Klienti	Sektorově nečleněné	
Neznehodnocené do splatnosti	1 018	57 696	0	58 714	2 102	50 253	0	52 355
Neznehodnocené po splatnosti	0	122	0	122	0	2 751	0	2 751
Znehodnocené	0	8 632	0	8 632	270	3 006	0	3 276
	1 018	66 450	0	67 468	2 372	56 010	0	58 382
Opravné položky	0	-996	0	-996	-59	-363	0	-422
Úvěry celkem	1 018	65 454	0	66 472	2 313	55 647	0	57 960
Ostatní neznehodnocené pohledávky do splatnosti	3 331	0	9	3 340	1 826	0	70	1 896
Pohledávky celkem	4 349	65 454	9	69 812	4 139	55 647	70	59 856
Celkem neznehodnocené do splatnosti	4 349	57 696	9	62 054	3 928	50 253	70	54 251
Celkem neznehodnocené po splatnosti	0	122	0	122	0	2 751	0	2 751
Celkem znehodnocené netto	0	7 636	0	7 636	211	2 643	0	2 854
	4 349	65 454	9	69 812	4 139	55 647	70	59 856

Neznehodnocené úvěry a pohledávky do splatnosti

K vykázaní úvěrového rizika úvěrů a pohledávek, které nejsou po splatnosti a nejsou ani znehodnocené, je použit vnitřní ratingový systém Banky založený na ratingu subjektu.

Zhoršení ratingového stupně dlužníka nemusí znamenat znehodnocení pohledávky. Je-li pohledávka plně zajištěna kvalitním zajištěním, nemusí k jejímu znehodnocení dojít vůbec.

mil. Kč		2011				2010			
		Pohledávky			Celkem	Pohledávky			Celkem
interní ratingový stupeň	Banky	Klienti	Sektorově nečleněné	Banky		Klienti	Sektorově nečleněné		
Vysoká úvěrová kvalita	2	245	0	0	245	788	44	0	832
Velmi dobrá úvěrová kvalita	3	404	70	0	474	457	2 182	0	2 639
Dobrá úvěrová kvalita	4	0	16 751	0	16 751	356	9 118	0	9 474
Kvalita vyžadující opatrnost	5	194	11 898	0	12 092	12	12 432	0	12 444
Zranitelný	6	175	5 637	0	5 812	489	6 845	0	7 334
Neuspokojivý	7	0	721	0	721	0	1 605	0	1 605
Projektové financování	A-D	0	22 619	0	22 619	0	18 027	0	18 027
Úvěry celkem		1 018	57 696	0	58 714	2 102	50 253	0	52 355
Nejvyšší úvěrová kvalita	1	113	0	0	113	179	0	0	179
Vysoká úvěrová kvalita	2	2 594	0	0	2 594	1 056	0	0	1 056
Velmi dobrá úvěrová kvalita	3	624	0	0	624	590	0	0	590
Dobrá úvěrová kvalita	4	0	0	4	4	0	0	9	9
Kvalita vyžadující opatrnost	5	0	0	1	1	0	0	14	14
Zranitelný	6	0	0	0	0	1	0	0	1
Neuspokojivý	7	0	0	0	0	0	0	1	1
Projektové financování	A-D	0	0	2	2	0	0	44	44
Bez ratingu	-	0	0	2	2	0	0	2	2
Ostatní pohledávky celkem		3 331	0	9	3 340	1 826	0	70	1 896
Pohledávky celkem		4 349	57 696	9	62 054	3 928	50 253	70	54 251

V průběhu roku 2011 Banka pokračovala ve zvýšeném trendu financování projektů tzv. „na zelené louce“, tzn. příjemcem úvěrů je nově vzniklý subjekt, který byl vytvořen za účelem realizace podmínek konkrétních projektů (SPV – Special Purpose Vehicle). Těmto subjektům je vzhledem k neexistenci podnikatelské historie automaticky přiděleno hodnocení A-D, a to podle kvality projektu.

Neznehodnocené úvěry po splatnosti

(mil. Kč)	2011						2010
	Pohledávky			Pohledávky			
	Banky	Klienti	Celkem	Banky	Klienti	Celkem	
do 30 dnů po splatnosti	0	0	0	0	406	406	
30 - 90 dnů po splatnosti	0	101	101	0	1 408	1 408	
90 - 180 dnů po splatnosti	0	3	3	0	937	937	
nad 180 dnů po splatnosti	0	18	18	0	0	0	
Celkem	0	122	122	0	2 751	2 751	
Hodnota zajištění	0	116	116	0	2 509	2 509	

Znehodnocené úvěry

(mil. Kč)	2011						2010
	Pohledávky			Pohledávky			
	Banky	Klienti	Celkem	Banky	Klienti	Celkem	
Jednotlivě znehodnocené pohledávky	0	8 632	8 632	270	3 006	3 276	
Opravné položky	0	-996	-996	-59	-363	-422	
Celkem znehodnocené netto	0	7 636	7 636	211	2 643	2 854	
Hodnota zajištění	0	7 437	7 437	208	2 354	2 562	

Restrukturalizované úvěry

(mil. Kč)	2011						2010
	Pohledávky			Pohledávky			
	Banky	Klienti	Celkem	Banky	Klienti	Celkem	
Restrukturalizované úvěry	0	674	674	0	1 269	1 269	
Nevyčerpané přísliby k restrukturalizovaným úvěrům	0	647	647	0	60	60	

Úvěry a pohledávky, jejichž podmínky byly znovu sjednány a které by jinak byly po splatnosti nebo byly znehodnocené.

Úvěrové přísliby a podobné nástroje

Hlavním účelem těchto nástrojů je zajistit, aby měl klient včas k dispozici požadované prostředky.

Přísliby

Přísliby poskytnutí úvěru představují nepoužitou část schválených úvěrových linek ve formě úvěrů. Pokud jde o úvěrové riziko vyplývající z příslibů poskytnutí úvěrů, podstupuje Banka potenciální riziko ztráty, rovnající se celkové výši nevyužitých příslibů. Pravděpodobná výše ztráty je však nižší než celková výše nevyužitých příslibů vzhledem k tomu, že většina příslibů poskytnutí úvěrů je závislá na tom, zda klienti dodrží konkrétní úvěrové podmínky.

Podobné nástroje

Záruky a pohotovostní akreditivy, které představují neodvolatelné záruky, že Banka uhradí závazky klienta vůči třetím stranám v případě neschopnosti klienta tyto závazky plnit, nesou stejné úvěrové riziko jako úvěry. Dokumentární akreditivy, které představují písemné závazky Banky v zastoupení klienta, opravňující třetí stranu k vystavování inkasních požadavků na Banku až do výše stanovené částky v souladu s konkrétními podmínkami, jsou zajištěny příslušnými dodávkami zboží, k nimž se vztahují; z tohoto důvodu jsou méně rizikové než přímé půjčky.

Geografické členění úvěrů

	2011		2010	
	(mil. Kč)	(%)	(mil. Kč)	(%)
Rusko	28 100	40,25	25 858	43,20
Ostatní státy Evropské unie	13 402	19,20	9 852	16,46
Turecko	9 259	13,26	8 734	14,59
Česká republika	5 739	8,22	3 761	6,28
Gruzie	5 571	7,98	5 632	9,41
Azerbajdžán	3 417	4,90	1 663	2,78
Ukrajina	2 424	3,47	2 272	3,80
Černá Hora	787	1,13	892	1,49
Bělorusko	532	0,76	511	0,85
Tunisko	350	0,50	346	0,58
Spojené státy americké	124	0,18	100	0,17
Kosovo	57	0,08	0	0,00
Mongolsko	34	0,05	8	0,01
Uganda	16	0,02	16	0,03
Kuba	0	0,00	211	0,35
Celkem	69 812	100,00	59 856	100,00

Odvětvové členění úvěrů

	2011		2010	
	(mil. Kč)	(%)	(mil. Kč)	(%)
Zemědělství, lesnictví a rybářství	174	0,25	0	0,00
Těžba a dobývání	7 460	10,69	6 615	11,05
Zpracovatelský průmysl	16 776	24,03	14 063	23,50
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a vzduchu	28 657	41,05	23 855	39,85
Stavebnictví	2 764	3,96	1 629	2,72
Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel	132	0,19	645	1,08
Doprava a skladování	901	1,29	1 206	2,01
Ubytování, stravování a pohostinství	350	0,50	346	0,58
Peněžnictví a pojišťovnictví	4 848	6,94	4 643	7,76
Administrativní a podpůrné činnosti	4 333	6,21	5 192	8,67
Veřejná správa a obrana	3 417	4,89	1 662	2,78
Celkem	69 812	100,00	59 856	100,00

(c) Tržní riziko

Tato tržní rizika vyplývají z otevřených pozic v oblasti úrokových a měnových produktů, které podléhají všeobecným i specifickým pohybům trhu. Banka používá analýzy citlivosti ke sledování rozložení úrokového rizika v jednotlivých měnách v čase a „Value at Risk“ (dále jen „VAR“) k odhadu tržního rizika svých pozic a maximální očekávané ztráty na základě řady předpokladů změny tržních podmínek. Představenstvo stanovuje akceptovatelnou míru rizika, od které jsou odvozeny všechny limity pro řízení tržních rizik. Aktuální pozice vůči limitům je sledována denně odborem řízení bankovních rizik. Banka používá k výpočtu model VAR založený na historické simulaci, který počítá možnou maximální ztrátu na základě časové řady vektorů rizikových faktorů. Banka nebyla vystavena rizikům vyplývajícím z nelineárních instrumentů. VAR je počítán na 99 % hladině spolehlivosti po dobu předpokládaného držení 10 dnů. Všechny hodnoty VAR jsou shrnuty v následující tabulce.

Hodnoty VAR

(mil. Kč)	12 měsíců do 31. prosince 2011			12 měsíců do 31. prosince 2010		
VAR Historická Simulace	Průměrná	Nejvyšší	Nejnižší	Průměrná	Nejvyšší	Nejnižší
Úrokové riziko	62,09	115,63	42,73	56,11	117,53	24,70
Měnové riziko	0,37	4,62	0,02	0,81	4,06	0,01
VAR celkem	62,12	115,52	42,65	56,21	117,50	24,92

Zpětné testování (tzv. backtesting) VaR modelu je prováděn pravidelně. Následující tabulka shrnuje výsledky zpětného testování k 31. prosinci 2011 a 2010:

Rok	Počet pozorování	Dosažená spolehlivost pro úrokové riziko (%)	Dosažená spolehlivost pro měnové riziko (%)	Počet případů vyšší ztráty pro úrokové riziko	Počet případů vyšší ztráty pro měnové riziko
2010	250	99,60	99,60	1	1
2011	253	98,02	97,63	5	6

Banka pravidelně čtvrtletně provádí stresové testování dopadu významných změn na finančních trzích na úroveň podstupovaných tržních rizik. V rámci citlivostní analýzy jsou testovány scénáře významnějších pohybů a změn tvaru úrokových křivek a měnových kurzů, pro metodu VAR jsou testovány historické scénáře založené na datech z finanční krize, která proběhla na podzim roku 2008. Vzhledem k tomu, že portfolio instrumentů Banky přeceňované na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty je z pohledu tržních rizik nevýznamné, není v rámci stresových testů vyhodnocován dopad do výkazu zisku a ztráty Banky.

(d) Měnové riziko

Banka je vystavena riziku vyplývajícímu z pohybů aktuálních devizových kurzů na její finanční pozici a peněžní toky. Měnové riziko je řízeno analýzou měnové citlivosti a VAR, pro které je stanovena soustava limitů omezující potenciální expozici. Velikost otevřené měnové pozice, pokud je celková měnová pozice větší než 2 % kapitálu, se odráží v kapitálovém požadavku, který Banka na toto riziko alokuje.

Dále uvedená tabulka shrnuje angažovanost Banky z hlediska měnového rizika k 31. prosinci 2011 a 2010. Tabulka obsahuje aktiva a závazky Banky v účetní hodnotě, v členění podle jednotlivých měn. Čistá podrozvahová pozice představuje angažovanost vůči měnovému riziku, vyplývajícímu z měnových derivátů, které jsou využívány především ke snižování rozvahového měnového rizika Banky.

Koncentrace aktiv, závazků a podrozvahových položek

(mil. Kč)	CZK	USD	EUR	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2011					
AKTIVA					
Hotovost a vklady u centrální banky	1 962	0	0	0	1 962
Finanční aktiva k obchodování	14	0	0	0	14
Realizovatelná finanční aktiva	3 044	0	0	0	3 044
Úvěry a jiné pohledávky	2 048	14 245	53 518	1	69 812
<i>z toho: za úvěrovými institucemi</i>	1 058	931	2 359	1	4 349
<i>z toho: za ostatními klienty</i>	986	13 313	51 155	0	65 454
<i>z toho: sektorově nečleněné</i>	4	1	4	0	9
Finanční investice držené do splatnosti	1 070	0	1 291	0	2 361
Zajišťovací deriváty	102	0	0	0	102
Dlouhodobý hmotný majetek	41	0	0	0	41
Dlouhodobý nehmotný majetek	77	0	0	0	77
Ostatní aktiva včetně daně	431	1	216	2	650
Aktiva celkem	8 789	14 246	55 025	3	78 063
ZÁVAZKY					
Finanční závazky z obchodování	755	0	0	0	755
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	13 307	9 976	47 596	0	70 879
<i>z toho: k úvěrovým institucím</i>	1 014	0	4 386	0	5 400
<i>z toho: k ostatním klientům</i>	4 867	28	1 965	0	6 860
<i>z toho: sektorově nečleněné</i>	49	0	1	0	50
<i>z toho: emitované dluhopisy</i>	7 377	9 948	41 244	0	58 569
Zajišťovací deriváty	0	375	1 989	0	2 364
Ostatní závazky včetně daně	57	10	52	1	120
Závazky celkem	14 119	10 361	49 637	1	74 118
Čistá rozvahová pozice	-5 330	3 885	5 388	2	3 945
Měnový forward	10 401	-4 113	-7 043	0	-755
Čistá měnová pozice	5 071	-228	-1 655	2	3 190
K 31. prosinci 2010					
Aktiva celkem	5 522	13 555	45 715	3	64 795
Závazky celkem	4 066	10 230	46 580	0	60 876
Čistá rozvahová pozice	1 456	3 325	-865	3	3 919
Měnový forward	3 932	-3 555	-379	0	-2
Čistá měnová pozice	5 388	-230	-1 244	3	3 917

(e) Úrokové riziko

Banka je vystavena úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo termíny změny úrokových sazeb. V případě proměnlivých úrokových sazeb je Banka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb, především LIBOR, EURIBOR a případně PRIBOR. Úrokové riziko je řízeno analýzou úrokové citlivosti a VAR, pro které je stanovena soustava limitů omezujících potenciační expozici. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl minimalizovat citlivost Banky na změny úrokových sazeb.

Při získávání zdrojů Banky formou vydávání dluhopisů a syndikovaných úvěrů volí Banka v souladu se strategií řízení rizik schválenou představenstvem takovou strukturu zdrojů, aby nedocházelo k výrazným rozdílům mezi durací úrokové citlivých aktiv a závazků.

Úrokové deriváty jsou používány ke snižování nesouladu mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasív. Tyto transakce jsou uzavírány v souladu se strategií řízení úrokového rizika schválenou Komisí pro řízení aktiv a pasív tak, aby snižovaly úrokové riziko Banky.

(f) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit Banky a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Banky nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Banky zlikvidnit nebo prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Banka pro řízení rizika likvidity používá vlastní metody pro měření a sledování čistých peněžních toků a likvidní pozice. Rozdíly mezi přílivem a odlivem finančních prostředků jsou měřeny gapovou analýzou likvidity, která stanovuje likvidní pozice pro různé časové koše a kumulativní velikost gapů. Vývoj likvidity v měnové struktuře CZK, EUR, USD a za Banku celkem je sledován na několika úrovních chování trhu, a to na úrovni standardního scénáře a 3 stresových scénářů. Jedním z nich je i scénář simulující krizi likvidity. Dostatečná úroveň likvidity je usměrňována soustavou limitů a je řízena za pomoci bilančních (např. emise dluhopisů, přijaté úvěry) a mimobilančních obchodů (FX swapy, měnově úrokové swapy). Banka má dále stanovenu soustavu ukazatelů likvidity, jimiž řídí strukturu aktiv, závazků a podrozvahových položek, tj. především požadovanou skladbu zdrojů v návaznosti na strukturu poskytnutých úvěrů, úvěrových příslibů a vydaných záruk, minimální objemy rychle likvidních aktiv a likvidní rezervy. Podle aktuálního vývoje rizika likvidity, finančních trhů atd. Banka pravidelně přehodnocuje plán získávání zdrojů.

Banka má přístup k diverzifikovaným zdrojům financování, které sestávají z vydaných dluhopisů, bilaterálních nebo klubových úvěrů z domácího i mezinárodních finančních trhů a ostatních vkladů přijatých od bank a klientů. Tato diverzifikace dává Bance flexibilitu ve volbě popotávaných zdrojů a banka tak není závislá na jednom zdroji financování. Banka pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře financování. Banka dále drží v souladu se svou strategií řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích, jako jsou státní pokladniční poukázky a obdobné dluhopisy.

Uváděné hodnoty jsou na bázi nediskontovaných peněžních toků.

Splatnost nederivátových závazků

(mil. Kč)	Do 1 měsíce	1 – 3 měsíce	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2011						
Závazky vůči bankám	1 794	0	732	2 608	593	5 727
Závazky vůči klientům	2 721	1 089	1 119	2 037	31	6 997
Emitované dluhopisy	102	4 080	6 473	35 571	19 975	66 201
Závazky celkem	4 617	5 169	8 324	40 216	20 599	78 925
Úvěrové přísliby	1 663	3 876	8 234	2 877	562	17 212
K 31. prosinci 2010						
Závazky vůči bankám	367	377	3 504	2 027	0	6 275
Závazky vůči klientům	2 752	933	117	2 072	30	5 904
Emitované dluhopisy	2 671	73	2 834	30 444	17 010	53 032
Závazky celkem	5 790	1 383	6 455	34 543	17 040	65 211
Úvěrové přísliby	1 650	2 021	6 877	3 046	0	13 594

Splatnost derivátových závazků

Skupina derivátů vypořádaných v čisté hodnotě zahrnuje závazky z úrokových swapů.

(mil. Kč)	Do 1 měsíce	1 – 3 měsíce	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2011						
Deriváty k obchodování	1	-1	-3	-7	0	-10
Deriváty zajišťovací	-36	-128	-479	-1 659	-112	-2 414
K 31. prosinci 2010						
Deriváty k obchodování	0	-1	-1	-4	0	-6
Deriváty zajišťovací	-28	-176	-620	-1 208	3	-2 029

Skupina derivátů vypořádaných v hrubé hodnotě sestává z měnových swapů, měnových forwardů a z měnově úrokových swapů.

Měnové a měnově úrokové deriváty v portfoliu banky jsou klasifikovány jako k obchodování.

(mil. Kč)	Do 1 měsíce	1 – 3 měsíce	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2011						
Měnové deriváty						
odliv	-1 137	-258	0	0	0	-1 395
příliv	1 012	259	0	0	0	1 271
Úrokové měnové deriváty						
odliv	-6	-66	-114	-4 168	-7 998	-12 352
příliv	9	58	94	3 863	7 563	11 587
Celkový odliv	-1 143	-324	-114	-4 168	-7 998	-13 747
Celkový příliv	1 021	317	94	3 863	7 563	12 858
K 31. prosinci 2010						
Měnové deriváty						
odliv	-2 412	-206	0	0	0	-2 618
příliv	2 393	208	0	0	0	2 601
Úrokové měnové deriváty						
odliv	0	-10	-7	-1 822	0	-1 839
příliv	0	16	8	1 842	0	1 866
Celkový odliv	-2 412	-216	-7	-1 822	0	-4 457
Celkový příliv	2 393	224	8	1 842	0	4 467

(g) Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků

Následující tabulka uvádí účetní hodnoty a reálné hodnoty finančních aktiv a závazků, které nejsou uvedeny v rozvaze Banky v reálné hodnotě. Reálná hodnota zahrnuje očekávané budoucí ztráty, zatímco účetní hodnota (naběhlá hodnota a související znehodnocení) obsahuje pouze ztráty vzniklé ke konci účetního období.

(mil. Kč)	2011		2010	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
FINANČNÍ AKTIVA				
Pohledávky za bankami	4 349	4 139	4 235	4 449
Pohledávky za klienty	65 454	55 647	65 329	52 545
Cenné papíry držené do splatnosti	2 361	1 825	2 355	1 709
FINANČNÍ ZÁVAZKY				
Závazky vůči bankám	5 400	6 049	5 517	6 164
Závazky vůči klientům	6 860	5 664	6 731	5 583
Emitované dluhopisy	58 569	46 852	60 216	48 063
Poskytnuté úvěrové přísliby	17 212	13 594	27	28

Pohledávky za bankami

Pohledávky za ostatními bankami zahrnují mezibankovní vklady a jiné pohledávky za bankami. Reálná hodnota vkladů s pohyblivou úrokovou mírou a jednodenních vkladů se rovná jejich účetní hodnotě. Odhadovaná reálná hodnota pevných úročených vkladů je určována na základě diskontovaných peněžních toků na základě běžné výnosové křivky pro příslušnou zbytkovou splatnost.

Pohledávky za klienty a cenné papíry držené do splatnosti

Odhadovaná reálná hodnota půjček, úvěrů a cenných papírů držných do splatnosti představuje diskontovanou hodnotu předpokládaných budoucích peněžních toků. Očekávané peněžní toky jsou diskontovány s použitím úrokových sazeb běžných pro úvěry a cenné papíry s podobným úvěrovým rizikem a zbytkovou splatností se zohledněním úvěrových marží příslušného finančního nástroje na konci roku včetně existujících úvěrových zabezpečení.

Závazky vůči bankám a klientům

Odhadovaná reálná hodnota vkladů s neuvedenou splatností včetně neúročených vkladů je částka splatná na požádání.

Odhadovaná reálná hodnota pevně úročených vkladů a ostatních výpůjček, pro které nejsou kótovány tržní ceny, je založena na diskontovaných peněžních tocích s využitím běžné výnosové křivky pro příslušnou zbytkovou splatnost.

Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů

Pro závazky z emitovaných dluhových cenných papírů se používá model diskontovaných peněžních toků na základě běžné výnosové křivky pro příslušnou zbytkovou splatnost.

Ocenění reálnou hodnotou vykázanou ve výkazu o finanční situaci

V následující tabulce je uvedena analýza finančních nástrojů, které jsou následně po prvotním zachycení oceněny reálnou hodnotou a které jsou rozděleny do úrovní 1 až 2 podle míry, do níž je možné reálnou hodnotu zjistit či ověřit:

- ocenění reálnou hodnotou na úrovni 1 jsou ocenění, která vycházejí z (neupravených) kótovaných cen stejných aktiv či závazků na aktivních trzích,
- ocenění reálnou hodnotou na úrovni 2 jsou ocenění, která vycházejí z jiných vstupů než kótovaných cen využívaných na úrovni 1; tyto informace je možné získat u aktiva nebo závazku přímo (tzn. ceny) nebo nepřímo (tzn. údaje odvozené z cen)

(mil. Kč)	2011		2010	
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 1	Úroveň 2
Finanční aktiva k obchodování	0	14	0	62
Realizovatelná finanční aktiva	2 992	52	1 646	102
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	0	102	0	81
Celkem	2 992	168	1 646	245
Finanční závazky z obchodování	0	755	0	61
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	0	2 364	0	2 008
Celkem	0	3 119	0	2 069

Banka nemá pohledávky ani závazky oceňované reálnou hodnotou na úrovni 3, tj. ocenění vycházející z oceňovacích technik, jež využívají informací o aktivu nebo závazku a které nejsou odvozeny ze zjistitelných tržních dat (neověřitelné vstupy).

(h) Řízení kapitálu

Cílem Banky v otázce řízení kapitálu je vyhovět regulatorním požadavkům v oblasti kapitálové přiměřenosti a udržovat dostatečný kapitál k podpoře rozvoje podpořeného financování poskytovaného ve smyslu Zákona č. 58/1995 Sb.

Pro výpočet kapitálového požadavku k úvěrovému riziku investičního portfolia, tj. pro výpočet rizikově vážených expozic, používá Banka standardizovaný přístup založený na externím ratingu. Riziková váha expozice vychází z kategorie expozic a úvěrové kvality. Úvěrová kvalita je určena na základě externího ratingu, který byl stanoven ratingovou agenturou zapsanou na seznamu agentur pro úvěrové hodnocení vedeném pro tyto účely ČNB nebo exportní úvěrovou agenturou. Kategorie expozic a rizikové váhy při používání standardizovaného přístupu definuje vyhláška ČNB.

Při výpočtu rizikově vážených expozic Banka zohledňuje také techniky snižování úvěrového rizika, kterými jsou majetkové zajištění (finanční kolaterály) a osobní zajištění expozic (zejména pojištění a jiné záruky a ručení).

K naplnování zákonné povinnosti v oblasti plánování a průběžného udržování vnitřně stanoveného kapitálu ke krytí rizik, kterým Banka je nebo by mohla být vystavena, Banka vytvořila a od 1. ledna 2008 zavedla systém vnitřně stanoveného kapitálu (SVSK).

SVSK byl v Bance uspořádán tak, aby byl přiměřený povaze Banky, která je specializovanou bankovní institucí v přímém a nepřímém vlastnictví státu určená k financování a poskytování podpořeného financování a navazujících služeb ve smyslu Zákona č. 58/1995 Sb., rozsahu a složitosti činností vyplývajících z provozování podpořeného financování a navazujících služeb a s nimi spjatými riziky.

Koncepce SVSK byla schválena představenstvem ve formě strategie řízení kapitálu, která definuje hlavní cíle, zásady, parametry a limity SVSK, včetně metod pro vyhodnocování a měření jednotlivých rizik podstupovaných Bankou.

Kvantifikovatelná rizika jsou v rámci SVSK vyhodnocena v podobě vnitřně stanovené kapitálové potřeby. Další rizika v rámci SVSK jsou pokryta kvalitativními opatřeními v oblasti řízení rizik, organizace procesů a kontrolních mechanismů (etický kodex, komunikační politika atp.).

Banka v letech 2011 a 2010 splňovala všechny regulatorní požadavky v oblasti kapitálové přiměřenosti.

4 / DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ODHADY A VYUŽITÍ ÚSUDKU PŘI APLIKACI ÚČETNÍCH POSTUPŮ

Banka činí odhady a úsudky, které ovlivňují vykázané částky aktiv a závazků. Tyto odhady a úsudky jsou průběžně vyhodnocovány a jsou založeny na minulých zkušenostech a dalších faktorech, včetně očekávání budoucích událostí, které Banka považuje za současných podmínek za přiměřené.

(a) Ztráty ze znehodnocení úvěrů

Banka kromě individuálního posuzování svých pohledávek zkoumá i své úvěrové portfolio za účelem stanovení znehodnocení, a to nejméně každé čtvrtletí. Když Banka určuje, zda zaúčtuje do výkazu zisku a ztráty ztrátu plynoucí ze znehodnocení úvěrů, posuzuje, do jaké míry má k dispozici pozorovatelná data, která by indikovala měřitelný pokles očekávaných budoucích plateb a pro znehodnocené úvěry odhaduje očekávané peněžní toky a jejich načasování. Tato data mohou zahrnovat informace o změně platební morálky dlužníků Banky nebo o změně národních či místních hospodářských podmínek, které souvisí s nesplácením v rámci zkoumaných úvěrů. Banka pro účely plánování budoucích plateb používá odhady učiněné na základě minulých zkušeností se ztrátami pro aktiva s úvěrovými charakteristikami a objektivní důkazy o znehodnocení úvěrů.

(b) Znehodnocení realizovatelných finančních aktiv

Při znehodnocení realizovatelných cenných papírů se kumulovaný zisk nebo kumulovaná ztráta, které jsou dosud vykázané ve vlastním kapitálu, vykáže ve výkazu zisku a ztráty.

(c) Státní dotace

Vykazování nároku na státní dotaci bylo s ohledem na podstatu Zákona č. 58/1995 Sb., jehož záměrem je cílená podpora českého vývozu a nikoliv podpora Banky z titulu jejího vlastnictví státem, posouzeno podle IAS 20 jako dotace do výnosů sloužící k náhradě části nákladů a nikoliv jako transakce s vlastníkem s dopadem na vlastní kapitál.

(d) Daně z příjmů

Banka je zdaňována daní z příjmů v České republice podle obecně platných předpisů. Banka vykazuje závazky ve výši očekávaných daňových výměrů na základě odhadu vyměřené výše. Pokud se konečná daňová povinnost liší od původně očekávaných částek, tyto rozdíly mají dopad na daňový náklad a odloženou daň v období, kdy došlo k vyměření.

5 / PROVOZNÍ SEGMENTY

Do okruhu 001 jsou zařazeny činnosti provozního charakteru, financování bez nároku na dotaci a jiné související činnosti v souladu s bankovní licencí a z toho vyplývající výnosy a náklady. Všechny tyto operace jsou provozovány za tržních podmínek bez přímé vazby na státní rozpočet.

Do okruhu 002 jsou zařazeny všechny ty činnosti spojené s podpořeným financováním, které mají nárok na dotaci ze státního rozpočtu, a z toho vyplývající výnosy a náklady.

(mil. Kč)	2011			2010		
	okruh 001	okruh 002	Celkem	okruh 001	okruh 002	Celkem
Úrokové výnosy	839	2 588	3 427	696	2 191	2 887
Úrokové náklady	-28	-2 822	-2 850	-29	-2 726	-2 755
Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů	-266	-261	-527	-173	3	-170
Zisk před zdaněním	334	0	334	217	0	217
Daň z příjmů	-173	0	-173	-146	0	-146
Čistý zisk za účetní období	161	0	161	71	0	71
Úvěry a jiné pohledávky	2 959	66 853	69 812	4 383	55 473	59 856
Aktiva celkem	7 638	70 425	78 063	7 548	57 247	64 795
Finanční závazky v naběhlé hodnotě a zajištěné závazky	2 321	68 558	70 879	4 074	54 616	58 690
Závazky a vlastní kapitál celkem	7 715	70 348	78 063	9 325	55 470	64 795

Poskytování podpořeného financování se člení na financování s vazbou na státní rozpočet a bez vazby na státní rozpočet. Banka výkonost provozních segmentů posuzuje zejména podle úrokových výnosů, úrokových nákladů, ztráty ze snížení hodnoty úvěrů a výši poskytnutých/přijatých úvěrů.

6 / ČISTÝ VÝNOS Z ÚROKŮ

(mil. Kč)	2011	2010
Úroky z úvěrů úvěrovým institucím	26	88
Úroky z úvěrů jiným klientům	3 171	2 592
Úroky z mezibankovních depozit	12	14
Úroky z běžných účtů u ostatních bank	0	1
Výnosy z úroků z neobchodovatelných cenných papírů	1	5
Úroky z úvěrů a jiných pohledávek	3 210	2 700
Úroky z pohledávek za centrální bankou – repo	13	4
Úroky z realizovatelných finančních aktiv – z cenných papírů	53	56
Úroky z finančních investic držených do splatnosti – z cenných papírů	46	32
Úroky z ostatních aktiv – kolaterál	2	0
Zisk ze zajišťovacích úrokových derivátů	103	95
Ostatní výnosy z úroků	217	187
Úrokové výnosy	3 427	2 887
Úroky na přijaté úvěry od úvěrových institucí	-167	-90
Úroky na přijaté úvěry od vládních institucí	-58	-82
Úroky na termínované vklady	-30	-22
Úroky na běžné účty	-4	-2
Úroky na mezibankovní operace s úvěrovými institucemi	-19	-4
Úroky na přijaté repo úvěry od úvěrových institucí	-20	-16
Náklady na úroky z emitovaných cenných papírů	-1 482	-1 404
Úroky na finanční závazky v naběhlé hodnotě	-1 780	-1 620
Ztráta ze zajišťovacích úrokových derivátů	-1 069	-1 134
Úroky na ostatní závazky – kolaterál	-1	-1
Úrokové náklady	-2 850	-2 755
Čisté úrokové výnosy	577	132

Úrokové výnosy za rok 2011 zahrnují 205 mil. Kč (2010: 74 mil. Kč) naběhlých úroků nesplacených k 31. prosinci 2011 ze znehodnocených úvěrů.

7 / ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

(mil. Kč)	2011	2010
Poplatky a provize z clearingů a vypořádání	1	1
Poplatky a provize z úvěrových smluv	7	9
Poplatky a provize z platebního styku	5	16
Poplatky z mandátních a jiných smluv	1	0
Poplatky a provize ze záruk	32	25
Výnosy z poplatků a provizí	46	51
Poplatky a provize z clearingů a vypořádání	-1	0
Poplatky na přijaté úvěry od úvěrových institucí	-13	-8
Poplatek za operace s cennými papíry	0	-1
Poplatky a provize na poradenství a konzultace	0	-1
Poplatky a provize za rating	-3	-3
Náklady na poplatky a provize	-17	-13
Čisté výnosy z poplatků a provizí	29	38

8 / ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Pohledávka za státním rozpočtem

(mil. Kč)	2011	2010
STATNÍ DOTACE NA STÁTNÍ PODPORU VÝVOZU podle mezinárodních pravidel (konsenzus OECD)		
K 1. lednu	75	325
Přijaté statní dotace	-491	-742
Navýšení pohledávky za státním rozpočtem	474	492
K 31. prosinci	58	75

Zisk z finančních operací

(mil. Kč)	2011	2010
Výnos z dotace	474	492
Výnos z operací s cennými papíry	6	3
Realizované zisky z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě do zisku	480	495
Náklady na derivátové operace s úrokovými nástroji	-12	-6
Výnosy z derivátových operací s úrokovými nástroji	3	6
Náklady na derivátové operace s měnovými nástroji	-1 243	-316
Výnosy z derivátových operací s měnovými nástroji	605	686
Zisk/ztráta z finančních aktiv a závazků k obchodování celkem	-647	370
Kurzové rozdíly	692	-313
Čistý zisk z finančních operací včetně státní dotace	525	552

9 / PROVOZNÍ NÁKLADY

		2011	2010
Evidenční počet zaměstnanců		175	149
Průměrný evidenční počet zaměstnanců		158	144
<i>z toho: Představenstvo a dozorčí rada</i>		8	8
(mil. Kč)	Poznámka	2011	2010
Mzdy a odměny		-134	-148
Náklady na sociální a zdravotní pojištění		-41	-41
Ostatní náklady na zaměstnance		-11	-14
Náklady na zaměstnance		-186	-203
Správní náklady		-69	-57
Operativní nájem		-19	-19
Správní náklady celkem		-274	-279
Odpisy softwaru	18	-9	-4
Odpisy dlouhodobého majetku		-17	-13
Odpisy		-26	-17
Příspěvek Fondu pojištění vkladů		-2	-2
Právní náklady a kontrolní činnost		-2	-14
Poradenství		0	-6
Náklady na vymáhání pohledávek		-12	-36
Ostatní		-1	-1
Ostatní provozní náklady		-17	-59
Rozpuštění (tvorba) rezerv	22	-10	14
Provozní náklady celkem		-327	-341

V průběhu roku 2011 byly členům představenstva a dozorčí rady vyplaceny mzdy a odměny ve výši 30 mil. Kč (2010: 33 mil. Kč).

10 / ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY ÚVĚRŮ

(mil. Kč)	2011	2010
Tvorba opravných položek k pohledávkám za úvěrovými institucemi	-58	-113
Tvorba opravných položek k pohledávkám za klienty	-890	-937
Použití opravných položek k pohledávkám za úvěrovými institucemi	114	64
Použití opravných položek k pohledávkám za klienty	277	1 186
Odepsané pohledávky za úvěrovými institucemi	-267	0
Odepsané pohledávky za klienty	-88	-878
Výnosy z odepsaných pohledávek za úvěrovými institucemi - přijaté pojistné plnění	204	56
Výnosy z odepsaných pohledávek za klienty – přijaté pojistné plnění	180	452
Výnosy z odepsaných pohledávek za klienty – z ostatního zajištění	1	0
Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů	-527	-170

Meziroční nárůst nákladů na tvorbu opravných položek je způsoben nárůstem objemu rizikových pohledávek. Hlavní příčinou je negativní dopad globálního a ekonomického vývoje na některá teritoria, která jsou podstatná z hlediska rozložení úvěrového portfolia Banky i na české proexportně založené společnosti.

11 / DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad ze zisku Banky před zdaněním může být analyzován následovně:

(mil. Kč)	Poznámka	2011	2010
Splatná daň z příjmu		-174	-145
Odložená daň	23	1	-1
Daň z příjmů		-173	-146
Zisk před zdaněním		334	217
Očekávaná daň 19 % (2010: 19 %)		-63	-41
Dopad daňově neuznatelných nákladů		-183	-309
Dopad daňově neuznatelných výnosů		74	203
Ostatní		-1	1
Daň z příjmů		-173	-146

Daňově neuznatelné náklady a daňově neuznatelné výnosy zahrnují především tvorbu a rozpuštění daňově neuznatelných opravných položek k pohledávkám za klienty ve výši -376 mil. Kč v roce 2011 (2010: -144 mil. Kč).

12 / HOTOVOST A HOTOVOSTNÍ EKVIVALENTY

Pro účely výkazu peněžních toků hotovost a hotovostní ekvivalenty zahrnují následující zůstatky s dobou splatnosti od pořízení kratší než 3 měsíce.

(mil. Kč)	Poznámka	2011	2010
Hotovost a vklady u centrální banky	13	1 962	642
Zůstatky v jiných bankách	14	3 331	1 826
Hotovost a hotovostní ekvivalenty celkem		5 293	2 468

13 / POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍ BANKY

(mil. Kč)	Poznámka	2011	2010
Reverzní repo operace zahrnuté v hotovostních ekvivalentech		1 800	600
Povinné minimální rezervy u centrální banky		162	42
Hotovost a vklady u centrální banky	12	1 962	642

Výše povinných minimálních rezerv je stanovena jako 2 % z hodnoty závazků Banky vůči nebankovním subjektům, jejichž splatnost nepřevyšuje 2 roky, vykázaných k ultimu kalendářního měsíce, který o jeden měsíc předchází měsíc, v němž začíná udržovací období. Prostředky na účtu povinných minimálních rezerv však jsou denně k dispozici a tudíž jsou zahrnuty mezi hotovost a hotovostní ekvivalenty.

14 / ÚVĚRY A JINÉ POHLEDÁVKY

(mil. Kč)	2011	2010
Neobchodovatelné dluhopisy emitované úvěrovými institucemi	51	0
Dluhové cenné papíry neobchodovatelné celkem	51	0
Pohledávky vůči úvěrovým institucím	4 298	4 139
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	65 454	55 647
Ostatní pohledávky sektorově nečleněné	9	70
Pohledávky	69 761	59 856
Úvěry a jiné pohledávky celkem	69 812	59 856

Zbytková splatnost:

Úvěry a jiné pohledávky krátkodobé	4 773	3 906
Úvěry a jiné pohledávky dlouhodobé	65 039	55 950

Pohledávky za úvěrovými institucemi

(mil. Kč)	Poznámka	2011	2010
Běžné účty u ostatních úvěrových institucí		15	28
Vklady u ostatních úvěrových institucí splatné do 3 měsíců		3 316	1 798
Zahrnuto v hotovostních ekvivalentech	12	3 331	1 826
Dluhové cenné papíry neobchodovatelné		51	0
Úvěry a jiné pohledávky za ostatními úvěrovými institucemi		967	2 372
Pohledávky za úvěrovými institucemi bez znehodnocení celkem		4 349	4 198
Opravná položka k pohledávkám za úvěrovými institucemi		0	-59
Pohledávky za úvěrovými institucemi celkem		4 349	4 139

Zbytková splatnost:

Pohledávky za úvěrovými institucemi krátkodobé	3 533	2 697
Pohledávky za úvěrovými institucemi dlouhodobé	816	1 442

Opravné položky k pohledávkám za úvěrovými institucemi

(mil. Kč)	2011	2010
K 1. lednu	-59	-12
Tvorba opravných položek	-58	-112
Použití opravných položek na odpis pohledávek	114	0
Rozpuštění pro nepotřebnost	0	65
Čistý pohyb opravných položek	56	-47
Kurzové rozdíly	3	0
K 31. prosinci	0	-59

Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím

(mil. Kč)	2011	2010
ÚVĚRY FIREMNÍM KLIENTŮM		
Předexportní	1 279	1 402
Exportní	51 018	39 809
Investiční	13 421	14 103
Provozní	518	528
Z plnění ze záruky	1	1
Odkup pohledávek	211	167
Prodej pohledávek	2	0
Pohledávky za klienty bez znehodnocení celkem	66 450	56 010
Opravná položka k pohledávkám za klienty	-996	-363
Pohledávky za klienty celkem	65 454	55 647

Zbytková splatnost:

Pohledávky za klienty krátkodobé	1 231	1 138
Pohledávky za klienty dlouhodobé	64 223	54 509

Opravné položky k pohledávkám vůči osobám jiným než úvěrovým institucím

(mil. Kč)	2011	2010
K 1. lednu	-363	-544
Tvorba opravných položek	-890	-937
Použití opravných položek na odpis pohledávek	26	896
Rozpuštění pro nepotřebnost	251	290
Čistý pohyb opravných položek	-613	249
Kurzové rozdíly	-20	-68
K 31. prosinci	-996	-363

Pohledávky sektorově nečleněné

(mil. Kč)	2011	2010
Pohledávky z titulu refundace původních nákladů	8	29
Pohledávka z pojistného EGAP	0	39
Půjčky zaměstnancům ze sociálního fondu	1	1
Poskytnuté provozní zálohy	0	1
Pohledávky sektorově nečleněné celkem	9	70

Zbytková splatnost:

Pohledávky sektorově nečleněné krátkodobé	9	70
Pohledávky sektorově nečleněné dlouhodobé	0	0

K refundaci původních nákladů dochází na základě smluvní dokumentace obchodních případů. Jedná se o náklady vynaložené Bankou v souvislosti s obchodním případem, především o právní náklady, pojistné, kontrolní činnost apod. Tyto náklady jsou ve shodě se smlouvou předepsány klientovi k úhradě.

Banka netvořila žádné opravné položky k sektorově nečleněným pohledávkám.

15 / FINANČNÍ DERIVÁTY

Banka využívá finanční deriváty výhradně k zajišťování. U jednotlivých derivátů se potom rozhoduje, zda na ně aplikuje zajišťovací účetnictví ve smyslu IAS 39.

Banka používá tyto finanční deriváty:

Deriváty celkem

(mil. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
31. prosince 2011				
Deriváty k obchodování	12 527	13 282	14	755
Deriváty zajišťovací	34 210	34 210	102	2 364
Deriváty celkem	46 737	47 492	116	3 119
Zbytková splatnost:				
Deriváty k obchodování krátkodobé	1 372	1 495	3	126
Deriváty k obchodování dlouhodobé	11 155	11 787	11	629
Deriváty zajišťovací krátkodobé	3 053	3 053	0	87
Deriváty zajišťovací dlouhodobé	31 157	31 157	102	2 277
31. prosince 2010				
Deriváty k obchodování	4 671	4 672	62	61
Deriváty zajišťovací	35 679	35 679	81	2 008
Deriváty celkem	40 350	40 351	143	2 069
Zbytková splatnost:				
Deriváty k obchodování krátkodobé	2 651	2 668	28	45
Deriváty k obchodování dlouhodobé	2 020	2 004	34	16
Deriváty zajišťovací krátkodobé	3 817	3 817	0	82
Deriváty zajišťovací dlouhodobé	31 862	31 862	81	1 926

Deriváty k obchodování

(mil. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
31. prosince 2011				
MĚNOVÉ DERIVÁTY				
Měnové swapy	1 271	1 394	1	125
ÚROKOVÉ DERIVÁTY				
Úrokové swapy	320	320	2	10
Měnové úrokové swapy	10 936	11 568	11	620
Deriváty k obchodování celkem	12 527	13 282	14	755
31. prosince 2010				
MĚNOVÉ DERIVÁTY				
Měnové swapy	2 601	2 618	28	45
ÚROKOVÉ DERIVÁTY				
Úrokové swapy	240	240	4	6
Měnové úrokové swapy	1 780	1 764	30	10
FRA	50	50	0	0
Deriváty k obchodování celkem	4 671	4 672	62	61

Banka provádí transakce s úrokovými a měnovými deriváty především s ostatními finančními institucemi.

Deriváty k zajištění reálné hodnoty

V souladu se strategií v oblasti řízení úrokové struktury aktiv a pasív Banka uzavřela úrokové swapy, kterými zajišťuje reálnou hodnotu části úrokových plateb z přijatých půjček v CZK a části úrokových plateb poskytnutých úvěrů v EUR či USD (převádí fixní úrokové platby na variabilní). V roce 2011 byly uzavřeny úrokové swapy zajišťující reálnou hodnotu v nominální hodnotě 20 mil. EUR.

Testování efektivity zajištění prokázalo, že zajištění je vysoce efektivní a odpovídá požadavku standardu IAS 39.

(mil. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
31. prosince 2011				
ÚROKOVÉ DERIVÁTY				
Úrokové swapy	13 360	13 360	102	620
Deriváty zajišťovací celkem	13 360	13 360	102	620
31. prosince 2010				
ÚROKOVÉ DERIVÁTY				
Úrokové swapy	11 722	11 722	81	355
Deriváty zajišťovací celkem	11 722	11 722	81	355

Deriváty k zajištění peněžních toků

Banka sjednala úrokové swapy k zajištění peněžních toků z budoucích závazků Banky (variabilně úročené půjčky, emise dluhopisů s proměnlivým kupónem). Úrokovými swapy Banka převádí variabilní úrokové platby zdrojů na fixní a zajišťuje tak peněžní toky z finančních závazků Banky. V roce 2011 nebyl uzavřen žádný nový swap zajišťující peněžní toky.

Testování efektivity zajištění prokázalo, že zajištění je vysoce efektivní a odpovídá požadavku standardu IAS 39. Efektivní část změny reálné hodnoty zajišťovacích úrokových swapů se vykazuje ve vlastním kapitálu. Banka vykázala ztráty související s neefektivní částí zajištění ve výši 336 tis. Kč v roce 2011 a 373 tis. Kč v roce 2010.

(mil. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
31. prosince 2011				
ÚROKOVÉ DERIVÁTY				
Úrokové swapy	20 850	20 850	0	1 744
Deriváty zajišťovací celkem	20 850	20 850	0	1 744
31. prosince 2010				
ÚROKOVÉ DERIVÁTY				
Úrokové swapy	23 957	23 957	0	1 653
Deriváty zajišťovací celkem	23 957	23 957	0	1 653

16 / REALIZOVATELNÁ FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ INVESTICE DRŽENÉ DO SPLATNOSTI

Realizovatelná finanční aktiva a finanční investice držené do splatnosti jsou v podmínkách Banky reprezentovány pouze portfoliem investičních cenných papírů.

Investiční cenné papíry jsou dluhové cenné papíry s fixním nebo variabilním kuponem emitované Ministerstvem financí ČR, resp. právníky osobami hodnocenými zahraniční ratingovou agenturou v investičním ratingovém stupni.

Členění dle obchodovatelnosti

(mil. Kč)	2011	2010	2011	2010	2011	2010
		Celkem		AA+ až AA-		A+ až A-
CENNÉ PAPÍRY REALIZOVATELNÉ						
– kótované	2 992	1 646	2 992	0	0	1 646
– nekótované	52	102	0	0	52	102
Celkem	3 044	1 748	2 992	0	52	1 748
CENNÉ PAPÍRY DRŽENÉ DO SPLATNOSTI						
– kótované	1 070	472	1 017	0	53	472
– nekótované	0	99	0	0	0	99
	1 070	571	1 017	0	53	571
CENNÉ PAPÍRY V REPU - DRŽENÉ DO SPLATNOSTI						
– kótované	1 291	1 254	0	0	1 291	1 254
– nekótované	0	0	0	0	0	0
	1 291	1 254	0	0	1 291	1 254
Celkem	2 361	1 825	1 017	0	1 344	1 825

Zastavená aktiva představují cenné papíry ve standardních repo operacích.

Členění dle zbytkové splatnosti

(mil. Kč)	2011	2010	2011	2010	2011	2010
		Celkem		AA+ až AA-		A+ až A-
CENNÉ PAPÍRY REALIZOVATELNÉ						
– krátkodobé	530	295	530	0	0	295
– dlouhodobé	2 514	1 453	2 462	0	52	1 453
Celkem	3 044	1 748	2 992	0	52	1 748
CENNÉ PAPÍRY DRŽENÉ DO SPLATNOSTI						
– krátkodobé	151	145	151	0	0	145
– dlouhodobé	919	426	866	0	53	426
	1 070	571	1 017	0	53	571
CENNÉ PAPÍRY V REPU - DRŽENÉ DO SPLATNOSTI						
– krátkodobé	1 291	0	0	0	1 291	0
– dlouhodobé	0	1 254	0	0	0	1 254
	1 291	1 254	0	0	1 291	1 254
Celkem	2 361	1 825	1 017	0	1 344	1 825

V roce 2011 a v roce 2010 nedošlo ke znehodnocení investičních cenných papírů.

17 / DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

(mil. Kč)	Kancelářské vybavení	Motorová vozidla	Nedokončené investice	Celkem
POŘIZOVACÍ CENA				
K 1. lednu 2010	57	8	8	73
Přírůstky	36	0	32	68
Úbytky	-1	-3	-36	-40
K 31. prosinci 2010	92	5	4	101
Přírůstky	10	5	19	34
Úbytky	-8	-1	-15	-24
K 31. prosinci 2011	94	9	8	111
OPRÁVKY				
K 1. lednu 2010	-49	-4	0	-53
Přírůstky	-12	-1	0	-13
Úbytky	2	2	0	4
K 31. prosinci 2010	-59	-3	0	-62
Přírůstky	-16	-1	0	-17
Úbytky	8	1	0	9
K 31. prosinci 2011	-67	-3	0	-70
KONEČNÁ ZŮSTATKOVÁ HODNOTA				
K 31. prosinci 2010	33	2	4	39
K 31. prosinci 2011	27	6	8	41

18 / DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

(mil. Kč)	2011	2010
SOFTWARE		
K 1. lednu		
Pořizovací cena	178	121
Oprávk	-100	-96
Počáteční zůstatková hodnota	78	25
Přírůstky	36	70
Úbytky/převody	-30	-13
Oprávk	-7	-4
K 31. prosinci		
Pořizovací cena	184	178
Oprávk	-107	-100
Konečná zůstatková hodnota	77	78

19 / OSTATNÍ AKTIVA

(mil. Kč)	2011	2010
Pohledávka z titulu pojistného plnění od EGAP	207	0
Pohledávka z titulu zaplacených služeb k obchodním případům od klientů	0	8
Pohledávky z titulu státní dotace	58	76
Náklady a příjmy příštích období	21	43
Ostatní pohledávky	0	6
Ostatní aktiva celkem	286	133
Zbytková splatnost:		
Ostatní aktiva krátkodobá	74	92
Ostatní aktiva dlouhodobá	212	41

20 / FINANČNÍ ZÁVAZKY V NABĚHLÉ HODNOTĚ

Finanční závazky v naběhlé hodnotě celkem

(mil. Kč)	2011	2010
Vklady a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěrovým institucím	5 400	6 049
Vklady a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči klientům	6 860	5 664
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě sektorově nečleněné	50	125
Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě	12 310	11 838
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	58 569	46 852
Podřízené závazky v naběhlé hodnotě	0	0
Finanční závazky v naběhlé hodnotě celkem	70 879	58 690

Zbytková splatnost:

Krátkodobé závazky v naběhlé hodnotě	17 481	12 723
Dlouhodobé závazky v naběhlé hodnotě	53 398	45 967

Finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěrovým institucím

(mil. Kč)	2011	2010
Přijaté vklady	1 775	868
Výpůjčky	3 625	5 181
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k úvěrovým institucím celkem	5 400	6 049

Typ sazby:

Pevné úrokové sazby	5 400	6 049
Proměnné úrokové sazby	0	0

Zbytková splatnost:

Krátkodobé závazky vůči bankám	2 408	4 161
Dlouhodobé závazky vůči bankám	2 992	1 888

Finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči jiným klientům

(mil. Kč)	2011	2010
Běžné účty	1 018	1 650
Termínové vklady	3 815	2 016
Vázané účty	152	153
Úvěry přijaté od klientů	1 862	1 830
Ostatní krátkodobé závazky	13	15
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k ostatním klientům celkem	6 860	5 664

Typ sazby:

Pevné úrokové sazby	6 322	5 314
Proměnné úrokové sazby	95	110
Neúročené vklady	443	240

Zbytková splatnost:

Krátkodobé závazky vůči klientům	4 855	3 714
Dlouhodobé závazky vůči klientům	2 005	1 950

Vázané účty jsou vklady od klientů Banky držené jako forma peněžního zajištění poskytnutých úvěrů.

Finanční závazky v naběhlé hodnotě z emitovaných dluhových cenných papírů

(mil. Kč)				31. prosince 2011		31. prosince 2010		
ISIN	Nominál	Měna	Vydáno	Splatnost	Sazba	(%)	(%)	
KÓTOVANÉ DLUHOPISY								
XS0302244933	120	EUR	23. květen 2007	23. květen 2016	FLOAT	3 191 1,543	3 085 1,050	
XS0302244420	50	EUR	23. květen 2007	23. květen 2014	FLOAT	1 313 1,533	1 273 1,040	
XS0332366383	50	EUR	23. listopad 2007	23. listopad 2012	FIX	1 295 4,354	1 258 4,354	
XS0332367274	50	EUR	23. listopad 2007	23. listopad 2017	FIX	1 295 4,555	1 258 4,555	
XS0343076526	100	EUR	31. ledna 2008	31. ledna 2011	FIX	0 0,000	2 595 3,860	
XS0370210675	50	EUR	13. červen 2008	13. červen 2013	FLOAT	1 301 1,891	1 266 1,409	
XS0386569882	70	EUR	15. září 2008	15. září 2011	FLOAT	0 0,000	1 767 1,318	
XS0388131533	50	EUR	15. září 2008	15. září 2012	FLOAT	1 305 1,689	1 268 1,338	
XS0417496790	150	EUR	17. březen 2009	17. březen 2012	FLOAT	3 883 1,474	3 712 1,139	
XS0425436911	150	USD	24. duben 2009	29. duben 2014	FLOAT	3 070 2,753	2 886 2,788	
XS0446116518	50	EUR	17. srpen 2009	17. srpen 2014	FLOAT	1 324 2,853	1 279 2,653	
XS0458720330	70	USD	22. říjen 2009	22. říjen 2014	FIX	1 404 4,015	1 320 4,015	
XS0458720769	70	USD	22. říjen 2009	22. říjen 2015	FIX	1 405 4,375	1 320 4,375	
XS0458720926	70	USD	22. říjen 2009	22. říjen 2016	FIX	1 405 4,687	1 321 4,687	
XS0499380128	150	EUR	15. duben 2010	15. duben 2015	FLOAT	3 941 2,256	3 800 1,839	
XS0501185929	150	EUR	15. duben 2010	15. duben 2020	FIX	3 981 4,195	3 869 4,195	
XS0520250365	50	USD	25. červen 2010	25. červen 2014	FLOAT	1 005 1,558	939 1,502	
XS0523144961	200	EUR	8. červenec 2010	8. červenec 2013	FLOAT	5 233 2,023	5 050 1,835	
XS0524914362	150	EUR	12. červenec 2010	12. červenec 2017	FIX	3 924 3,850	3 809 3,850	
XS0565318150	100	EUR	8. prosinec 2010	8. prosinec 2016	FLOAT	2 585 2,169	2 502 1,706	
XS0583192108	50	USD	24. leden 2011	25. leden 2016	FLOAT	962 0,253	0 0,000	
XS0598967502	70	EUR	3. březen 2011	3. březen 2021	FIX	1 867 4,407	0 0,000	
XS0616463294	70	EUR	21. duben 2011	23. duben 2013	FLOAT	1 816 2,009	0 0,000	
XS0630593233	3 675	CZK	26. květen 2011	26. květen 2021	FLOAT	3 681 2,270	0 0,000	
XS0680917647	3 675	CZK	22. září 2011	24. září 2018	FLOAT	3 696 2,260	0 0,000	
XS0716679955	50	EUR	6. prosinec 2011	6. prosinec 2012	FIX	1 289 2,130	0 0,000	
NEKÓTOVANÉ DLUHOPISY								
XS0315538651	50	EUR	13. srpen 2007	13 srpen 2012	FIX	1 313 4,682	1 275 4,682	
XS0703296383	20	USD	3. listopad 2011	3. únor 2012	FIX	399 0,670	0 0,000	
XS0708678262	15	EUR	18. listopad 2011	18. leden 2012	FIX	387 1,320	0 0,000	
XS0697817723	15	USD	24. říjen 2011	24. leden 2012	FIX	299 0,550	0 0,000	
					58 569	46 852		
Zbytková splatnost:								
Krátkodobé závazky					10 168	4 723		
Dlouhodobé závazky					48 401	42 129		

Dluhopisy emitované Bankou jsou kótované na Lucemburské burze cenných papírů.

21 / OSTATNÍ ZÁVAZKY

(mil. Kč)	2011	2010
Výnosy a výdaje příštích období	61	49
Různí věřitelé	1	1
Ostatní závazky celkem	62	50
Zbytková splatnost:		
Ostatní závazky krátkodobé	2	41
Ostatní závazky dlouhodobé	60	9

22 / REZERVY

(mil. Kč)	2011	2010
REZERVA NA ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY		
K 1. lednu	3	2
Tvorba rezervy	10	1
Čerpání rezervy	0	0
K 31. prosinci	13	3
REZERVA NA POSKYTNUTÉ ZÁRUKY		
K 1. lednu	0	15
Rozpuštění rezervy	0	-15
K 31. prosinci	0	0
Rezervy celkem	13	3

23 / ODLOŽENÁ DAŇ

Odložená daň z příjmů za rok 2011 je vypočtena s použitím daňové sazby pro období očekávaného využití odložené daně ve výši 19% pro rok 2012 a následující roky.

Pohyb na účtu odložené daně lze analyzovat následovně:

(mil. Kč)	Poznámka	2011	2010
K 1. lednu		331	296
Odložená daň ke hmotnému a nehmotnému majetku		0	-2
Daňově neuznatelná tvorba opravné položky k pohledávkám		1	1
Celková odložená daň zaúčtovaná do výkazu zisku a ztráty	11	1	-1
REALIZOVATELNÉ CENNÉ PAPIŘY			
– změna při přecenění zachycená v oceňovacích rozdílech	25	9	0
– změna při prodeji realizovatelných cenných papírů	25	-1	-1
ZAJIŠTĚNÍ PENĚŽNÍCH TOKŮ			
– změna při přecenění zachycená v oceňovacích rozdílech	25	142	-96
– změna při převodu do čistého zisku	25	-118	133
K 31. prosinci		364	331

Odložené daňové pohledávky a odložené daňové závazky vznikly u následujících položek:

(mil. Kč)	2011	2010
ODLOŽENÉ DAŇOVÉ ZÁVAZKY		
Zrychlené daňové odpisy	-2	-2
Realizovatelné cenné papíry	0	-5
	-2	-7
ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY		
Odložené výnosy z poplatků a provizí	2	2
Daňově neuznatelná tvorba opravné položky k pohledávkám	54	52
Realizovatelné cenné papíry	3	0
Zajištění peněžních toků	307	284
	366	338
Čistá odložená daňová pohledávka/(závazek)	364	331

Odložené daňové pohledávky a závazky se vzájemně započítávají, pokud existuje právně vynutitelný nárok na tento zápočet.

24 / ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Podle Zákona č. 58/1995 Sb. musí český stát vlastnit nejméně dvě třetiny akcií Banky. Akcionářská práva z tohoto podílu vykonávají čtyři ministerstva (viz poznámka 1). Ve zbývající výši musí být akcie ve vlastnictví EGAP.

(mil. Kč)	Počet akcií	Nominální hodnota akcie	Nominální hodnota celkem	Podíl
	ks			%
31. prosince 2011				
Český stát	2 200	1	2 200	
Český stát	100	10	1 000	
Český stát celkem ¹⁾	2 300		3 200	80,0
EGAP	300	1	300	
EGAP	50	10	500	
EGAP celkem	350		800	20,0
Celkem	2 650		4 000	100,0
31. prosince 2010				
Český stát	2 200	1	2 200	
Český stát	100	10	1 000	
Český stát celkem ¹⁾	2 300		3 200	80,0
EGAP	300	1	300	
EGAP	50	10	500	
EGAP	350		800	20,0
Celkem	2 650		4 000	100,0

¹⁾ Ministerstvo financí, Letenská 525/15, Praha 1
 Ministerstvo průmyslu a obchodu, Na Františku 1039/32, Praha 1
 Ministerstvo zahraničních věcí, Loretánské nám. 101/5, Praha 1
 Ministerstvo zemědělství, Těšnov 65/17, Praha 1

25 / OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

(mil. Kč)	Poznámka	2011	2010
REALIZOVATELNÉ CENNÉ PAPIŘY			
K 1. lednu		19	20
Čisté výnosy/(-) náklady ze změn reálné hodnoty		-48	-3
Odložená daň	23	9	0
Reklasifikace kumulovaného zisku/(-) ztráty z prodeje realizovatelných cenných papírů do hospodářského výsledku		6	3
Odložená daň přeúčtovaná z vlastního kapitálu do hospodářského výsledku	23	-1	-1
Celková změna		-34	-1
K 31. prosinci		-15	19
ZAJIŠTĚNÍ PENĚŽNÍCH TOKŮ			
K 1. lednu		-1 206	-1 052
Částka zúčtovaná do vlastního kapitálu		-744	510
Odložená daň	23	142	-96
Částka odúčtovaná z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty		619	-701
Odložená daň přeúčtovaná z vlastního kapitálu do hospodářského výsledku	23	-118	133
Celková změna		-101	-154
K 31. prosinci		-1 307	-1 206
Oceňovací rozdíly celkem		-1 322	-1 187

26 / REZERVNÍ FONDY**Zákonný rezervní fond**

V souladu s obchodním zákoníkem je Banka povinna tvořit zákonný rezervní fond ze zisku nebo z příspěvků akcionářů.

Do zákonného rezervního fondu je přidělováno 5 % ze zisku po zdanění, dokud není dosaženo hodnoty 20 % základního kapitálu. Tento rezervní fond je možné použít pouze na úhradu ztrát.

Základní kapitál banky byl v roce 2010 zvýšen o 1 050 mil. Kč na 4 000 mil. Kč. V roce 2011 pokračovalo postupné doplňování zákonného rezervního fondu do hodnoty 20% základního kapitálu z rozdělení zisku.

Fond vývozních rizik

Fond vývozních rizik je tvořen z nerozděleného zisku za účelem krytí zvýšeného nezajištěného úvěrového rizika při provozování podpořeného financování.

27 / POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY A PŘÍSLIBY

Smluvní částky podrozvahových finančních nástrojů, které zavazují Banku poskytnout klientům úvěr a příslušné přijaté záruky a zajištění jsou následující:

Poskytnuté úvěrové přísliby a záruky

(mil. Kč)	2011	2010
ÚVĚROVÉ PŘÍSLIBY		
Platební záruky	84	0
Neplatební záruky ²⁾	3 066	3 296
Neodvolatelné přísliby	17 212	13 594
Poskytnuté záruky z akreditivů	3	3
Celkem	20 365	16 893

Přijatá zajištění a zástavy

(mil. Kč)	2011	2010
Platební záruky	5 756	5 002
Neplatební záruky ²⁾	7	6
Přijaté záruky celkem	5 763	5 008
Pojištění se státní podporou	76 927	65 483
Pojištění bez státní podpory	251	75
Přijaté pojištění celkem	77 178	65 558
Hotovost	133	192
Cenné papíry	105	162
Zastavené pohledávky	15	33
Přijatá ostatní zajištění celkem	253	387
Cenné papíry přijaté při reverzních repo transakcích	1 766	1 079

²⁾ Neplatební záruky jsou takové záruky, ve kterých Banka v záruční listině ručí za splnění jiných závazků příjemce, než je závazek poskytnout peněžité plnění.

Podmíněná aktiva (přijaté záruky, zajištění a pojištění) jsou uvedena v hodnotě, která vyjadřuje Bankou očekávané plnění z podmíněných aktiv v případě selhání dlužníka a propadnutí aktiv ve prospěch Banky.

Operativní nájem

Banka je zavázána k minimálním budoucím platbám z titulu plateb operativního nájmu budov na základě nájemních smluv na dobu neurčitou, s dvanáctiměsíční výpovědní lhůtou:

(mil. Kč)	2011	2010
Do 1 roku	19	18

28 / TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Banka poskytuje služby podporující vývozní aktivity v souladu se Zákonem č. 58/1995 Sb. Tento zákon rovněž předepisuje její vlastnickou strukturu. Banka je plně kontrolována českým státem, který vlastní 80 % podíl na základním kapitálu Banky přímo a 20 % podíl na základním kapitálu Banky prostřednictvím EGAP, který je plně vlastněný českým státem.

Transakce se spřízněnými stranami jsou prováděny v rámci běžných obchodních operací. Spřízněné strany jsou identifikovány podle kritérií IAS 24.

Jednotlivé obchody se spřízněnými stranami jsou uzavírány za běžných tržních podmínek. Poplatky související se zajištěními a přijatými zárukami, včetně plateb pojistného, jsou přeúčtovány klientům.

Zůstatky a typy transakcí se spřízněnými stranami, včetně odpovídajících nákladů a výnosů, jsou následující:

Zůstatky s osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (český stát)

(mil. Kč)	2011		2010	
	stav k 31. prosinci	Výnosy	stav k 31. prosinci	Výnosy
FINANČNÍ POHLEDÁVKY				
MEZIBANKOVNÍ DEPOZITA				
Česká národní banka	1 962	13	642	4
NAKOUPENÉ DLUHOPISY				
ČEZ, a. s.	0	0	0	3
Ministerstvo financí ČR	4 009	82	2 164	66
	4 009	82	2 164	69
POHLEDÁVKA Z POJISTNÉHO V DOHADNÉ VÝŠI				
EGAP, a.s.	207	14	0	0
Finanční pohledávky celkem	6 178	109	2 806	73

(mil. Kč)	2011		2010	
	stav k 31. prosinci	Náklady	stav k 31. prosinci	Náklady
FINANČNÍ ZÁVAZKY				
VKLADY KLIENTŮ				
EGAP, a.s.	2 726	23	1 933	16
Českomoravská záruční a rozvojová banka	1 014	14	0	0
Ministerstvo financí ČR	0	0	0	4
	3 740	37	1 933	20
ÚVĚRY PŘIJATÉ OD KLIENTŮ				
Ministerstvo financí ČR	1 862	117	1 830	82
Finanční závazky celkem	5 602	154	3 763	102

Zúčtování dotace ze státního rozpočtu na úhradu ztrát vyplývajících z provozování podpořeného financování je vykázáno v poznámce 8.

29 / NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od data konce účetního období do data sestavení účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2011.

Datum sestavení:
20. března 2012

Jménem představenstva Banky:



Ing. Tomáš Uvíra
předseda představenstva
a generální ředitel



Ing. Miloslav Kubišta
člen představenstva
a náměstek generálního ředitele



Zpráva o vztazích

s propojenými osobami



- » 5. Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou („propojené osoby“) podle ustanovení § 66a odst. 9 – 11 zákona č. 513/1991 Sb., Obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů

5.1. Ovládaná osoba

Obchodní firma: Česká exportní banka, a.s. (dále také „Banka“)
 Sídlo společnosti: Praha 1, Vodičkova 34 č.p. 701, PSČ 111 21
 Identifikační číslo: 63078333
 Daňové identifikační číslo: CZ63078333
 Zápis v obchodním rejstříku: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 3042

5.2. Ovládající osoba

Ovládající osobou České exportní banky, a.s. je stát. Stát vykonává svá akcionářská práva přímo prostřednictvím níže uvedených ministerstev a dále nepřímo prostřednictvím Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s.

Složení akcionářů k 31. 12. 2011

1. Stát		80 % akcií	
pro určení většiny hlasujících hlasů ministerstev jsou hlasy ministerstev rozděleny následujícím způsobem:			
Ministerstvo financí		52 hlasů	
se sídlem Letenská 15, Praha 1, PSČ 118 10, IČ 00006947			
Ministerstvo průmyslu a obchodu		30 hlasů	
se sídlem Na Františku 32, Praha 1, PSČ 110 15, IČ 47609109			
Ministerstvo zahraničních věcí		12 hlasů	
se sídlem Loretánské nám. 5, Praha 1, PSČ 180 00, IČ 45769851			
Ministerstvo zemědělství		6 hlasů	
se sídlem Těšnov 17, Praha 1, PSČ 117 05, IČ 00020478			
2. Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.		20 % akcií	
se sídlem Vodičkova 34, Praha 1, PSČ 111 21, IČ 45279314			
Základní kapitál		4.000.000.000,- Kč	Identifikační čísla cenných papírů (ISIN)
1. Stát	100 ks akcií o jmenovité hodnotě 10 mil. Kč		CZ0008040987
	2 200 ks akcií o jmenovité hodnotě 1 mil. Kč		CZ0008040995
2. Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.	50 ks akcií o jmenovité hodnotě 10 mil. Kč		CZ0008040987
	300 ks akcií o jmenovité hodnotě 1 mil. Kč		CZ0008040995

Česká exportní banka, a.s. není ovládající osobou žádné společnosti.

5.3. Účetní období

Tato zpráva popisuje vztahy mezi propojenými osobami za poslední účetní období, tj. za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011.

5.4. Ostatní propojené osoby, jejichž vztahy jsou popisovány

Z osob, se kterými měla Česká exportní banka, a.s. v r. 2011 smluvní vztah, je stát podle znalostí Banky současně ovládající osobou následujících subjektů:

- Česká agentura na podporu obchodu/Czech Trade, IČ: 00001171
- Česká národní banka, IČ: 48136450
- Česká pošta, s.p., IČ: 47114983
- ČESKÁ TELEVIZE, IČ: 00027383
- ČESKÝ ROZHLAS, IČ: 45245053
- Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s., IČ: 44848943
- Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s., IČ: 45279314.
- Ministerstvo financí ČR, IČ: 00006947

5.4.1. Banka měla za účetní období ve svém portfoliu cenné papíry následujících subjektů:

- Ministerstvo financí ČR, IČ: 00006947 – dluhopisy

5.4.2. Banka za účetní období uzavřela s propojenými osobami následující bankovní obchody:

a) obchody s propojenými osobami na aktivní straně rozvahy České exportní banky, a.s.

Propojená osoba	Název smlouvy	Počet
Česká národní banka	Smlouva o účasti v platebním systému CERTIS	1

b) obchody s propojenými osobami na pasivní straně rozvahy České exportní banky, a.s.

Propojená osoba	Specifikace obchodu	Počet
Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.	mezibankovní obchod - treasury	1

5.4.3. Smluvní vztahy nebankovního charakteru

Propojená osoba, s níž byla uzavřena smlouva	Název smlouvy	Počet
Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.	Smlouva o pojištění vývozních úvěrových rizik	28
	Dodatky ke Smlouvám o pojištění vývozních úvěrových rizik	25
	Smlouvy o úpravě práv a povinností uzavřené v souvislosti s pojistným plněním v souladu s pojistnou smlouvou	3
	Smlouvy o postoupení pohledávek (postoupení pohledávek po výplatě pojistného plnění v souladu s pojistnou smlouvou)	2

Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek, z titulu těchto smluv Bance nevznikla žádná újma.

5.5. Jiné právní úkony učiněné v zájmu nebo na popud propojených osob

V zájmu propojených osob nebyly v roce 2011 učiněny žádné jiné právní úkony.

5.6. Ostatní přijatá opatření

Česká exportní banka, a.s. dle zákona č. 58/1995 Sb., ve znění pozdějších předpisů poskytuje státní podporu vývozu, v souladu s předmětným zákonem je stát povinen hradit Bance stanovené ztráty, které jí vzniknou z provozování podpořeného financování. Stát rovněž ručí za závazky Banky, a to v rozsahu daném zákonem č. 58/1995 Sb.

Stát jako ovládající osoba neučinil opatření, která by Bance v posledním účetním období způsobila újmu. Banka během účetního období nepřijala ani neuskutečnila žádná ostatní opatření z vlastní vůle ani v zájmu nebo na popud dalších propojených osob, než je uvedeno výše.

5.7. Přijatá a poskytnutá plnění

V roce 2011 uhradil EGAP, a.s. ve prospěch Banky pojistné plnění ve výši 424,8 mil. Kč. Kromě tohoto plnění nedošlo v roce 2011 z uzavřených smluv k dalšímu plnění ani protiplnění. Výjimkou jsou pouze obvyklé poplatky spojené s poskytováním bankovních produktů, úhrada pojistného a jeho přeúčtování a dále poplatky spojené s vedením běžných a vkladových účtů. Banka zároveň v tomto účetním období přijala a uhradila úroky v souvislosti s obchody s propojenými osobami na aktivní a pasivní straně rozvahy. Přijatá a poskytnutá plnění byla realizována za podmínek obvyklých v obchodním styku.

V souladu se zákonem č. 58/1995 Sb. byly státem poskytnuty dotace plynoucí z financování vývozu se státní podporou dle mezinárodních pravidel (zejména Konsensu OECD) v celkové výši 491,4 mil. Kč, tj. doplatek dotace za rok 2010 ve výši 75,6 mil. Kč a vyplacení záloh dotace za rok 2011 ve výši 415,8 mil. Kč. Celková výška dotace, tj. ztráta z provozování podpořeného financování za rok 2011, činila 474,3 mil. Kč.

5.8. Soudní spory

Česká exportní banka, a.s. nevedla v daném účetním období žádný spor se státem nebo jím ovládanou osobou.

5.9. Prohlášení ke Zprávě o vztazích

Představenstvo prohlašuje, že v rámci uvedených právních vztahů mezi Českou exportní bankou, a.s. a propojenými osobami v průběhu účetního období od 1. 1. 2011 do 31. 12. 2011 nevznikla Bance žádná újma.

V Praze dne 15. března 2012

Ing. Tomáš Uvíra
předseda představenstva
a generální ředitel

Mgr. Luboš Vaněk
místopředseda představenstva
a náměstek generálního ředitele



Česká exportní banka

Vodičkova 34, P.O. BOX 870, 111 21 Praha 1, tel.: +420 222 843 111, fax: +420 224 226 162, e-mail: ceb@ceb.cz, www.ceb.cz



