



# Výroční zpráva 2012



ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA

Vážení partneři České exportní banky,

rok 2012 byl pro nás rokem plným zvratů a překotných událostí, a to ne vždy zrovna příznivých. O to více si cením úsilí všech manažerů i zaměstnanců banky, kteří dokázali bez ohledu na často nesmlouvavou mediální kritiku a na personální turbulence ve vedení banky odvádět profesionální práci. Je i jejich zásluhou, že banka přes veškeré problémy neztratila svou prestiž nejen v očích českých exportérů, ale ani v hodnocení ratingových agentur. Zůstali jsme pro vás důvěryhodným partnerem, který může zásadním způsobem pomoci s financováním významných obchodů a projektů tam, kde poptávku exportérů již nepokryjí banky soukromé. Tedy především v teritoriích s vyšší mírou rizika, která jsou ale často zároveň teritorii s rychle se rozvíjející ekonomikou a představují tak významnou příležitost pro diverzifikaci českého exportu.

Právě rok 2012 přinesl zcela výjimečnou příležitost, kterou je výstavba paroplynové elektrárny v Erbilu. Kurdistán, stejně jako celý Irák, zaujímá sedmou příčku na stupnici rizikivosti OECD – tedy příčku nejvyšší. A právě takové výzvy jsou těmi pravými výzvami pro Českou exportní banku. Jde o projekt, jehož veškeré parametry slibují odpovídající návratnost vložených prostředků a navíc českým exportérům přinášejí cenné kontakty a reference v tomto nadějném teritoriu. Přesto si žádá maximální obezřetnost a vysokou kvalitu rozhodovacích procesů, protože jeho lokace představuje nejen zmíněné bonusy, ale je také jeho hlavním rizikem, které by pro soukromý bankovní sektor bylo stěží přijatelné. Jako banka vlastněná státem stojíme na poněkud jiných pozicích a máme k dispozici řadu nástrojů, kterými disponují naši akcionáři a ostatní partneři v oblasti státní podpory exportu. Tato skutečnost nám umožňuje výše zmíněné riziko řídit a podporu českému exportu i do tohoto rizikového teritoria poskytnout.

V roce 2012 jsme také intenzivně pracovali na implementaci cílů Exportní strategie České republiky pro období 2012 – 2020. Jako velký imperativ vnímáme snížení závislosti českého exportu na stagnujících trzích Evropské unie. V tomto směru na bedrech České exportní banky leží velká odpovědnost. V českém bankovním sektoru jsme totiž jedinou exportní bankou, jejímiž klienty nejsou vedle českých exportérů i jejich zahraniční konkurenti, a ve které není rozhodování o exportních projektech a obchodech delegováno mimo území České republiky. Také proto jsou pro nás velké projekty v zemích mimo EU tak důležité. Navíc na tzv. třetích trzích často jde přednostně o budování infrastruktury, což přináší zakázky v oborech jako je energetika, vodní hospodářství, dopravní stavby apod. Česká republika má většinou v těchto teritoriích na co navazovat – naši experti a naše firmy v minulosti patřily ke špičce právě v dodávkách technologií a investičních celků. Jen v Iráku jsme v 70. a 80. letech postavili celých 60 % tamějších rafinérských kapacit. Jde tedy jednoznačně o naplňování druhého významného cíle Exportní strategie, kterým je důraz na vývoz produkce s vyšší přidanou hodnotou.

Mluvíme-li o velkých projektech, tak to ovšem neznamena, že nepodporujeme také segment malého a středního podnikání. Jsme si dobře vědomi, že to jsou právě malé a střední firmy, které jsou v součtu největšími zaměstnavateli a které přispívají rozhodující měrou k tvorbě HDP. Ale představa, že tyto podniky budou masivně samostatně exportovat je - soudě podle poptávky po exportním financování v tomto segmentu - poněkud iluzorní. Mnohem častěji se malé a střední podniky uplatňují jako úspěšní subdodavatelé našich velkých exportérů a jejich velkých zakázek. Jako příklad mohu uvést projekt výstavby uhelné elektrárny Adularya v Turecku, na kterém se podílelo 65 subdodavatelů. Tím samozřejmě nechci říci, že bychom nehledali další efektivní nástroje k podpoře malých a středních exportérů. Ať už jde o garance za jejich úvěry u komerčních bank v případech výroby pro export nebo o odkup vývozních pohledávek ve spolupráci s faktoringovými společnostmi. Snažíme se také hledat i zcela nové formy a možnosti financování inovativních malých a středních podniků, které mají exportní

potenciál například v oblasti IT a Hi-Tech. Zároveň ve spolupráci s ostatními bankami připravujeme další rozšíření naší podpory tomuto segmentu.

Uvědomuji si, že pokud budeme důsledně naplňovat poslání České exportní banky při realizaci Exportní strategie ČR, bude naše úvěrové portfolio vykazovat charakteristiky lišící se od sektorových průměrů. Ať z pohledu teritoriálních koncentrací nebo kvality portfolia měřené podílem klasifikovaných úvěrů. Riziko ale k naší práci patří, protože naším posláním je začínat tam, kam už jiní nemohou nebo nechtějí. Česká exportní banka jako banka vlastněná státem není prioritně zaměřena na tvorbu zisku, a proto můžeme poskytovat naše služby při podpoře českého exportu v podmínkách zvýšeného rizikového profilu banky. Jde nám ale o to, abychom tak činili při respektování pravidel obezřetného podnikání a s plnou kontrolou podstupovaných rizik.

V roce 2012 se nám podařilo tento záměr naplnit a dosažený hospodářský výsledek lze hodnotit jako úspěšný. Přesto před námi pro další období zůstává celá řada úkolů. Současně s rozvojem nových obchodních příležitostí budeme důrazně řešit otázku návratnosti úvěrového portfolia v oblastech, kde došlo k jeho znehodnocení, implementovat nové procesy a IT systémy pro podporu obchodních aktivit a pokračovat v potřebné vnitřní stabilizaci banky. Věřím, že úvodní kroky v tomto směru již byly v bance zahájeny a očekávání našich akcionářů, klientů i investorů budou úspěšně naplněna.



Ing. Jiří Klumpar  
předseda představenstva a generální ředitel

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

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

### Zpráva o účetní závěrce

Na základě provedeného auditu jsme dne 11. března 2013 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 43 až 86, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Česká exportní banka, a.s. zahrnující výkaz finanční pozice k 31. prosinci 2012, 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 2012 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 Česká exportní banka, a.s. za rok končící k 31. prosinci 2012, která je součástí této výroční zprávy na stranách 87 až 90. 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.

Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited, britské privátní společnosti s ručením omezeným zárukou, a jejich členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury společnosti Deloitte Touche Tohmatsu Limited a jejich členských firem je uveden na adrese [www.deloitte.com/cz/onas](http://www.deloitte.com/cz/onas).

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Česká exportní banka, a.s. za rok končící k 31. prosinci 2012 obsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti.

### Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy společnosti k 31. prosinci 2012 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 26. dubna 2013

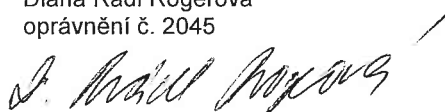
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádí Rogerová  
oprávnění č. 2045







## Obsah

Klíčové ukazatele	7
<b>1. Profil České exportní banky, a.s.</b>	<b>8</b>
1.1. Historie a vývoj České exportní banky, a.s.	8
1.2. Sídlo a právní forma emitenta, právní předpisy, kterými se emitent řídí při své činnosti	9
1.3. Zveřejněné dokumenty	10
1.4. Další informace o České exportní bance, a.s.	10
1.5. Správní, řídicí a dozorčí orgány ČEB a jejich výbory	11
1.6. Organizační schéma České exportní banky, a.s.	18
1.7. Prohlášení o absenci střetu zájmů	19
<b>2. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti České exportní banky, a.s. a o stavu jejího majetku za rok 2012</b>	<b>20</b>
2.1. Přehled o podnikání banky	20
2.1.1. Obchodní činnost	20
2.1.2. Vývoj stavu a struktury jistiny poskytnutých úvěrů	21
2.1.3. Hlavní trhy, na kterých Česká exportní banka, a.s. působí	23
2.1.4. Nově zavedené produkty a činnosti	27
2.1.5. Finanční hospodaření, hospodářské výsledky a stav majetku	27
2.2. Faktory ovlivňující hospodářskou a finanční situaci ČEB v roce 2013	31
<b>3. Textová část</b>	<b>33</b>
3.1. Rizika, kterým je banka vystavena, a cíle a metody jejich řízení	33
3.1.1. Úvěrové riziko	33
3.1.2. Tržní riziko	34
3.1.3. Refinanční rizika	34
3.1.4. Riziko likvidity	35
3.1.5. Operační riziko	35
3.1.6. Kapitálová přiměřenost a kapitálové požadavky	35
3.2. Rizikové faktory, které mohou ovlivnit schopnost emitenta plnit jeho závazky z cenných papírů k investorům	36
3.3. Odměňování osob s řídicí pravomocí	36
3.4. Přijaté peněžité a naturální příjmy vedoucích osob a členů orgánů banky za rok 2012	37
3.5. Informace o kodexech	38
3.6. Popis postupů rozhodování orgánů a komisí ČEB	38
3.7. Oprávnění auditoři	40
3.8. Soudní a rozhodčí řízení	40
3.9. Skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni	42
3.10. Významné smlouvy	42
<b>4. Finanční část</b>	<b>43</b>
<b>5. Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou („propojené osoby“)</b>	<b>88</b>
5.1. Ovládaná osoba	88
5.2. Ovládající osoba	88
5.3. Účetní období	88
5.4. Ostatní propojené osoby, jejichž vztahy jsou popisovány	89
5.5. Jiné právní úkony učiněné v zájmu nebo na popud propojených osob	90
5.6. Ostatní přijatá opatření	90
5.7. Přijatá a poskytnutá plnění	90
5.8. Soudní spory	90
5.9. Prohlášení ke Zprávě o vztazích	90

	jednotka	2012	2011
<b>Finanční výsledky</b>			
Čistý výnos z úroků	mil. Kč	760	577
Čistý výnos z poplatků a provizí	mil. Kč	31	29
Čisté provozní výnosy včetně státní dotace	mil. Kč	543	582
Snížení hodnoty aktiv	mil. Kč	-643	-527
Provozní náklady celkem	mil. Kč	-428	-327
Daň z příjmu	mil. Kč	-180	-173
Čistý zisk	mil. Kč	83	161
<b>Rozvaha</b>			
Bilanční suma	mil. Kč	83 494	78 063
Pohledávky za klienty	mil. Kč	67 388	65 454
Pohledávky za bankami	mil. Kč	6 044	4 349
Vklady klientů	mil. Kč	4 726	6 860
Vklady bank	mil. Kč	3 467	5 400
Emise dluhopisů	mil. Kč	68 088	58 569
Vlastní kapitál celkem	mil. Kč	4 242	3 945
<b>Poměrové ukazatele</b>			
Rentabilita průměrného kapitálu (ROAE)	%	1,62	3,22
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA)	%	0,10	0,24
Kapitálová přiměřenost (dle ČNB)	%	49,69	49,58
Aktiva na 1 zaměstnance	mil. Kč	461,29	446,08
Správní náklady na 1 zaměstnance	mil. Kč	-1,88	-1,57
Čistý zisk na 1 zaměstnance	mil. Kč	0,46	0,92
<b>Ostatní údaje</b>			
Průměrný evidenční stav zaměstnanců	zaměstnanců	174	158
Evidenční stav zaměstnanců (k 31. 12.)	zaměstnanců	181	175
Poskytnuté záruky	mil. Kč	4 636	3 153
Přísliby úvěrů	mil. Kč	18 205	17 212
<b>Ratingové hodnocení – dlouhodobé závazky</b>			
Moody's	-	A1	A1
Standard & Poor's	-	AA-	AA-



## ▶▶ 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 licence<sup>1</sup> 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) poradenská 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

<sup>1</sup> 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 2012 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. 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 České národní bance finančními institucemi
vyhláška č. 276/2010 Sb.,	o předkládání výkazů a dalších informací obchodníky s cennými papíry České národní bance
vyhláška č. 123/2007 Sb.,	o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry

vyhláška č. 233/2009 Sb.,	o žádostech, schvalování osob a způsobu prokazování odborné způsobilosti, důvěryhodnosti a zkušenosti osob a o minimální výši finančních zdrojů poskytovaných pobočce zahraniční banky
vyhláška č. 234/2009 Sb., vyhláška č. 281/2008 Sb.,	o ochraně proti zneužívání trhu a transparentci 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 ve Sbírce listin Obchodního rejstříku pod spisovou značkou B 3042/SL 119 Městského soudu v Praze. Na webu Obchodního rejstříku a Sbírky listin lze aktuální znění Stanov ČEB vyhledat na adrese:

<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sf?subjektId=isor%3a22367&dokumentId=B+3042%2fSL119%40MSPH&klic=i8v902>

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 byla zákonem č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou pověřena provozováním financování vývozu se státní podporou v souladu s mezinárodními pravidly veřejné podpory uplatňovanými při financování vývozních úvěrů se splatností delší než 2 roky (zejména s tzv. Konsensem OECD).

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 „Společné přístupy pro státem podpořené vývozní úvěry a ekologická a sociální due diligence“ (2012) 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 útvarem 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, předkládá svá vyjádření valné hromadě, uděluje souhlas představenstvu v souladu s působností definovanou Stanovami ČEB.

**Předseda** **Mgr. Zdeněk Zajíček** – člen od 5. 8. 2010, předseda od 6. 9. 2010 do 26. 4. 2012  
náměstek ministra financí ČR, Letenská 15, 118 10 Praha 1 – Malá Strana

**Ing. Milan Hovorka** – člen od 6. 11. 2010, místopředseda od 29. 1. 2011, předseda od 24. 5. 2012  
náměstek ministra průmyslu a obchodu ČR, Politických vězňů 20, 112 49 Praha 1

**Místopředseda** **Ing. Jan Gregor** – člen od 26. 4. 2012, místopředseda od 24. 5. 2012  
náměstek ministra financí ČR, Letenská 15, 118 10 Praha 1 – Malá Strana

### Členové

volení valnou hromadou

**Ing. Oldřich Černocho, CSc.** – od 3. 9. 2009  
od 1. 7. 2011 do 29. 2. 2012 ředitel Státního zemědělského intervenčního fondu,  
nyní poradce ředitele, Ve smečkách 33, 110 00 Praha 1

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

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

**Ing. Vladimír Bárta, MBA** – od 26. 4. 2012  
ředitel Sekce podnikání Ministerstva průmyslu a obchodu ČR, Na Františku 32, 110 15 Praha 1

**Zdeněk Vališ, M.A.** – od 28. 4. 2011 do 26. 4. 2012  
ředitel Sekce zahraničního obchodu Ministerstva průmyslu a obchodu ČR,  
Na Františku 32, 110 15 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

**Ing. Miloš Welser** – od 1. 3. 2012  
Corporate Sales Coordinator  
Česká exportní banka, a.s., Vodičkova 34, 111 21 Praha 1

**Petr Sklenář** – od 26. 2. 2008 do 29. 2. 2012  
dealer odbor Treasury  
Česká exportní banka, a.s., Vodičkova 34, 111 21 Praha 1

## Informace o členech dozorčí rady

### 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 Stálé 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 na Ministerstvu průmyslu a obchodu ČR. V období 1998 až 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 Evropské unie a sekci zahraničního obchodu.

### Ing. Jan Gregor

Po ukončení studia na Vysoké škole ekonomické v Praze, hlavní specializace mezinárodní obchod, vedlejší specializace evropská ekonomická integrace, nastoupil v roce 1998 na Ministerstvo financí. Zde se nejprve věnoval screeningu legislativy v několika negociačních kapitolách a poté do roku 2003 zodpovídal za vyjednání finančních a rozpočtových otázek při vstupu do Evropské unie. V letech 2001 až 2010 působil jako ředitel odboru Národní fond, který zastřešuje souhrnné finanční vztahy s rozpočtem EU. V období 2004 – 2005 vyjednával finanční perspektivu 2007 – 2013 a návazně byl členem vládního vyjednávacího týmu Národního strategického referenčního rámce. Kromě toho spolupracoval jako expert OECD a EU na přípravě systému finančního řízení a kontroly v Makedonii, Chorvatsku a Bulharsku. Ing. Jan Gregor byl v srpnu 2010 jmenován náměstkem ministra financí, řídí sekci Veřejné rozpočty.

### 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 náměstkem ministra financí, řídí sekci Mezinárodní vztahy a finanční politika. 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 rozvojové banky v Moskvě.

### 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 pak působil jako místopředseda zahraničního výboru a člen výboru pro obranu. Jako poslanec PSP ČR byl v letech 2006 – 2010 rovněž vedoucím Stálé delegace 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.

### Ing. Vladimír Bártl, MBA

Absolvoval studium na Vysoké škole strojní a textilní v Liberci. Vzdělání v ekonomickém a obchodním směru si rozšířil studiem MBA na Vysoké škole ekonomické (PIBS) v Praze. V letech 1992 – 1999 pracoval jako výkonný ředitel rafinersko petrochemického komplexu Chemopetrolu v Litvínově. Později, jako ředitel jedné z dceřiných společností Unipetrolu a.s. na výrobu střešní krytiny, byl odpovědný za výstavbu a rozjetí nové výroby včetně zavedení systému prodeje. V letech 2007 – 2011 působil na ministerstvu dopravy nejdříve jako ředitel odboru pozemních komunikací, následně jako vrchní ředitel. V roce 2011 nastoupil na ministerstvo průmyslu a obchodu, je ředitelem sekce Podnikání, kde se zabývá problematikou podnikatelského prostředí a snižování administrativní zátěže podnikatelů. Byl členem rady orgánů společností, ať jako člen představenstev, tak dozorčích rad. Mezi

nejvýznamnější patřily: Chemopetrol, a.s., Technické služby města Mostu, a.s., Severočeská vodárenská společnost, a.s., Správa železniční dopravní cesty, kde zastával pozici předsedy správní rady. Je členem dozorčí rady společností OTE, a.s. a Českomoravské záruční a rozvojové banky, a.s.

#### **Ing. Oldřich Černoch, CSc.**

Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze, obor ekonomika řízení dopravy a spojů. Vědecká hodnost kandidát ekonomických věd mu byla udělena v roce 1993. V roce 1995 absolvoval kurs společnosti Gustav Kaser Training International – MANAGEMENT I a II. Absolvoval také speciální kurs Evropské strukturální fondy, kursy asertivity a řízení, atd. 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 pro ekonomiku Státního zemědělského intervenčního fondu (SZIF). Od července 2008 pracoval ve vedení Ústavu zemědělské ekonomiky a informací na pozici náměstka pro ekonomiku. Jako náměstek ministra zemědělství působil do června 2011. Od 1. července 2011 do 29. února 2012 zastával funkci ředitele SZIF. V současné době působí jako poradce ředitele 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.

#### **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 též členkou dozorčí rady za zaměstnance podniku. 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 týmu exportního financování v rámci Odboru exportního a projektového financování České exportní banky, a.s. V listopadu 2010 byla zaměstnanci zvolena členkou dozorčí rady.

#### **Ing. Vladimír Šon**

Absolvent ČVUT 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 Žilíně. 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 – 2012 zastával zároveň pozici compliance officera, nyní je zaměstnancem útvaru Compliance. V září 2010 byl zaměstnanci zvolen členem dozorčí rady.

#### **Ing. Miloš Welsler, člen**

Absolvent Vysoké školy ekonomické, na které v roce 1987 ukončil studia na fakultě obchodní, obor zahraniční obchod. Po praxi v oblasti zahraničního obchodu působil od roku 1992 na různých pozicích v obchodní oblasti bankovníctví a financí (Citibank a.s., Praha, Deutsche Bank AG, pobočka Praha (Prokurista), Bank of America Securities (Vice President pro region střední Evropy), Londýn a společnost SpenglerFox, Praha). Od února 2008 je zaměstnanec České exportní banky, a.s., v současné době na pozici Corporate Sales Coordinator v úseku obchodu. V březnu 2012 byl zaměstnanci zvolen členem dozorčí rady.

#### **Mgr. Zdeněk Zajíček /do 26. 4. 2012/**

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 předsedou dozorčí rady EGAP, a.s.

**Zdeněk Vališ, M.A. /do 26. 4. 2012/**

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 na Ministerstvu zahraničních věcí. Od února 2010 působil ve funkci ředitele Odboru podpory exportu na Ministerstvu průmyslu a obchodu, nyní je ředitelem sekce Zahraničního obchodu. Od května 2011 je místopředsedou dozorčí rady EGAP, a.s.

**Petr Sklenář /do 29. 2. 2012/**

V roce 1991 ukončil středoškolské vzdělání maturitou, poté absolvoval 3 měsíční jazykový kurs v USA. V letech 1993 – 2001 pracoval v Nemocnici MŠsKB jako ekonom provozu lékárny. Od roku 2001 působí v bankovní sféře, nejprve v Citibank, a.s. Praha jako správce syndikovaných úvěrů, od roku 2003 pak v České exportní bance, a.s. jako dealer Odboru Treasury. V únoru 2008 byl zaměstnanci zvolen členem dozorčí rady. Není členem orgánu jiné společnosti.

Členové dozorčí rady volení z řad zaměstnanců nejsou současně statutárním orgánem, členem statutárního orgánu nebo členem dozorčího orgánu jiné právnické osoby, která je podnikatelem.

**Představenstvo** – statutárním orgánem banky, řídí její činnost, jedná jejím jménem, zabezpečuje obchodní vedení, včetně řádného vedení účetnictví banky, rozhoduje o všech záležitostech banky, pokud nejsou zákonem nebo stanovami vyhrazeny do působnosti valné hromady, nebo dozorčí rady, představenstvo přijímá rozhodnutí, která mohou být v souladu se Stanovami banky podmíněna udělením souhlasu dozorčí rady.

**Předseda**

**Ing. Tomáš Uvíra**

člen představenstva a předseda od 14. 2. 2011 do 4. 10. 2012

z hlediska výkonného vedení generální ředitel ČEB od 14. 2. 2011 do 4. 10. 2012

**Ing. Miloslav Kubišta**

člen od 26. 4. 2006, znovuzvolen na další funkční období od 26. 4. 2011,

místopředseda od 26. 4. 2006 do 2. 6. 2008, a dále od 1. 1. 2009 do 14. 2. 2011,

předseda představenstva od 5. 10. 2012 do 10. 12. 2012

pověřen řízením ČEB od 5. 10. 2012 do 10. 12. 2012 z hlediska výkonného vedení náměstek generálního ředitele ČEB, vedoucí úseku finančního

**Ing. Jiří Klumpar**

člen představenstva od 10. 12. 2012, též den zvolen jeho předsedou

z hlediska výkonného vedení generální ředitel ČEB od 10. 12. 2012

**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

Člen

**Ing. Karel Tlustý, MBA**

člen od 26. 4. 2006, znovuzvolen 26. 4. 2011 do 4. 6. 2012,  
z hlediska výkonného vedení náměstek generálního ředitele ČEB,  
vedoucí úseku řízení rizik do 4. 6. 2012

**Ing. Miloslav Kubišta**

viz výše

#### Informace o členech představenstva

**Ing. Jiří Klumpar**

V roce 1980 absolvoval ČVUT, Fakultu jadernou a fyzikálně inženýrskou a v devadesátých letech si doplnil vzdělání o makroekonomická studia na Georgetown University, Washington D.C. Pracoval v České národní bance, kde zastával funkci ředitele odboru Finančního trhu a operací na volném trhu a posléze ředitele odboru Řízení rizik a vypořádání. Koncem devadesátých let řídil stabilizaci a restrukturalizaci Agrobanky jako nucený správce. Poté pracoval v GE Capital Bank, kde zastával funkci místopředsedy představenstva a vedoucího Rozvoje obchodních aktivit a nestandardních projektů. Jeho posledním působištěm byla společnost PricewaterhouseCoopers ČR, kde byl odpovědný za řízení neauditních projektů a poradenských služeb pro sektor finančních služeb v oblastech řízení rizik a správy rizikových kreditních pohledávek finančního sektoru.

**Ing. Michal Bakajsa**

Absolvent VŠE v Praze, obor systémové inženýrství (1989). Po ukončení studia začal pracovat jako správce Sparta Praha. V letech 1992 – 1993 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).

**Mgr. Luboš Vaněk**

V roce 1982 absolvoval gymnázium v Sokolově, v roce 1988 promoval na 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. Vlastní makléřskou licenci. V letech 1999 - 2002 působil na Fondu národního majetku 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 do srpna 2010 působil ve funkci náměstka ministra průmyslu a obchodu s odpovědností za sekci podřízených organizací a státních podniků. Od dubna 2009 do ledna 2011 působil jako místopředseda dozorčí rady České exportní banky, a.s. a EGAP, a.s.

**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.

**Ing. Tomáš Uvíra /do 4. 10. 2012/**

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. Do doby ukončení členství v představenstvu ČEB nebyl členem orgánu jiné společnosti.

**Ing. Karel Tlustý, MBA /do 4. 6. 2012/**

Absolvent ČVUT v Praze, Sheffield Hallam University a Nottingham Trent University. Po ukončení studia pracoval krátce jako marketingový manažer. Od roku 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 pracoval v ČEB, a.s. – od roku 1997 jako vrchní ředitel úseku řízení rizik; v květnu 2006 byl jmenován náměstkem generálního ředitele odpovědným za řízení tohoto úseku. Je členem správní rady Nadačního fondu Rodina.

Členové představenstva po dobu svého členství nebyli současně statutárním orgánem, členem statutárního orgánu nebo členem dozorčího orgánu jiné právnické osoby, která je podnikatelem.

**Výbor pro audit** – byl ustanoven rozhodnutím valné hromady České exportní banky, 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 2012 Výbor pro audit pracoval ve složení:

<b>Ing. Zdeněk Grygar</b>	předseda, nezávislý člen Výboru pro audit od 23. 11. 2010
<b>Ing. Tomáš Zídek</b>	člen Výboru pro audit od 28. 4. 2011
<b>Ing. Vladimír Bártl, MBA</b>	člen Výboru pro audit od 26. 4. 2012
<b>Zdeněk Vališ, M.A.</b>	člen Výboru pro audit od 28. 4. 2011 do 26. 4. 2012

**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 na ministerstvu 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 letech 2007 až 2012 byl členem Výkonného výboru Komory auditorů ČR, je členem Výboru pro auditorské zkoušky a zkušební 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.

<b>Ing. Tomáš Zídek</b>	v rámci informace o členech dozorčí rady
<b>Ing. Vladimír Bártl, MBA</b>	v rámci informace o členech dozorčí rady
<b>Zdeněk Vališ, M.A.</b>	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 jako poradní orgán vedoucích zaměstnanců ČEB. Úvěrový výbor je součástí řídicího a kontrolního systému banky.

Složení Úvěrového výboru:

<b>Ing. Karel Tlustý, MBA</b>	předseda Úvěrového výboru do 4. 6. 2012
<b>Mgr. Luboš Vaněk</b>	místopředseda Úvěrového výboru, od 5. 6. 2012 pověřen řízením výboru
<b>Ing. Michal Bakajsa</b>	člen Úvěrového výboru
<b>Ing. Ivana Fukalová</b>	členka Úvěrového výboru do 18. 1. 2012, ředitelka odboru exportního a projektového financování do 18. 1. 2012
<b>Ing. Petr Krupa</b>	člen Úvěrového výboru, ředitel odboru řízení úvěrového rizika do 12. 1. 2012, od 5. 6. 2012 pověřen řízením úseku rizik
<b>Ing. Martin Pánek</b>	člen Úvěrového výboru od 12. 1. 2012 pověřen řízením odboru řízení úvěrového rizika od 1. 1. 2012
<b>Ing. Miloš Welser</b>	člen Úvěrového výboru od 9. 2. 2012

**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 a minimalizací tržních rizik spojených s bankovními obchody a operacemi ČEB na finančních trzích a jako poradní orgán vedoucích organizačních útvarů. ALCO je součástí řídicího a kontrolního systému banky.

Složení ALCO:

<b>Ing. Miloslav Kubišta</b>	předseda ALCO
<b>Ing. Karel Tlustý, MBA</b>	místopředseda ALCO do 5. 6. 2012,
<b>Ing. Michal Bakajsa</b>	člen ALCO,
<b>Ing. David Franta</b>	člen ALCO, ředitel Odboru Treasury
<b>Mgr. René Hanyk</b>	člen ALCO, ředitel Odboru řízení bankovních rizik
<b>Ing. Miloš Welser</b>	člen ALCO

**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.

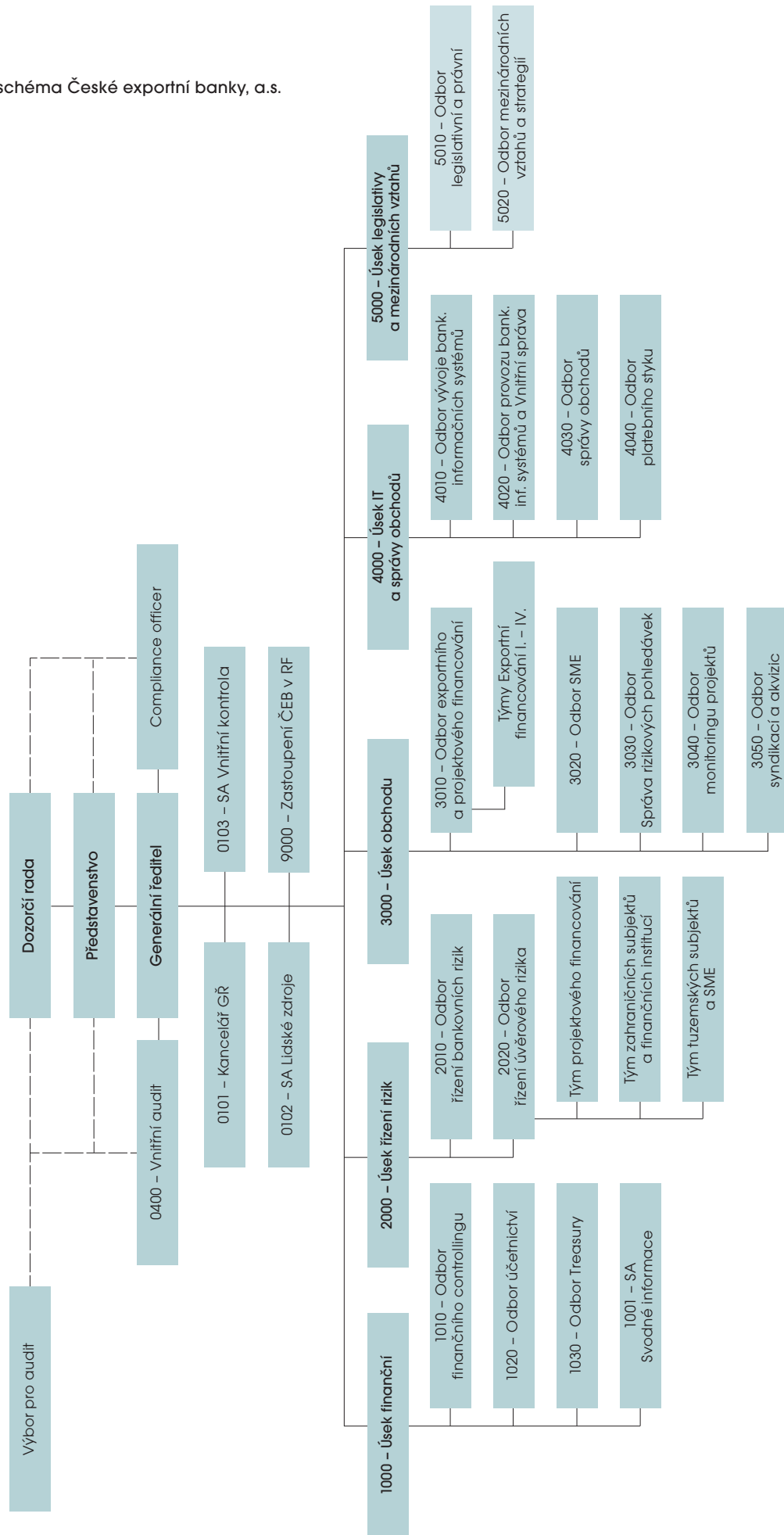
Složení komise:

<b>Mgr. Luboš Vaněk</b>	předseda KRIT
<b>Ing. Petr Jindrák</b>	místopředseda KRIT, ředitel Odboru vývoje bankovních informačních systémů
<b>Ing. Pavel Kašpar</b>	člen KRIT, ředitel Odboru provozu bankovních informačních systémů a Vnitřní správa
<b>Mgr. René Hanyk</b>	člen KRIT, ředitel Odboru řízení bankovních rizik
<b>Ing. Jan Bukovský</b>	člen KRIT, zaměstnanec Odboru provozu bankovních informačních systémů – inspektor ICT bezpečnosti
<b>Ing. Marcela Šrůtková</b>	člen KRIT, zaměstnanec Odboru účetnictví
<b>Ing. Petr Křižan</b>	člen KRIT, náměstek Úseku legislativy a mezinárodních vztahů
<b>Ing. Jiří Brudňák</b>	člen KRIT, 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 jako poradní orgán vedoucích zaměstnanců ČEB. ORCO je součástí řídicího a kontrolního systému banky.

Složení komise:

<b>Ing. Karel Tlustý, MBA</b>	předseda ORCO do 5. 6. 2012
<b>Mgr. Luboš Vaněk</b>	místopředseda ORCO, od 5. 6. 2012 pověřený řízením komise
<b>Mgr. René Hanyk</b>	člen ORCO, ředitel Odboru řízení bankovních rizik
<b>Ing. Petr Jindrák</b>	člen ORCO, ředitel Odboru vývoje bankovních informačních systémů
<b>Ing. Pavel Kašpar</b>	člen ORCO, ředitel Odboru provozu bankovních informačních systémů a Vnitřní správa
<b>Ing. Jan Bukovský</b>	člen ORCO, zaměstnanec Odboru provozu bankovních informačních systémů – inspektor ICT bezpečnosti
<b>Ing. Marcela Šrůtková</b>	zaměstnanec Odboru účetnictví



## 1.7. Prohlášení o absenci střetu zájmů

Osoby, které jsou členy orgánů ČEB nebo jejích výborů a komisí prohlašují, že v roce 2012

- 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 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.



▶▶ 2. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA  
O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI ČESKÉ EXPORTNÍ BANKY, A.S. A O STAVU JEJÍHO MAJETKU ZA ROK 2012

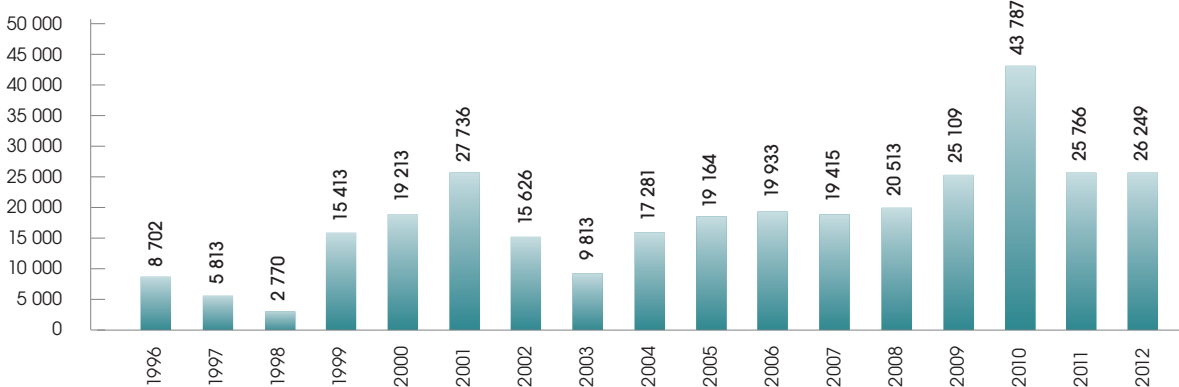
2.1. Přehled o podnikání banky v roce 2012

2.1.1. Obchodní činnost

V roce 2012 dosáhla ČEB v obchodní činnosti dobrých výsledků a navázala na předpoklady svého růstu vytvořené v roce 2011. Banka poskytuje financování vývozu zboží převážně investičního charakteru nabídkou svých produktů především do zemí, kde je český vývozce schopen za pomoci poskytnutého financování se státní podporou své zboží uplatnit a kam financování vývozu tuzemské komerční banky z různých důvodů nepreferují.

Celkový objem podepsaných smluv na financování úvěrů a o vystavení záručních listin dosáhl v roce 2012 výše 26 249 mil. Kč, která je o 483 mil. Kč vyšší než objem podepsaných smluv dosažený v roce 2011. Jedná se tak o třetí nejlepší výsledek tohoto ukazatele v celé historii činnosti ČEB.

Objem podepsaných smluv 1996 – 2012 v mil. Kč



zdroj: ČEB

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

Míru teritoriálního rizika charakterizuje klasifikace rizikovosti 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 s ČR sousedící. Do těchto zemí míří na 51 % českého vývozu. Tyto země OECD klasifikuje rizikovým stupněm 0.

ČEB naopak 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.

Kategorie rizikovosti	2011 (%)	2012 (%)
0	18,9 %	13,9 %
1		
2		
3	57,3 %	36,3 %
4 *	23,8 %	50,1 %

\* a více Poznámka: použito rozdělení podle stupně rizikovosti stanoveného OECD k 31. 12. daného roku.

zdroj: ČEB

V komoditní struktuře objemu podepsaných smluv je v meziročním srovnání patrné zachování rozhodujícího podílu financování vývozu zboží investiční povahy. Jedná se o energetické zdroje klasické ale i jaderné a o zboží určené pro energetické strojírenství, ucelené investiční celky pro různá odvětví průmyslu, o developerské projekty, dopravně inženýrské projekty a financování vývozu dopravních a přepravních prostředků. Jejich společný podíl na celkovém objemu podepsaných smluv zůstal v meziročním srovnání prakticky zachován.

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

2011	1		40,5 %
2012	1		28,6 %
2011	2		25,0 %
2012	2		39,8 %
2011	3		0,9 %
2012	3		0,7 %
2011	4		9,4 %
2012	4		11,0 %
2011	5		0,4 %
2012	5		0,8 %
2011	6		23,7 %
2012	6		19,1 %

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

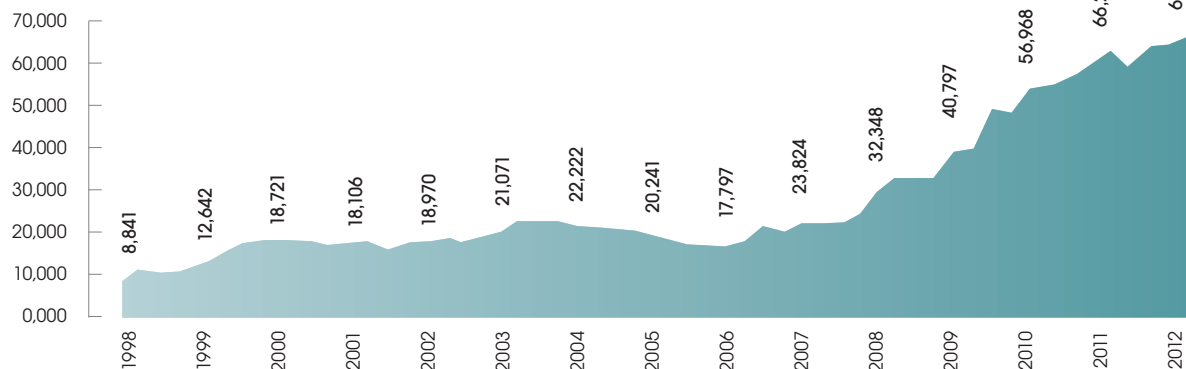
zdroj: ČEB

#### 2.1.2. Vývoj stavu a struktury jistiny poskytnutých úvěrů

Stav jistiny poskytnutých úvěrů a odkoupených pohledávek k 31. 12. 2012 vyjádřený v Kč meziročně vzrostl v porovnání se stejným datem roku 2011 o 2 304 mil. Kč na 68 523 mil. Kč, tj. o 3,5 %. Stav jistiny úvěrů poskytnutých v EUR v průběhu roku 2012 stoupl o 186 mil. EUR na 2 191 mil. EUR a (o 9,3 %) a stav jistiny úvěrů poskytnutých v USD během stejného období poklesl o 24 mil. USD (tj. na 96,4 % skutečnosti roku 2011). Stav jistiny poskytnutých úvěrů a odkoupených pohledávek se na bilanční sumě k 31. 12. 2012 podílel 82,7 % a v porovnání se stejným obdobím předchozího roku zůstal prakticky zachován.

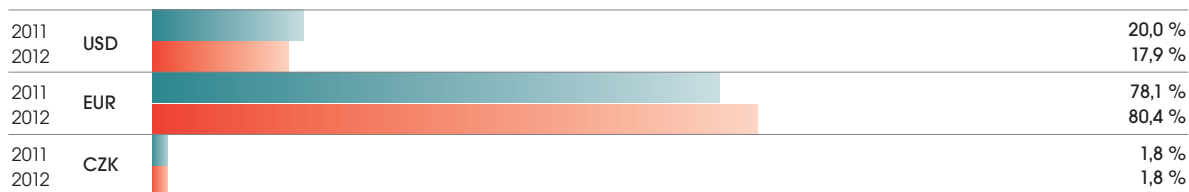
Struktura jistiny poskytnutých úvěrů podle smluvní měny, délky smluvní splatnosti a typu poskytnutého úvěru zůstala z pohledu meziročního srovnání prakticky beze změny. Pro strukturu jistiny poskytnutých úvěrů je určující charakter vyváženého zboží a jejich obvyklá délka splatnosti, měna dohodnutá vývozcem s jeho odběratelem ve smlouvě o vývozu a volba pro vývozce nejvhodnější formy financování vývozu z nabídky poskytnuté ČEB.

#### Stav jistiny poskytnutých úvěrů 1998 – 2012 v mld. Kč



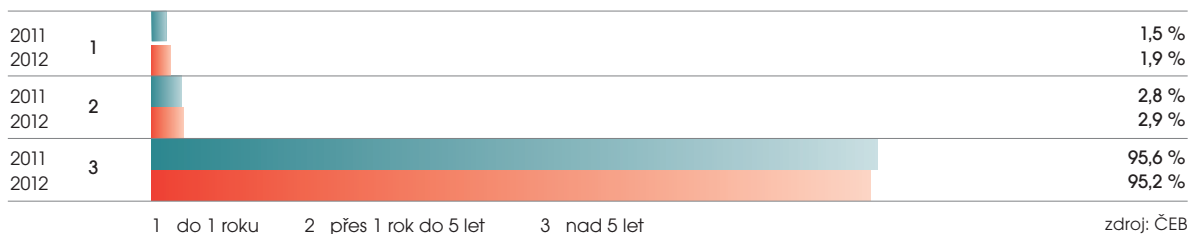
zdroj: ČEB

### Vývoj měnové struktury jistiny poskytnutých úvěrů



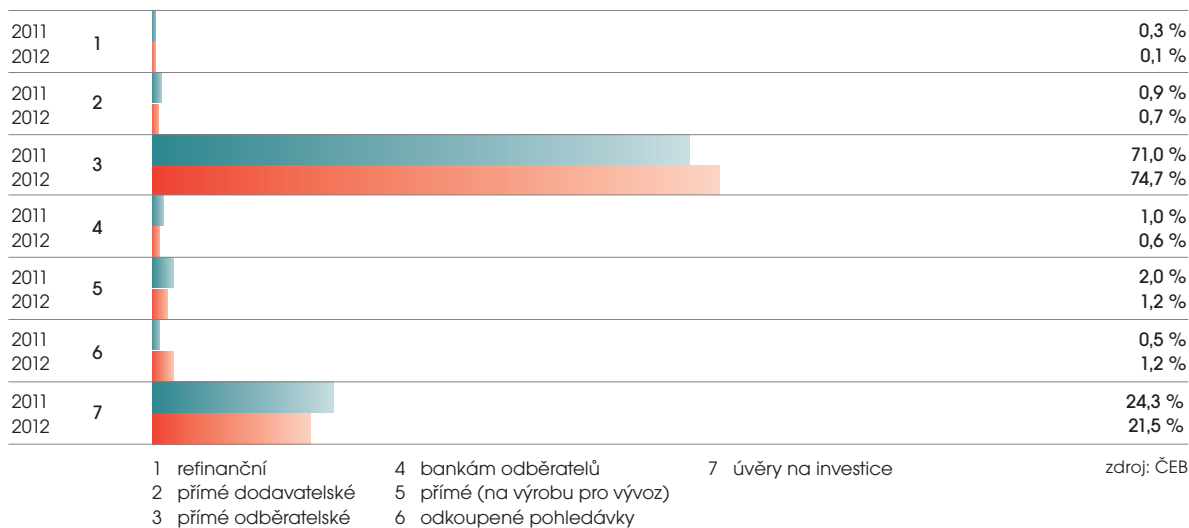
zdroj: ČEB

### Vývoj struktury jistiny poskytnutých úvěrů s ohledem na smluvní délku jejich splatnosti



zdroj: ČEB

### Vývoj podílu jednotlivých typů úvěrů na struktuře jistiny poskytnutých úvěrů a odkoupených pohledávek



zdroj: ČEB

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

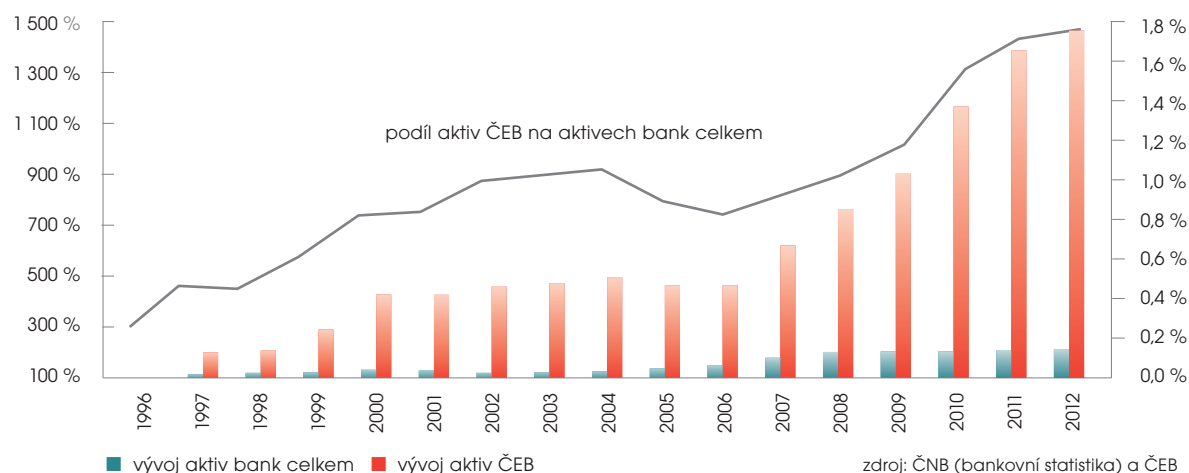
#### a) Postavení banky v domácím bankovním sektoru

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 2012 vzrostl z 1,69 % na 1,75 %.

	2011			2012		
	banky celkem	ČEB	podíl ČEB	banky celkem	ČEB	podíl ČEB
aktiva bilanční celkem v mil. Kč	4 609 808	78 063	1,69 %	4 778 450	83 494	1,75 %

zdroj: ČEB a ČNB (bankovní statistika)

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



zdroj: ČNB (bankovní statistika) a ČEB

Úloha ČEB v českém bankovním sektoru je v porovnání s komerčními bankami 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. Předjímá nabídku forem podpořeného financování nabízených ČEB včetně poskytování finančních služeb souvisejících s vývozem za podmínek tímto zákonem stanovených. Na rozdíl od komerčních bank je oblast působení ČEB specifická a velmi úzká.
- Financování vývozu může využít omezený počet subjektů jako žadatelů o podpořené financování. Jsou to především vývozci se sídlem v České republice nebo v případě refinančních úvěrů jejich domácí banky, a to především takových vývozců, kteří jsou na mezinárodním trhu schopni uplatnit zboží investiční povahy, a při jeho financování pak využít výhod státní podpory podle podmínek zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou.
- ČR přijala závazek poskytovat podpořené financování vývozu českým exportérům v souladu s mezinárodními pravidly. K jejichž dodržování se ČR zavázala přijetím mezinárodních pravidel Konsensu OECD, který upravuje postupy při poskytování střednědobých a dlouhodobých vývozních úvěrů. Financování jiných typů úvěrů ČEB nabízí za komerčních podmínek.

Postavení ČEB v oblasti financování vývozu je podstatně významnější než odpovídá jejímu pouhému podílu na celkových bilančních aktivech bank v ČR. Tomu odpovídá postavení banky v bankovním sektoru především podle charakteristik, které jsou pro činnost ČEB rozhodující.

(v mil. Kč)	2011			2012		
	banky celkem	ČEB	podíl ČEB	banky celkem	ČEB	podíl ČEB
<b>Stav klientských úvěrů a pohledávek celkem</b>	2 304 477	65 286	2,8%	2 360 091	67 296	2,9%
z toho v CZK	1 961 497	1 213	0,1%	2 014 350	1 213	0,1%
z toho úvěry krátkodobé (do 1 roku)	312 165	527	0,2%	317 772	4	0,0%
úvěry střednědobé (do 1 - 5 let)	218 688	556	0,3%	218 556	1 121	0,5%
úvěry dlouhodobé (nad 5 let)	1 430 645	129	0,0%	1 478 023	88	0,0%
z toho v CM	342 980	64 073	18,7%	345 741	66 083	19,1%
z toho úvěry krátkodobé (do 1 roku)	66 457	317	0,5%	74 881	141	0,2%
úvěry střednědobé (do 1 - 5 let)	88 504	1 431	1,6%	72 456	978	1,3%
úvěry dlouhodobé (nad 5 let)	188 019	62 324	33,1%	198 405	64 964	32,7%

(v mil. Kč)	2011			2012		
	banky celkem	ČEB	podíl ČEB	banky celkem	ČEB	podíl ČEB
<b>Stav klientských úvěrů a pohledávek všechny měny rezidentům celkem</b>	2 107 566	2 850	0,1%	2 147 875	2 144	0,1%
z toho ostatní úvěry celkem	837 246	2 850	0,3%	837 088	2 144	0,3%
z toho investiční	513 146	981	0,2%	528 513	1 032	0,2%
oběžná aktiva, sez. náklady, export, import celkem	227 297	1 866	0,8%	208 935	1 111	0,5%
ostatní (finanční a účelové) úvěry celkem	46 262	0	0,0%	50 254	0	0,0%
na obchodní pohledávky celkem	29 705	3	0,0%	29 339	1	0,0%

(v mil. Kč)	2011			2012		
	banky celkem	ČEB	podíl ČEB	banky celkem	ČEB	podíl ČEB
<b>Stav klientských úvěrů a pohledávek všechny měny nerezidentům celkem</b>	196 911	62 436	31,7%	212 216	65 152	30,7%
z toho ostatní úvěry celkem	168 515	62 436	37,1%	191 962	65 152	33,9%
z toho investiční	41 206	12 243	29,7%	49 004	11 290	23,0%
oběžná aktiva, sez. náklady, export, import celkem	95 403	49 473	51,9%	96 499	53 371	55,3%
ostatní (finanční a účelové) úvěry celkem	17 972	506	2,8%	29 112	410	1,4%
na obchodní pohledávky celkem	2 198	215	9,8%	3 689	81	2,2%

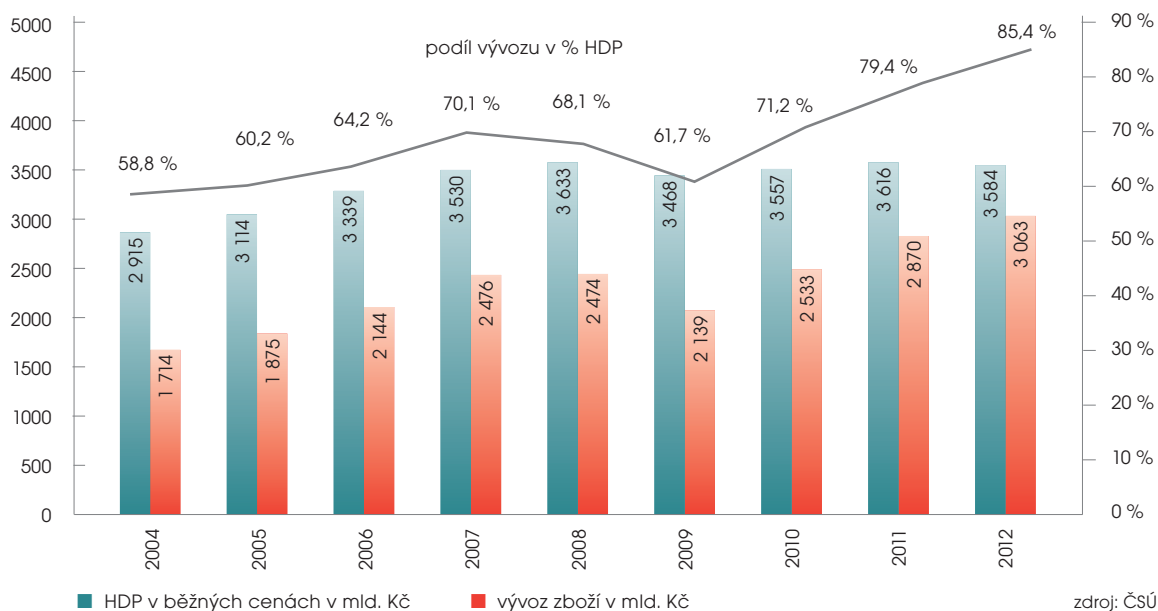
zdroj dat za obchodní banky celkem: ARAD - Systém časových řad ČNB  
zdroj dat za ČEB: Výkaznictví pro Českou národní banku; výkaz „VST(ČNB)1-12 - Měsíční výkaz o úvěrech a pohledávkách za klienty“

Pozn.: Podle metodiky ČNB podléhají vykazovací povinnost podle výkazu VST(ČNB)1-12 klientské úvěry a pohledávky bez příslušenství, tj. jistina klientských úvěrů a odkoupených pohledávek.

#### b) Faktory, které ovlivnily podnikatelskou činnost a hospodářské výsledky banky v roce 2012

Pro rok 2012 bylo charakteristické oživení exportu, který v současné době představuje jedinou kladnou složku tvorby HDP.

## Vývoz – významná složka HDP

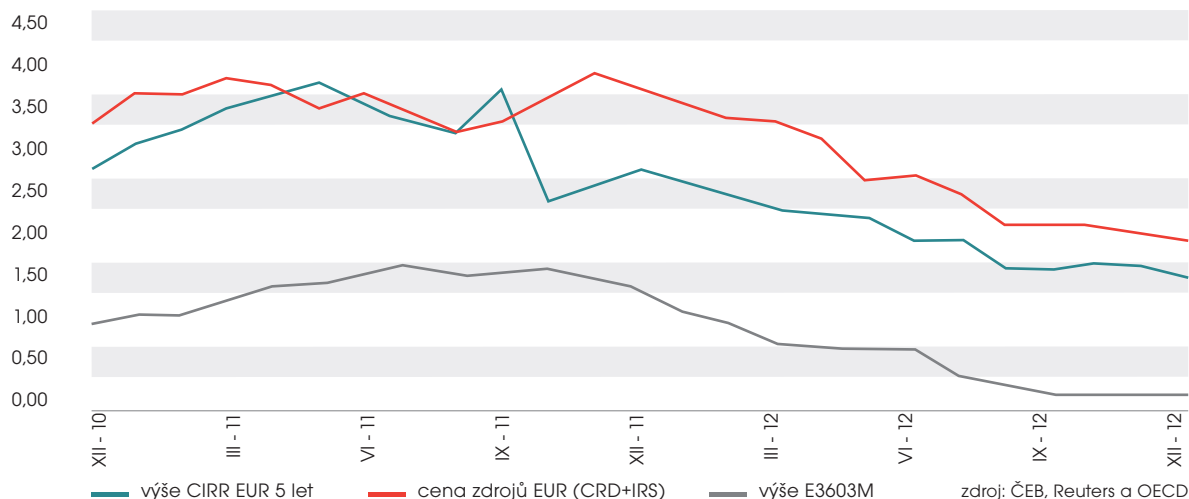


K dalšímu zvýšení exportu v roce 2012 v absolutních hodnotách došlo u všech sledovaných skupin zemí s výjimkou evropských přechodových zemí. Podíl evropských zemí na vývozu i přes absolutní nárůst v meziročním srovnání poklesl, a to ve všech sledovaných podskupinách těchto zemí. Podíl zemí, na které je podpora exportu ze strany ČEB zaměřena především a kterými jsou země SNS, evropské přechodové ekonomiky, rozvojové země, ostatní vyspělé tržní ekonomiky a ostatní země, ve srovnání roku 2012 s rokem předchozím, vzrostl z 13,8 % na 16,1 % a je tak významným faktorem pro další růst ČEB v nadcházejícím období.

Po analýze výkonnosti českých exportérů z pohledu těch cílových zemí, jejichž podíl na celkovém českém exportu je vyšší než 1 % je důležité zdůraznit, že mezi zeměmi, které svůj podíl meziročně posílily, jsou Ruská federace, Ukrajina a Turecko, tedy země, které se společně podílejí 63,1 % na celkové jistíně poskytnutých úvěrů k 31. 12. 2012 podle cílové země vývozu.

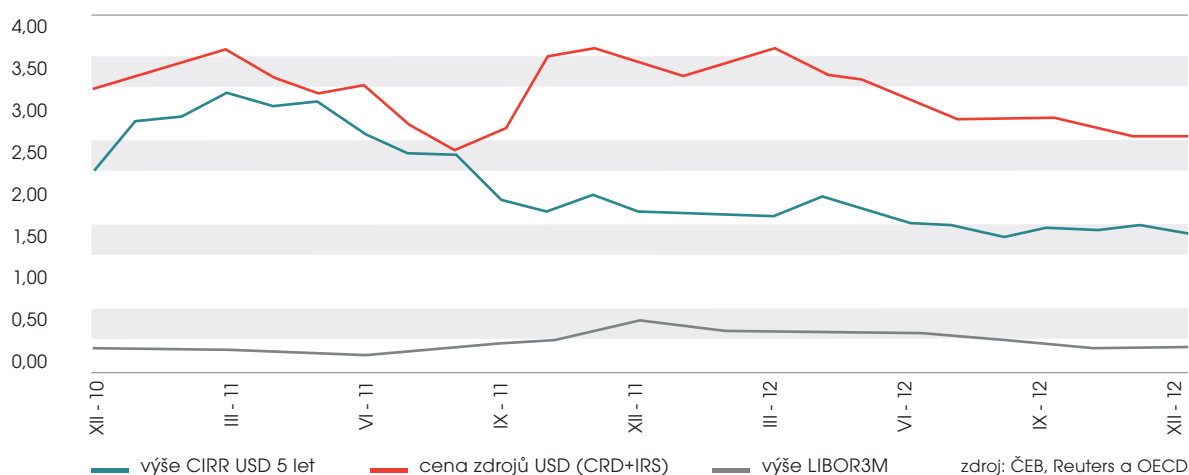
Uvolněná měnová politika centrálních bank společně s poklesem nedůvěry na finančních trzích v průběhu roku 2012 příznivě ovlivnila cenu zdrojů, které ČEB na těchto trzích získává, a to v obou hlavních smluvních měnách. V průběhu roku 2012 jak referenční sazby, tak také pevné sazby Credit Interest Reference Rate (sazby stanovené Konsensem OECD jako minimální a vyhlášené OECD, dále jen „CIRR“) postupně klesaly a dosahovaly na jeho konci historicky nejnižších hodnot. Tento vývoj dával prostor pro uplatnění flexibilní úrokové přírážky, aniž by byla omezena konkurenceschopnost ČEB ve srovnání s komerčními bankami a zároveň ČEB kryla náklady na získávání zdrojů.

## Vývoj sazeb CIRR a nákladů na zdroje v % - EUR





### Vývoj sazeb CIRR a nákladů na zdroje v % – USD



Na pokrytí narůstajícího salda úvěrů v EUR i USD je využíván zejména tzv. EMTN Program (Euro Medium Term Note Programme) pro emise dluhopisů. Při realizaci dluhopisového programu jsou využívány jeho základní výhody, jako je flexibilita, relativně rychlé uskutečnění jednotlivých obchodů a diverzifikace investorské základny. V rámci tohoto programu bylo v roce 2012 realizováno celkem 7 nových emisí v souhrnné částce 550 mil. EUR, a 5 340 mil. CZK. Celkově bylo k 31. 12. 2012 z programu EMTN vyčerpáno v ekvivalentu cca 2,6 mld. EUR.

V březnu 2012 ČEB realizovala svou první veřejnou emisi dluhopisů v rámci svého EMTN Programu, a to v objemu 250 mil. EUR. Emise se setkala s velmi příznivým přijetím investorů, které se projevilo v devadesáti zájemcích při upisování, kdy poptávaný objem překročil výsledný objem emise.

ČEB byla v roce 2012 úspěšná i při emisích dluhopisů s kratší dobou splatnosti, tzv. Euro Commercial Paper Programme, který je určen krýt krátkodobou potřebu likvidity banky za příznivých cenových podmínek.

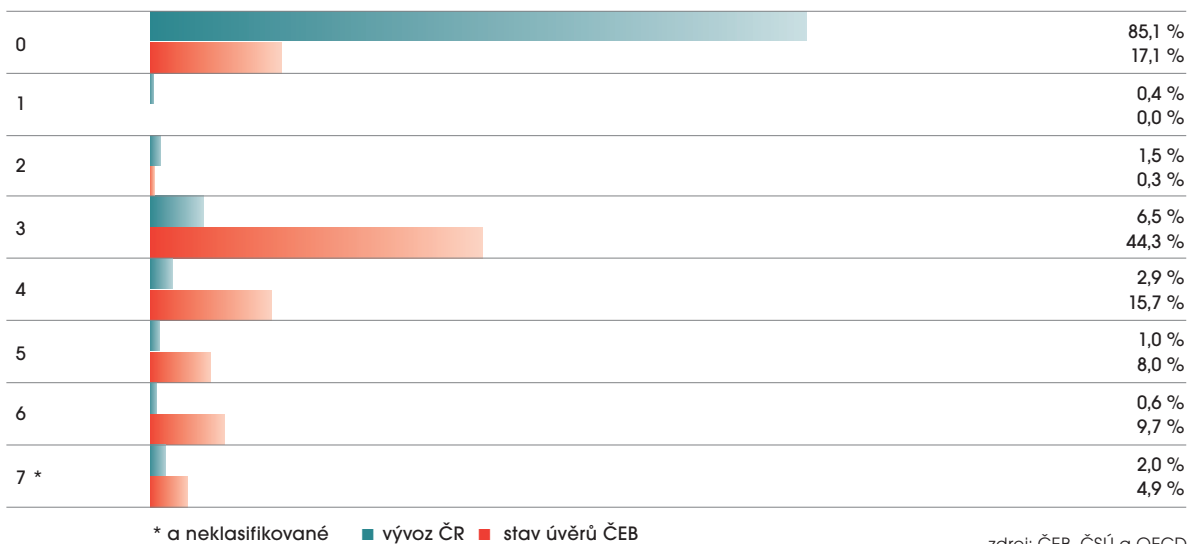
ČEB obchoduje svoje dluhopisy na Lucemburské burze cenných papírů. Seznam jednotlivých k 31. 12. 2012 obchodovaných a dosud nesplacených emisí dluhopisů ČEB s datem, od kterého jsou na tomto trhu obchodovány, je uveden v příloze účetní závěrky.

Samotné ČEB i emitovaným dluhopisům ČEB je na smluvním základě stanovován jejich rating ratingovými agenturami Standard & Poor's a Moody's, ČEB prohlašuje, že Standard & Poor's a Moody's, jsou ratingovými agenturami registrovanými dle nařízení Komise (ES) č. 1060/2009, ze 16. září 2009, o ratingových agenturách. ČEB zveřejňuje informace o aktuálním ratingu svých emitovaných dluhopisů na svých webových stránkách na adrese <http://www.ceb.cz/content/view/1294/206/>. K 31. 12. 2012 měly emitované a dosud nesplacené dluhopisy ČEB následující ratingy:

Standard & Poor's		Moody's	
zahraniční měna- dlouhodobé závazky	AA-	zahraniční měna- dlouhodobé závazky	A1
místní měna - dlouhodobé závazky	AA	místní měna - dlouhodobé závazky	A1
krátkodobé závazky	A-1+	krátkodobé závazky	P-1
výhled	stabilní	výhled	stabilní

Pro činnost ČEB zůstává významná klasifikace rizikovosti zemí zveřejňovaná OECD. Struktura úvěrového portfolia dokládá, jak ČEB plní své poslání financovat vývoz v převážné většině do zemí se středním a vysokým teritoriálním rizikem, které nejsou pro komerční bankovní sektor hlavní cílovou skupinou zemí, pokud financováním vývozu poskytují.

**Porovnání struktury vývozu ČR a struktury úvěrů ČEB v roce 2012 podle rizikosti cílové země vývozu (klasifikace rizikivosti zemí podle OECD)**



#### 2.1.4. Nově zavedené produkty a činnosti

ČEB pokračovala i v roce 2012 v přizpůsobení svých produktů tak, aby se s ohledem na specifika tohoto podnikatelského segmentu vybrané formy financování vývozu staly efektivním nástrojem, který by napomohl plnit jeden ze strategických cílů podpory malých a středních podniků, kterým je růst podílu malých a středních vývozců na celkovém vývozu ČR. Pokračováním těchto aktivit byl podpis klíčových dohod o podmínkách spolupráce při podpoře malých a středních podniků mezi Českou exportní bankou, a.s. a dalšími čtyřmi komerčními bankami.

Dohody jsou 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 jejich klientům, kteří jsou subdodavateli koncových vývozců, jejichž vývoz financuje ČEB některou z forem exportního financování.

#### 2.1.5. Finanční hospodaření, hospodářské výsledky a stav majetku

##### a) Bilance aktiv a pasív

Bilanční suma ČEB dosáhla za rok 2012 částky 83 494 mil. Kč, což představuje meziroční nárůst o 7 %. Struktura bilance je dlouhodobě stabilní, její položky jsou odvozeny od plánovaného odhadu vývoje aktivních obchodních operací, kterému se přizpůsobuje zdrojová strana bilance.

##### Zdroje

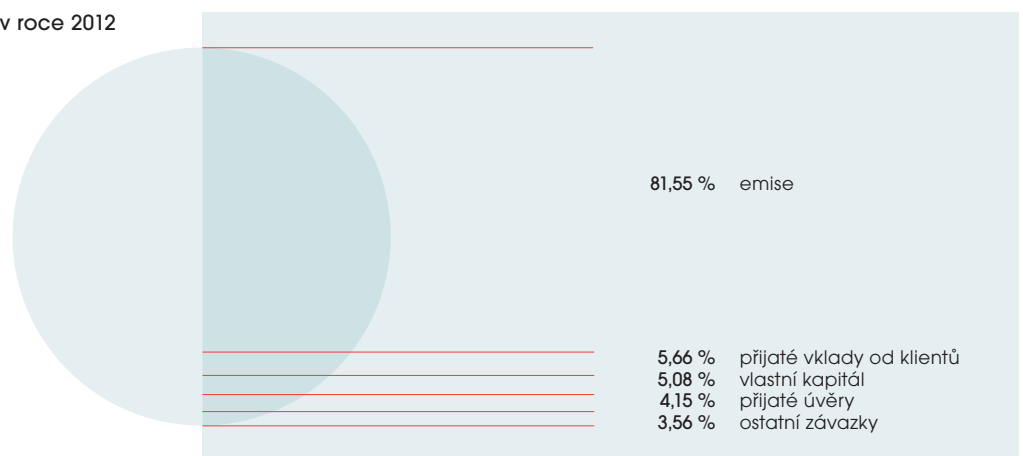
Své obchodní aktivity ČEB financuje především z cizích zdrojů ve formě závazků vůči finančním institucím a nebankovním subjektům, které se na celkovém objemu zdrojů podílejí více než 95 %. Základním zdrojem financování jsou emise cizoměnových a korunových dluhopisů, jejichž objem ke konci roku 2012 dosahuje částky 68 088 mil. Kč a pokrývá úvěrové potřeby zhruba z 99 %. ČEB i v průběhu roku 2012 nadále využívala EMTN program emise dluhopisů, který v kombinaci s ECP (programem pro vydávání cenných papírů se splatností do jednoho roku) znamená i v období finanční nestability zefektivnění a zpružnění výpůjční činnosti.

Zdrojovou základnu ČEB doplňuje přijatými úvěry ve formě pasivních depozitních obchodů, repo operací nebo dlouhodobých výpůjček od úvěrových institucí. Ke konci roku 2012 byly touto formou získány zdroje v úhrnném objemu 3 467 mil. Kč. Přijaté vklady od klientů mají v procesu podpořeného financování doplňkovou úlohu a pohybují se zhruba na úrovni 4 726 mil. Kč.

Celkový objem vlastních zdrojů je vykazován v částce 4 242 mil. Kč. Jako součást vlastního kapitálu jsou v souladu s pravidly IFRS vykazovány i oceňovací rozdíly z přecenění závazků z úrokových swapů, které ČEB využívá pro řízení svého úrokového rizika.

Pasíva v mil. Kč	skutečnost	skutečnost	meziroční
	31. 12. 2011	31. 12. 2012	index
	sl. 1	sl. 2	sl. 2/ sl. 1*100
finanční závazky z obchodování	755	421	55,76
finanční závazky v naběhlé hodnotě	70 879	76 336	107,70
<i>v tom: závazky vůči bankám</i>	<i>5 400</i>	<i>3 467</i>	<i>64,20</i>
<i>závazky vůči klientům</i>	<i>6 860</i>	<i>4 726</i>	<i>68,89</i>
<i>závazky sektorově nečleněné</i>	<i>50</i>	<i>55</i>	<i>110,00</i>
<i>závazky z emitovaných dluhových cenných papírů</i>	<i>58 569</i>	<i>68 088</i>	<i>116,25</i>
zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	2 364	2 411	101,99
ostatní závazky	62	49	79,03
rezervy na závazky	13	33	253,85
splatný daňový závazek	45	2	4,44
<b>závazky celkem</b>	<b>74 118</b>	<b>79 252</b>	<b>106,93</b>
základní kapitál	4 000	4 000	100,00
oceňovací rozdíly	-1 322	-1 108	83,81
rezervní fondy	565	726	128,50
ostatní účelové fondy ze zisku	541	541	100,00
nerozdělený zisk	161	83	51,55
<b>vlastní kapitál celkem</b>	<b>3 945</b>	<b>4 242</b>	<b>107,53</b>
<b>vlastní kapitál a závazky celkem</b>	<b>78 063</b>	<b>83 494</b>	<b>106,96</b>

Struktura pasiv v roce 2012



Vývoj hlavních kategorií pasív v letech 2011 – 2012

				mil. Kč
2011	1			5 400
2012	1			3 467
2011	2			58 569
2012	2			68 088
2011	3			3 289
2012	3			2 971
2011	4			3 945
2012	4			4 242
2011	5			6 860
2012	5			4 726
		1 přijaté úvěry	4 vlastní kapitál	
		2 emise dluhopisů	5 přijaté vklady klientů	
		3 ostatní závazky		

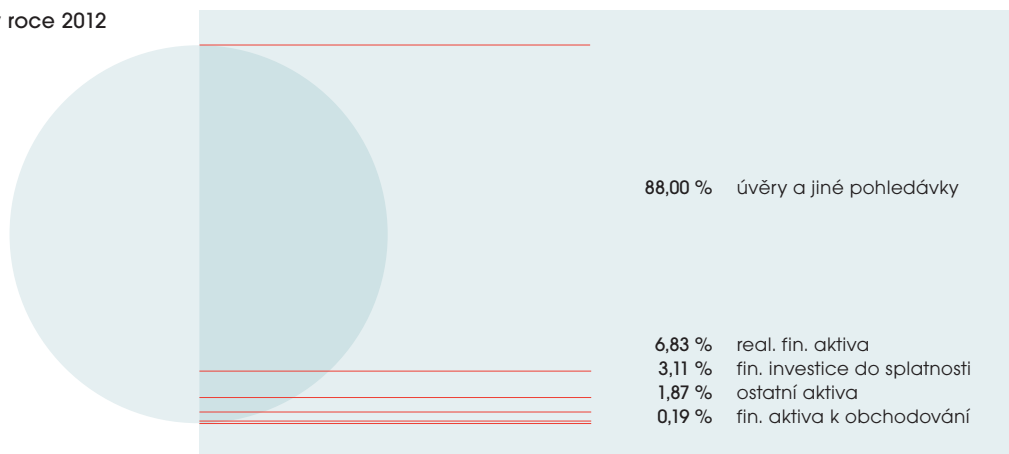
Užití zdrojů

Rozhodující součástí aktiv představují pohledávky z úvěrů, jejichž podíl na celkovém objemu bilanční sumy se pohybuje na 82,1%. V důsledku úspěšné realizace obchodní strategie došlo meziročně k celkovému zvýšení hodnoty všech pohledávek úvěrového portfolia vykazovaného v rozvaze o 5,2 % na celkových 73 475 mil. Kč. Nejvýraznější nárůst zaznamenaly dlouhodobé pohledávky z úvěrů poskytovaných nebankovním klientům. V souladu s předpoklady zaznamenaly mírný pokles pohledávky z úvěrů poskytnutých finančním institucím, u kterých se téměř všechny objemově významné úvěrové případy nacházejí ve fázi splácení.

Dočasně volné prostředky neumístěné v rámci úvěrové činnosti a prostředky vlastního kapitálu jsou zhodnocovány na finančním trhu formou mezibankovních operací včetně reverzních repo operací uskutečňovaných s centrální bankou. I v průběhu roku 2012 ČEB v souladu se svou strategií investovala volné finanční prostředky do vysoce bonitních a přitom likvidních zejména tuzemských a zahraničních cenných papírů. Jejich objem představuje ke konci sledovaného období částku 8 300 mil. Kč. Za účelem získání flexibilních zdrojů pro krytí části svých úvěrových potřeb uskutečnila ČEB v roce 2012 repo operace s vybranými tuzemskými bankami, od kterých získávala finanční prostředky proti zástavě cenných papírů.

Aktiva v mil. Kč	skutečnost	skutečnost	meziroční index
	31. 12. 2011	31. 12. 2012	
	sl. 1	sl. 2	sl. 2/ sl. 1*100
hotovost a vklady u centrální banky	1 962	632	32,21
finanční aktiva k obchodování	14	162	1 157,14
realizovatelná finanční aktiva	3 044	5 700	187,25
úvěry a jiné pohledávky	69 812	73 475	105,25
<i>v tom: pohledávky z úvěrů</i>	<i>66 472</i>	<i>68 586</i>	<i>103,18</i>
<i>ostatní pohledávky</i>	<i>3 340</i>	<i>4 889</i>	<i>146,38</i>
finanční investice držené do splatnosti	2 361	2 600	110,12
<i>v tom: zastavená aktiva</i>	<i>1 291</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>
zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	102	192	188,24
dlouhodobý hmotný majetek	41	28	68,29
dlouhodobý nehmotný majetek	77	82	106,49
ostatní aktiva	286	329	115,03
odložená daňová pohledávka	364	294	80,77
<b>aktiva celkem</b>	<b>78 063</b>	<b>83 494</b>	<b>106,96</b>

## Struktura aktiv v roce 2012



## Vývoj jednotlivých kategorií aktiv v letech 2011 – 2012

rok	1	2	3	4	5	mil. Kč
2011	69 812	14	3 044	2 361	2 832	
2012	73 475	162	5 700	2 600	1 557	

1	úvěry a jiné pohledávky	4	fin. investice do splatnosti
2	fin. aktiva k obchodování	5	ostatní aktiva
3	real. fin. aktiva		

## Tvorba zisku

V roce 2012 dosáhla ČEB ve svém hospodaření hrubého zisku ve výši 263 mil. Kč. Po započtení předběžné splatné daně z příjmů v objemu -180 mil. Kč představuje čistý zisk částku 83 mil. Kč.

V rámci obchodní činnosti vykázala banka v roce 2012 úrokové výnosy v celkovém objemu 3 538 mil. Kč, což v meziročním srovnání představuje nárůst o 3,3%. Na jejich tvorbě se nejvyšším objemem (93%) podílí úroky z úvěrů a jiných pohledávek, a to zejména z úvěrů poskytnutých nebankovním klientům, jejichž objem dosáhl částky 3 292 mil. Kč. Zdroje potřebné pro zajištění své obchodní činnosti získává banka na finančních a kapitálových trzích. Za rok 2012 představovaly úrokové náklady na takto získané zdroje celkově částku 2 778 mil. Kč a znamenají meziroční pokles o 2,5%. Meziroční pokles 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 1 554 mil. Kč. Riziko pohybu úrokové sazby u zdrojů získávaných na kapitálových trzích je pokryto zajišťovacími úrokovými deriváty. Čistý úrokový výnos je v roce 2012 kladný a dosahuje částky 760 mil. Kč.

Další významnou složkou hospodářského výsledku jsou čisté provozní výnosy v celkovém objemu 543 mil. Kč. Ten je tvořen nárokem na dotaci financování vývozu se státní podporou ze státního rozpočtu v objemu 636 mil. Kč sníženou o čistý výsledek z finančních operací v úhrnné částce 96 mil. Kč a navýšený o ostatní provozní výnosy v hodnotě 3 mil. Kč.

Na svůj provoz vynaložila banka náklady v celkovém objemu 428 mil. Kč, zahrnující kromě správních nákladů ve výši 340 mil. Kč, dále především odpisy hmotného a nehmotného majetku v částce 34 mil. Kč a náklady na správu problémových aktiv v částce 34 mil. Kč.

Významnou složkou hospodářského výsledku jsou v roce 2012 náklady na tvorbu opravných položek, které dosahují částky 643 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.

Případný záporný rozdíl výnosů a nákladů vykázaný z financování exportu 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 2012 uplatnila nárok na dotaci ve výši 636 mil. Kč.

Hospodářský výsledek v mil. Kč	skutečnost	skutečnost	meziroční
	31. 12. 2011	31. 12. 2012	index
	sl.1	sl.2	sl.2/sl.1
čistý výnos z úroků	577	760	131,72
čistý výnos z poplatků a provizí	29	31	106,90
provozní výnosy	582	543	93,30
<i>v tom: státní dotace</i>	<i>474</i>	<i>636</i>	<i>134,18</i>
provozní náklady	-327	-428	130,89
ztráty ze snížení hodnoty úvěrů	-527	-643	122,01
zisk před zdaněním	334	263	78,74
daň z příjmů	-173	-180	104,05
<b>čistý zisk za účetní období</b>	<b>161</b>	<b>83</b>	<b>51,55</b>

## 2.2. Faktory ovlivňující hospodářskou a finanční situaci ČEB v roce 2013

ČEB opírá 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 2013 je nutno počítat při realizaci obchodní politiky ČEB s následujícími faktory.

- Napětí a nejistota na finančních trzích bude pokračovat i v roce 2013. Hospodářský výhled naznačuje možný návrat recese a růstu nezaměstnanosti do vysoce zadlužených členských zemí. ČEB však 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 2013 předpokládají, že export zůstane rozhodujícím a prakticky jediným faktorem pozitivně ovlivňujícím vývoj HDP. ČEB předpokládá, že i v roce 2013 poroste podíl vývozu ČR do zemí mimo EU 27, tedy právě do zemí, do kterých ČEB plánuje poskytovat financování vývozu.
- ČEB předpokládá stabilizaci rizikové marže i základních sazeb a celková cena nově poptávaných zdrojů se tedy od ceny zdrojů získaných v roce 2012 nebude výrazně lišit.
- Podíl EUR a USD z pohledu měnové struktury stavu jistiny poskytnutých úvěrů a odkoupených pohledávek zůstane zachován. Jejich společný podíl zůstane v roce 2013 nad hranicí 98 %. S ohledem na vývoj makroekonomických indikátorů ČR, odhady ČNB a současně přetrvávající problémy v Eurozóně ČEB předpokládá v průběhu roku 2013 stabilizaci směnného kurzu Kč vůči EUR 25,20 Kč. Vývoj směnného kurzu Kč vůči USD s ohledem na podstatně slabší postavení USD jako smluvní měny v měnové struktuře poskytnutých úvěrů tak výrazný dopad na vývoj finančních ukazatelů mít nebude. ČEB předpokládá pro rok 2013 s mírným posilováním směnného kurzu USD vůči Kč.



- Změna zákona o bankách provedená zákonem č. 254/2012 Sb., kterým se mění zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů, a další související zákony, podřazuje výkon některých činností vykonávaných ČEB na vlastní účet, které doposud bylo možno zahrnout do činností podle zákona o bankách, pod právní úpravu podnikání na kapitálovém trhu, vyvolává nově potřebu získání povolení k poskytování investičních služeb.
- V průběhu roku 2013 bude ČEB také podnikat nezbytné kroky související s její přípravou na podmínky, za kterých bude podnikat po 1. 1. 2014, kdy vstoupí v platnost zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník a zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích).

Cíle a vyhlídky finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření ČEB pro rok 2013 v hospodářské a finanční oblasti:

ČEB vstupuje do roku 2013 s vizí dalšího posilování své úlohy v podpoře vývozu. Klade si za cíl:

- zaměřit se na subjekty s vývozním potenciálem založeným na konkurenceschopném vývozním programu;
- významně navýšit počet přímo financovaných českých vývozců především z řad MSP;
- vytvořit vhodné personální a organizační předpoklady pro schopnost banky financovat vývoz českých vývozců především do zemí Proexportní politikou státu pokládaných za prioritní;
- udržet rizika spojená s financováním nových obchodních případů na přijatelné úrovni a soustavně ověřovat možnost jejich diverzifikace ve spolupráci s komerčním bankovním sektorem;
- aktivně oslovovat komerční bankovní sektor především formou společného financování objemově velkých obchodních případů;
- racionální cenovou politikou usilovat o ještě efektivnější využití prostředků vyčleněných ve státním rozpočtu ČR na rok 2013 na podporu vývozu.

## ▶▶ 3. TEXTOVÁ ČÁST

### 3.1. Rizika, kterým je banka vystavena a 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 2012 dostatečný pro pokrytí rizik podstupovaných ČEB.

ČEB v průběhu roku 2012 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 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 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 odlivu 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 2012 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.

### 3.1.6. Kapitálová přiměřenost a kapitálové požadavky

31. 12. 2012	mil. Kč
<b>Kapitál</b>	<b>5 184</b>
Původní kapitál (Tier1)	5 184
Splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	4 000
Rezervní fondy a nerozdělený zisk	1 266
Povinné rezervní fondy	726
Ostatní fondy z rozdělení zisku	540
Další odčitatelné položky z původního kapitálu	-82
Nehmotný majetek jiný než goodwill	-82

31. 12. 2012	mil. Kč
<b>Kapitálové požadavky celkem</b>	<b>835</b>
Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku celkem	682
Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku při STA celkem	682
Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku při STA k expozicím celkem	682
Kapitálové požadavky při STA k expozicím vůči centrálním vládám a bankám	36
Kapitálové požadavky při STA k expozicím vůči institucím	238
Kapitálové požadavky při STA k podnikovým expozicím	280
Kapitálové požadavky při STA k expozicím po splatnosti	29
Kapitálové požadavky při STA k expozicím v krytých dluhopisech	4
Kapitálové požadavky při STA ke krátkodobým expozicím vůči institucím a podnikovým expozicím	84
Kapitálové požadavky při STA k ostatním expozicím	10
Kapitálové požadavky při STA k měnovému riziku	41
Kapitálové požadavky k operačnímu riziku celkem	112
Kapitálové požadavky k operačnímu riziku při BIA	112

31. 12. 2012	mil. Kč	
Typ expozice	Souhrnná výše expozic	Roční průměr
Expozice vůči centrálním vládám a centrálním bankám	15 773	13 730
Expozice vůči institucím	48 006	48 175
Podnikové expozice	75 336	75 438
Expozice po splatnosti	6 638	6 510
Krátkodobé expozice vůči institucím a krátkodobým podnikovým expozicím	5 272	4 460
Ostatní expozice	1 026	960

### 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. Odměňování osob s řídicí pravomocí

ČEB nezřídila s ohledem na využití principu proporcionality Výbor pro odměňování a žádnou část odměny osobám s řídicí pravomocí nevyplácí v nepeněžních nástrojích.

Za osoby s řídicí pravomocí ČEB v roce 2012 pokládala členy představenstva, členy dozorčí rady a náměstka generálního ředitele pověřeného vedením úseku legislativy a mezinárodních vztahů, který členem představenstva není.

Členové představenstva zastávají pozice generálního ředitele a náměstků generálního ředitele pro jim svěřenou oblast činnosti ČEB (viz. část 1.5. Správní, řídicí a dozorčí orgány ČEB a jejich výbory). Členové představenstva nejsou odměňováni za funkci člena představenstva. Pobírají svoji odměnu za práci vykonávanou v rámci pracovního poměru na pozicích generální ředitel a náměstků generálního ředitele. Náměstek generálního ředitele, který není členem představenstva, pobírá svoji odměnu za práci vykonávanou na této pozici.

Valná hromada schválila dne 23. 11. 2010 Zásady odměňování vedoucích zaměstnanců a členů orgánů ČEB (dále jen „Zásady“), ve kterých stanovila strukturu odměny vedoucích zaměstnanců a členů orgánů ČEB, svěřila do pravomoci dozorčí rady vymezit pozice, na které jsou Zásady uplatněny a zároveň stanovit výši jejich odměny. Dozorčí rada dne 24. února 2011 vymezila pozice, na které jsou Zásady uplatněny. Těmito pozicemi jsou generální ředitel a náměstci generálního ředitele, kteří jsou členy představenstva. Těm dozorčí rada

- a) stanovila maximální celkový roční náklad na jejich pozici, tj. v členění na základní složku jejich odměny a na variabilní složku jejich odměny, a to zvlášť pro předsedu na pozici generálního ředitele, dva místopředsedy na pozicích náměstků generálního ředitele a dva členy představenstva na pozicích náměstků generálního ředitele,
- b) u variabilní složky jejich odměny pak stanovila podíl roční variabilní složky odměny ve výši 20-ti % z celkového ročního nákladu na zastávanou pozici v představenstvu banky,
- c) stanovila podíl střednědobé variabilní složky jejich odměny ve výši 30-ti % z celkového ročního nákladu na zastávanou pozici v představenstvu banky, jejíž přiznání je odloženo o 3 roky.

Náměstek generálního ředitele, který není členem představenstva, je zaměstnancem s významným podílem na celkovém rizikovém profilu ČEB, a proto dozorčí rada představenstvu navrhla ve smyslu principů odměňování v bankách výši a strukturu jeho odměny.

Variabilní složka odměny generálního ředitele a jeho náměstků závisí na splnění předem stanovených cílů (tzv. Key Performance Indicators; „KPI’s“), které obsahují výkonnostní (počty podepsaných smluv v předepsané objemové a teritoriální struktuře), rizikové (např. kvalita úvěrového portfolia) a jiné (např. zapojení do zahraničních struktur, zpřístupnění zahraničních úvěrových zdrojů) parametry. Vyhodnocení KPI’s probíhá jednou ročně po skončení hodnoceného roku a vychází z výsledků k 31. 12. hodnoceného roku, u odložené střednědobé části pohyblivé složky odměny z výsledků k 31. 12. třetího roku.

Dozorčí rada má devět členů. Šest členů dozorčí rady je voleno valnou hromadou a tvoří je osoby navrhované akcionářem. Tyto osoby jsou zaměstnanci těchto 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. Tito tři členové dozorčí rady za své členství v dozorčí radě od ČEB nepobírali v roce 2012 žádnou odměnu a jsou odměňováni za zastávanou pracovní pozici. Jeden ze členů dozorčí rady je zaměstnancem ve vnitřní kontrolní funkci, a proto dozorčí rada představenstvu navrhla ve smyslu principů odměňování v bankách výši a strukturu jeho odměny tak, že mu nenavrhl pohyblivou složku odměny. Variabilní složku odměny dalších dvou členů dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci ČEB, schvalovalo představenstvo. Principy pro stanovení a přiznání variabilní složky k základní mzdě zaměstnanců, kteří byli v roce 2012 členy dozorčí rady ČEB a náležela jim variabilní složka jejich odměny, 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 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 vedoucích osob s řídicí pravomocí za rok 2012.

Přijaté odměny osob s řídicí pravomocí od emitenta (ČEB) v tis. Kč	členové představenstva	členové dozorčí rady	ostatní osoby s řídicí pravomocí
peněžité	25 502	4 046	3 322
nepeněžité	525	68	112
celkem	26 027	4 114	3 434

S ohledem na to, že ČEB neovládá jiné osoby, tyto osoby nepobíraly od ovládaných osob žádné peněžité ani nepeněžité příjmy.

### 3.5. Informace o kodexech

Kodex správy a řízení České exportní banky, a.s. vychází ze znění Kodexu správy a řízení společností založený na Principech OECD (2004) a odchylky od jeho zásad jsou v jeho textu uvedeny. 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](http://www.ceb.cz/images/stories/soubory_PDF/O_Nas/kodex_spravy_a_rizeni_ceb2011.pdf).

### 3.6. Popis postupů rozhodování orgánů a komisí ČEB

#### 3.6.1. Valná hromada

Valná hromada se koná nejméně 1x ročně, je schopna se usnášet, mají-li přítomní akcionáři akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 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 obchodní zákoník, jiné právní předpisy nebo stanovy nevyžadují většinu vyšší; v případech doplňování a změny stanov, zvýšení nebo snížení základního kapitálu a zrušení banky rozhoduje valná hromada alespoň dvěma třetinami hlasů přítomných akcionářů. Na valné hromadě se hlasuje nejprve o návrhu představenstva a pak teprve o protinávrzích v pořadí, v jakém byly vzneseny.

Stát vykonává svá akcionářská práva prostřednictvím Ministerstva financí, Ministerstva průmyslu a obchodu, Ministerstva zahraničních věcí a Ministerstva zemědělství.

Ministerstva při rozhodování hlasují a přijímají rozhodnutí akcionáře nadpoloviční většinou všech hlasů hlasujících ministerstev, které nejsou hlasy připadajícími podle § 4 odst. 2 stanov na akcie. Pro určení většiny hlasů hlasujících ministerstev jsou hlasy rozděleny takto:

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

#### 3.6.2. Dozorčí rada

Dozorčí rada se skládá z 9 členů, fyzických osob.

Zasedání dozorčí rady se konají dle potřeby, nejméně však 4x ročně, zpravidla však 1x měsíčně. Dozorčí rada rozhoduje usnesením a je schopna se usnášet, je-li přítomno alespoň 6 jejích členů. Každý člen dozorčí rady má 1 hlas. Usnesení dozorčí rady se přijímá souhlasem nadpoloviční většiny všech členů dozorčí rady, tj. nejméně 5 hlasy s výjimkou zvolení a odvolání člena představenstva, kdy usnesení dozorčí rady je přijato minimálně 6 hlasy členů dozorčí rady. O usnesení ke každému bodu pořadu se hlasuje zvlášť. Hlasuje se nejdříve o návrhu předsedy dozorčí rady, poté o protinávrzích v pořadí, v jakém byly předloženy.

V nutných případech, které nestrpí odkladu, tj. ve výjimečných případech, u nichž nelze vyčkat na nejbližší zasedání dozorčí rady, může předseda dozorčí rady, nebo v jeho nepřítomnosti místopředseda dozorčí rady, nebo předseda představenstva na základě žádosti předsedy dozorčí rady, nebo v jeho nepřítomnosti místopředsedy dozorčí rady, vyvolat usnesení per rollam. Usnesení per rollam je přijaté, pokud hlasuje alespoň 7 členů dozorčí rady a s přijetím usnesení souhlasí nejméně 6 členů dozorčí rady. Usnesením per rollam nelze volit ani odvolávat členy představenstva.

### 3.6.3. Představenstvo

Představenstvo se skládá z 5 členů, fyzických osob. V tomto počtu pracovalo do 4. 10. 2012, poté pracovalo jako čtyřčlenné.

Zasedání představenstva se v roce 2012 konala podle potřeby, zpravidla 1x týdně, nejméně však 1x měsíčně. Představenstvo rozhoduje usnesením, je schopno se usnášet, jsou-li přítomni alespoň 3 jeho členové, každý člen představenstva má 1 hlas. Usnesení představenstva se přijímá souhlasem nadpoloviční většiny všech členů představenstva, tj. nejméně 3 hlasy. O usnesení ke každému bodu pořadu se hlasuje zvlášť, hlasuje se nejdříve o návrhu předsedy představenstva, poté o protinávrzích v pořadí, v jakém byly předloženy.

V nutných případech, které nestrpí odkladu, může předseda představenstva, nebo v jeho nepřítomnosti pověřený místopředseda, vyvolat usnesení per rollam. Usnesení per rollam je přijaté, pokud hlasují a s přijetím usnesení souhlasí alespoň 4 členové představenstva.

### 3.6.4. Výbor pro audit

Výbor pro audit má 3 členy, fyzické osoby.

Jednání výboru pro audit se konají dle potřeby, nejméně však 2x ročně. Výbor přijímá závěry formou usnesení, je schopen se usnášet, je-li přítomna nadpoloviční většina jeho členů, tj. alespoň 2 jeho členové, každý člen má 1 hlas. Výbor pro audit rozhoduje nadpoloviční většinou přítomných členů, v případě rovnosti hlasů rozhoduje hlas předsedajícího. Výbor může také rozhodnout formou per rollam.

### 3.6.5. Úvěrový výbor

Úvěrový výbor se skládá z 5 členů, fyzických osob.

Zasedání Úvěrového výboru se konají podle potřeby, zpravidla 1x týdně. Úvěrový výbor je usnášeníschopný, jsou-li přítomni nejméně 3 jeho členové, každý člen má 1 hlas. Úvěrový výbor přijímá závěry hlasováním jeho členů k jednotlivým projednávaným bodům pořadu. Usnesení je přijato, pokud je schváleno hlasy alespoň 3 členů.

### 3.6.6. Komise pro řízení aktiv a pasív (ALCO)

ALCO se skládá z 6 členů, fyzických osob. V tomto počtu pracovalo do 4. 6. 2012, kdy představenstvo rozhodlo o snížení počtu členů ALCO na pět.

Jednání ALCO se konají nejméně 1x měsíčně. Komise ALCO je usnášeníschopná, jsou-li přítomni na jednání minimálně 4 členové, z toho alespoň 1 zaměstnanec úseku řízení rizik a 1 zaměstnanec úseku finančního. Nejsou-li jednání ALCO přítomni předseda ani místopředseda, zasedání ALCO se nemůže konat. Každý ze členů ALCO má 1 hlas. ALCO přijímá závěry hlasováním jeho členů k jednotlivým projednávaným bodům pořadu. Hlasuje se nejdříve o návrhu předneseném předsedou ALCO, v případě jeho nepřítomnosti místopředsedou, potom o protinávrzích v pořadí, v jakém byly předloženy. Usnesení je přijato, pokud je schváleno prostou většinou hlasů všech členů, tj. minimálně 4 hlasy. V nutných případech, které nestrpí odkladu, může předseda ALCO, popř. v jeho nepřítomnosti místopředseda ALCO, vyvolat usnesení per rollam. Usnesení per rollam je přijaté, pokud hlasuje alespoň 5 členů a s přijetím usnesení souhlasí nejméně 4 členové, z toho pro určené body specifikované v Jednacím řádu ALCO alespoň 1 ze zástupců úseku řízení rizik.



### 3.6.7. Komise pro rozvoj informačních technologií (KRIT)

KRIT se skládá z 8 členů, fyzických osob.

Jednání KRIT se koná zpravidla 4x ročně, v případě nutnosti častěji. 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 se jednání účastní nadpoloviční většina členů, tj. minimálně 5 členů. Každý ze členů KRIT má 1 hlas. Usnesení je přijato, pokud je schváleno prostou většinou hlasů všech členů, tj. minimálně 5 hlasy.

### 3.6.8. Komise pro řízení operačních rizik (ORCO)

ORCO se skládá ze 7 členů, fyzických osob. V tomto počtu pracovalo do 4. 6. 2012, kdy představenstvo rozhodlo o snížení počtu členů ORCO na šest.

Jednání ORCO se koná nejméně 1x čtvrtletně. Komise ORCO je schopna přijímat závěry, jestliže se jednání účastní nadpoloviční většina všech členů, z toho alespoň 1 zástupce úseku řízení rizik. Každý ze členů ORCO má 1 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. Usnesení je přijato, pokud je schváleno prostou většinou hlasů všech členů, tj. minimálně 4 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 2012 byly společností Deloitte Audit, s.r.o. účtované odměny v hodnotě 3 940 tis. Kč. Tato částka zahrnuje také konečné faktury za auditorské práce provedené v roce 2011.

## 3.8. Soudní a rozhodčí řízení

### Pasivní účast

1) Žalobce: Mgr. Ing. Ivo Hala, insolvenční správce ECM REAL ESTATE INVESTMENTS A.G.

- Vedeno u: Městský soud v Praze, spis. zn. MSPH 79 INS 6021/2011-C25-1/79 ICm 1427/2012
- Žalobní návrh: Žaloba o určení neúčinnosti právního úkonu
- Stav řízení k 31. 12. 2012: Dne 21. 5. 2012 podána žaloba o určení neúčinnosti dodatku č. 1 k ručení za závazky dlužníka, dne 13. 7. 2012 podáno vyjádření žalovaného k žalobě, jednání zatím nenařizeno.

2) Žalobce: Mgr. Ing. Ivo Hala, insolvenční správce ECM REAL ESTATE INVESTMENTS A.G.

- Vedeno u: Městský soud v Praze, spis. zn. MSPH 79 INS 6021/2011-C21-1/79 ICm 1426/2012
- Žalobní návrh: Žaloba o určení neúčinnosti právního úkonu
- Stav řízení k 31. 12. 2012: Dne 23.5.2012 podána žaloba o určení neúčinnosti Charge Deed (smlouvy o zástavě výnosů), dne 13. 7. 2012 podáno vyjádření žalovaného k žalobě, jednání zatím nenařizeno.

## Aktivní účast

### 1) Žalovaní: Ing. Jaroslav Dostálík, Marek Sadil, Jiří Šfovíček

- Vedeno u: Městský soud v Praze, spis. zn. 23Cm 228/2010, Vrchní soud v Praze, spis. zn. 5 Cmo 270/2012
- Žalobní návrh: Návrh na vydání směnečného platebního rozkazu
- O částku: 2.319.304,44 Kč s příslušenstvím
- Stav řízení k 31. 12. 2012: Dne 9. 8. 2010 vydán směnečný platební rozkaz, dne 3. 4. 2012 Městský soud v Praze vydal rozsudek potvrzující platnost směnečného platebního rozkazu, žalovaní podali odvolání. Vrchní soud v Praze dne 12. 7. 2012 odmítl odvolání žalovaných proti rozsudku pro zmeškání lhůty. Žalovaní podali žádost o prodloužení lhůty k podání odvolání, tuto posuzuje Vrchní soud v Praze.

### 2) Žalovaný: LLC „Kuzmynetsky Brick Factory“ (Ukrajina)

- Vedeno u: Rozhodčí soud při Hospodářské komoře ČR a Agrární komoře ČR, Rsp 1809/12
- Žalobní návrh: Návrh na vydání rozhodčího nálezů
- O částku: 15.235.450,- EUR s příslušenstvím
- Stav řízení k 31. 12. 2012: Dne 20. 12. 2012 vydán Rozhodčí nález s uložením povinnosti zaplatit ČEB, tento je v právní moci.

### 3) Žalovaný: Compact Group Sh.p.k. (Kosovo)

- Vedeno u: Rozhodčí soud při Hospodářské komoře ČR a Agrární komoře ČR, Rsp 1307/12
- Žalobní návrh: Návrh na vydání rozhodčího nálezů
- O částku: 1.364.527,- EUR s příslušenstvím
- Stav řízení k 31. 12. 2012: Dne 25. 6. 2012 podán návrh na vydání rozhodčího nálezů s uložením povinnosti zaplatit ČEB, žalovaný podal námitky, probíhají soudní jednání.

### 4) Žalovaný: OOO „Kompania Progress“ (Ruská federace)

- Vedeno u: Rozhodčí soud při Hospodářské komoře ČR a Agrární komoře ČR, Rsp 2644/12
- Žalobní návrh: Návrh na vydání rozhodčího nálezů
- O částku: 31.024.876,- EUR s příslušenstvím
- Stav řízení k 31. 12. 2012: Dne 31.12.2012 podán návrh na vydání rozhodčího nálezů s uložením povinnosti zaplatit ČEB.

**3.9. 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.

**3.10. Významné smlouvy**

ČEB v průběhu roku 2012 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.

**Prohlášení oprávněných osob emitenta.**

Níže podepsané oprávněné osoby České exportní banky, a.s. (emitent) prohlašují, že podle jejich nejlepšího vědomí podává výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

V Praze dne 28. března 2013



Ing. Jiří Klumpar  
předseda představenstva  
a generální ředitel



Ing. Michal Bakajsa  
místopředseda představenstva  
a náměstek generálního ředitele

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PODLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ  
VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EVROPSKOU UNIÍ

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012

**OBSAH**

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	46
VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU	46
VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI	47
VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU	48
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	49
1. VŠEOBECNÉ INFORMACE	50
2. ÚČETNÍ POSTUPY	50
(a) Základní zásady	50
(b) Vykazování podle segmentů	51
(c) Cizí měny	51
(d) Finanční deriváty	52
(e) Výnosové a nákladové úroky	52
(f) Výnosy z poplatků a provizí	52
(g) Finanční aktiva	52
(h) Znehodnocení aktiv	53
(i) Smlouvy o prodeji a zpětné koupi cenných papírů	54
(j) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	54
(k) Nájem	55
(l) Hotovost a hotovostní ekvivalenty	55
(m) Zaměstnanecké výhody	55
(n) Zdanění a odložená daň	55
(o) Finanční závazky oceněné naběhlou hodnotou – výpůjčky	56
(p) Základní kapitál	56
(q) Dotace ze státního rozpočtu	56
(r) Rezervy	56
(s) Záruky a úvěrové přísliby	56
(t) Přijaté záruky a zajištění	57
3. ŘÍZENÍ RIZIK	57
(a) Strategie pro užívání finančních nástrojů	57
(b) Úvěrové riziko	57
(c) Tržní riziko	62
(d) Měnové riziko	63
(e) Úrokové riziko	64
(f) Riziko likvidity	64
(g) Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků	65
(h) Řízení kapitálu	67

4.	DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ODHADY A VYUŽITÍ ÚSUDKU PŘI APLIKACI ÚČETNÍCH POSTUPŮ	67
	(a) Ztráty ze znehodnocení úvěrů	67
	(b) Znehodnocení realizovatelných finančních aktiv	67
	(c) Státní dotace	68
	(d) Daně z příjmů	68
5.	PROVOZNÍ SEGMENTY	68
6.	ČISTÝ VÝNOS Z ÚROKŮ	69
7.	ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ	69
8.	ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ	70
9.	PROVOZNÍ NÁKLADY	70
10.	ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY ÚVĚRŮ	71
11.	DAŇ Z PŘÍJMŮ	71
12.	HOTOVOST A HOTOVOSTNÍ EKVIVALENTY	71
13.	POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍ BANKY	72
14.	ÚVĚRY A JINÉ POHLEDÁVKY	72
15.	FINANČNÍ DERIVÁTY	74
16.	RALIZOVATELNÁ FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ INVESTICE DRŽENÉ DO SPLATNOSTI	77
17.	DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK	78
18.	DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	78
19.	OSTATNÍ AKTIVA	78
20.	FINANČNÍ ZÁVAZKY V NABĚHLÉ HODNOTĚ	79
21.	OSTATNÍ ZÁVAZKY	81
22.	REZERVY	81
23.	ODLOŽENÁ DAŇ	81
24.	ZÁKLADNÍ KAPITÁL	82
25.	OCEŇOVACÍ ROZDÍLY	83
26.	REZERVNÍ FONDY	83
27.	POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY A PŘÍSLIBY	84
28.	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI	85
29.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	86



Finanční výkazy

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	2012	2011
Úrokové výnosy		3 538	3 427
Úrokové náklady		-2 778	-2 850
<b>Čistý výnos z úroků</b>	6	<b>760</b>	<b>577</b>
<b>Čistý výnos z poplatků a provizí</b>	7	<b>31</b>	<b>29</b>
Čistý zisk z finančních operací včetně státní dotace	8	540	525
Ostatní výnosy		3	57
<b>Čisté provozní výnosy</b>		<b>543</b>	<b>582</b>
Správní náklady		-340	-274
Ostatní provozní náklady		-34	-17
Odpisy		-34	-26
Tvorba/rozpuštění rezerv	22	-20	-10
<b>Provozní náklady</b>	9	<b>-428</b>	<b>-327</b>
Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů	10	-643	-527
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>263</b>	<b>334</b>
Daň z příjmů	11	-180	-173
<b>Čistý zisk za účetní období</b>		<b>83</b>	<b>161</b>

**VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU**

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	2012	2011
<b>Čistý zisk za účetní období</b>		<b>83</b>	<b>161</b>
Nerealizovaný zisk z realizovatelných finančních aktiv, po odečtení daně	25	148	-34
Nerealizovaná ztráta z derivátů zajišťujících peněžní toky, po odečtení daně	25	66	-101
<b>Ostatní úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně</b>		<b>214</b>	<b>-135</b>
<b>Úplný výsledek celkem</b>		<b>297</b>	<b>26</b>

**VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI**

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

mil. Kč	Poznámka	2012	2011
<b>AKTIVA</b>			
Hotovost a vklady u centrální banky	13	632	1 962
Finanční aktiva k obchodování	15	162	14
Realizovatelná finanční aktiva	16	5 700	3 044
Úvěry a jiné pohledávky	14	73 475	69 812
Finanční investice držené do splatnosti	16	2 600	2 361
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	15	192	102
Dlouhodobý hmotný majetek	17	28	41
Dlouhodobý nehmotný majetek	18	82	77
Ostatní aktiva	19	329	286
Odložená daňová pohledávka	23	294	364
<b>Aktiva celkem</b>		<b>83 494</b>	<b>78 063</b>
<b>ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL</b>			
Finanční závazky z obchodování	15	421	755
Finanční závazky v naběhlé hodnotě a zajištěné závazky	20	76 336	70 879
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	15	2 411	2 364
Ostatní závazky	21	49	62
Rezervy	22	33	13
Splatný daňový závazek		2	45
<b>Závazky celkem</b>		<b>79 252</b>	<b>74 118</b>
Základní kapitál	24	4 000	4 000
Oceňovací rozdíly	25	-1 108	-1 322
Rezervní fondy	26	726	565
Ostatní účelové fondy ze zisku	26	541	541
Nerozdělený zisk		83	161
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>4 242</b>	<b>3 945</b>
<b>Závazky a vlastní kapitál celkem</b>		<b>83 494</b>	<b>78 063</b>

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.



## 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
<b>1. ledna 2011</b>		<b>4 000</b>	<b>71</b>	<b>494</b>	<b>541</b>	<b>-1 187</b>	<b>3 919</b>
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
<b>Celkový vykázaný zisk/ztráta</b>		<b>0</b>	<b>161</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-135</b>	<b>26</b>
Zvýšení základního kapitálu	24	0	0	0	0	0	0
Příděl do fondu vývozních rizik	26	0	0	0	0	0	0
Příděl do zákonného rezervního fondu	26	0	-71	71	0	0	0
<b>31. prosince 2011</b>		<b>4 000</b>	<b>161</b>	<b>565</b>	<b>541</b>	<b>-1 322</b>	<b>3 945</b>
Změny z oceňovacích rozdílů							
z realizovatelných aktiv po zdanění	25	0	0	0	0	148	148
Změna v zajištění peněžních toků po zdanění	25	0	0	0	0	66	66
Čistý zisk za účetní období		0	83	0	0	0	83
<b>Celkový vykázaný zisk/ztráta</b>		<b>0</b>	<b>83</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>214</b>	<b>297</b>
Zvýšení základního kapitálu	24	0	0	0	0	0	0
Příděl do fondu vývozních rizik	26	0	0	0	0	0	0
Příděl do zákonného rezervního fondu	26	0	-161	161	0	0	0
<b>31. prosince 2012</b>		<b>4 000</b>	<b>83</b>	<b>726</b>	<b>541</b>	<b>-1 108</b>	<b>4 242</b>

## VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

mil. Kč	Poznámka	2012	2011
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI</b>			
Úroky přijaté		3 084	2 498
Úroky placené		-2 598	-2 233
Čistý příjem z poplatků a provizí		75	40
Čisté příjmy z obchodování a ostatní čisté příjmy		-314	40
Příjmy z dříve odepsaných pohledávek		644	256
Platby zaměstnancům a dodavatelům		-378	-284
Úhrady daně z příjmů		-203	-192
Úhrady ostatních daní		-31	-27
<b>Peněžní toky z provozní činnosti před změnami v provozních aktivech a závazcích</b>		<b>279</b>	<b>98</b>
<b>ZMĚNY V PROVOZNÍCH AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH</b>			
Zvýšení pohledávek za bankami		-1 465	842
Zvýšení pohledávek za klienty		-3 686	-6 670
Zvýšení ostatních závazků		202	133
Snížení závazků vůči bankám		-1 792	-496
Snížení závazků vůči klientům		-2 056	758
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>		<b>-8 518</b>	<b>-5 335</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI</b>			
Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		-38	-32
Nákup cenných papírů		-5 003	-3 151
Příjem ze splatných cenných papírů		290	1 040
Prodej cenných papírů		1 972	98
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>		<b>-2 779</b>	<b>-2 045</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z FINANCOVÁNÍ</b>			
Příjmy z emitovaných dluhopisů		23 053	13 977
Splátky emitovaných dluhopisů		-12 102	-4 264
Navýšení základního kapitálu	26	0	0
Čerpání státní dotace	8	553	491
<b>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b>		<b>11 504</b>	<b>10 204</b>
<b>Vliv kurzových rozdílů na stav hotovosti a hotovostních ekvivalentů</b>		<b>-22</b>	<b>1</b>
<b>Čisté zvýšení hotovosti a hotovostních ekvivalentů</b>		<b>185</b>	<b>2 825</b>
Hotovost a hotovostní ekvivalenty na počátku roku	12	5 293	2 468
Hotovost a hotovostní ekvivalenty na konci roku	12	5 478	5 293

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

## 1 // VŠEOBECNÉ INFORMACE

Česká exportní banka, a.s. (dále jen „Banka“) vznikla 1. března 1995 a sídlí v Praze, Vodičkově ulici 34 č. 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 pojišťovacími Exportní garanční a pojišťovací společnostmi, 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.

#### Standards a interpretace, které mají vliv na výkazy v běžném období

Ve vykazovaném období nevstoupily v platnost žádné standardy, které by ovlivnily výkazy v běžném nebo srovnatelném období.

**Standards 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) Zdokonalení zveřejňování při převodech finančních aktiv – Banka nepřevádí finanční aktiva za podmínek vyžadujících zveřejnění podle tohoto standardu;
- IAS 12, Daně ze zisku - Odložená daň: zpětná ziskatelnost podkladových aktiv (účinný od 1. 1. 2012) – Banka nevykazuje investice do nemovitostí oceněné reálnou hodnotou;
- IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví – Vysoká hyperinflace, (účinný od 1. 7. 2011);

**Platné standardy a interpretace neúčinné pro účetní období začínající 1. ledna 2012**

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. 2015);
- IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka (účinný od 1. 1. 2013);
- IFRS 11 Společná ujednání (účinný od 1. 1. 2013);
- IFRS 12 Zveřejňování 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 a společných podniků (revize účinná od 1. 1. 2013);
- IAS 19 Zaměstnanecké požitky (úprava účinná od 1. 1. 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 – započtení finančních aktiv a finančních závazků (účinný od 1. 1. 2013);
- IAS 32 Započtení finančních aktiv a finančních závazků (účinný od 1. 1. 2013);
- IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Presentace ostatního úplného hospodářského výsledku (účinný od 1. 7. 2012);
- Zdokonalení IFRS 2009 – 2011 (účinný od 1. 1. 2013);
- IFRS 1 První přijetí IFRS Státní půjčky (účinný od 1. 1. 2013);

**(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 vykázána 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 vykázány 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 2012	19,055	25,140
31. prosince 2011	19,940	25,800

**(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 s protistranami se sídlem v zemích OECD s investičním ratingovým stupněm od světových ratingových agentur nebo s bonitními tuzemskými protistranami, jejichž rating je pravidelně vyhodnocován.

Cílem Banky je pomocí těchto finančních nástrojů minimalizovat dopad úrokového a měnového rizika tak, aby nebyla překročena akceptovatelná míra tržního rizika.

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v reálné hodnotě k datu uzavření a následně jsou oceňovány aktuální reálnou hodnotou. Deriváty s kladnou reálnou hodnotou jsou vykázány jako aktiva a deriváty se zápornou reálnou hodnotou jako závazky.

Banka neobchoduje s deriváty za účelem dosažení zisku, avšak u některých smluv sjednaných za účelem zajištění neaplikuje pravidla pro vedení zajišťovacího účetnictví, a proto je výsledek z těchto derivátů 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 s pravidly využívání zajišťovacího účetnictví, kdy 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 nástrojů oceňovaných 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 nespáčení 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 snižená o splátky jistiny, zvýšená o naběhlý úrok a zvýšená/snižená 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 derivátů 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 oceňovány 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 kotované 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 výkazu zisku a ztráty.

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 třetí 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 oprávků. 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 uvedeno 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 směnicemi 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 přijetí 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 přírůžku),
- 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 beneficiáři 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. Přísliby 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 dluhopisů s nízkým úvěrovým rizikem, především 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 2012 a v roce 2011 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 a ratingový model pro posuzování kvality projektů.

Ratingové modely byly vyvinuty na základě zpracované interní metodiky. Kombinují statistickou analýzu s expertním posouzením riskmanažera. Banka používá sedmi stupňovou ratingovou škálu pro korporátní klientelu a banky a čtyřstupňovou ratingovou škálu pro projekty.

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.

Banka strukturuje úrovně 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 regulačních 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			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	13 399	2 539	15 938	4 503	2 238	
Expozice vůči institucím	2 356	78	2 434	639	75	714	1 720
Podnikové expozice	55 567	20 223	75 790	52 973	18 495	71 468	4 322
Expozice po splatnosti	7 183	0	7 183	6 920	0	6 920	263
Krátkodobé expozice vůči institucím a podnikům	5 272	0	5 272	0	0	0	5 272
Ostatní expozice	1 065	0	1 065	0	0	0	1 065
<b>Expozice celkem</b>	<b>84 842</b>	<b>22 840</b>	<b>107 682</b>	<b>65 035</b>	<b>20 808</b>	<b>85 843</b>	<b>21 839</b>

(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	9 666	0	9 666	3 157	0	
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
<b>Expozice celkem</b>	<b>78 942</b>	<b>20 365</b>	<b>99 307</b>	<b>63 335</b>	<b>18 736</b>	<b>82 071</b>	<b>17 236</b>

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)	2012				2011			
	Pohledávky			Celkem	Pohledávky			Celkem
Banky	Klienti	Sektorově nečleněné	Banky		Klienti	Sektorově nečleněné		
Neznehodnocené do splatnosti	1 198	59 347	0	60 545	1 018	57 696	0	58 714
Neznehodnocené po splatnosti	0	2 711	0	2 711	0	122	0	122
Znehodnocené	113	6 633	0	6 746	0	8 632	0	8 632
	1 311	68 691	0	70 002	1 018	66 450	0	67 468
Opravné položky	-113	-1 303	0	-1 416	0	-996	0	-996
<b>Úvěry celkem</b>	<b>1 198</b>	<b>67 388</b>	<b>0</b>	<b>68 586</b>	<b>1 018</b>	<b>65 454</b>	<b>0</b>	<b>66 472</b>
Ostatní neznehodnocené pohledávky do splatnosti	4 846		43	4 889	3 331	0	9	3 340
<b>Pohledávky celkem</b>	<b>6 044</b>	<b>67 388</b>	<b>43</b>	<b>73 475</b>	<b>4 349</b>	<b>65 454</b>	<b>9</b>	<b>69 812</b>
Celkem neznehodnocené do splatnosti	6 044	59 347	43	65 434	4 349	57 696	9	62 054
Celkem neznehodnocené po splatnosti	0	2 711	0	2 711	0	122	0	122
Celkem znehodnocené netto	0	5 330	0	5 330	0	7 636	0	7 636
	<b>6 044</b>	<b>67 388</b>	<b>43</b>	<b>73 475</b>	<b>4 349</b>	<b>65 454</b>	<b>9</b>	<b>69 812</b>

#### Neznehodnocené úvěry a pohledávky do splatnosti

K vykazání 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		2012							2011
interní ratingový stupeň		Pohledávky				Pohledávky			
		Banky	Klienti	Sektorově nečleněné	Celkem	Banky	Klienti	Sektorově nečleněné	Celkem
Vysoká úvěrová kvalita	2	51	0	0	51	245	0	0	245
Velmi dobrá úvěrová kvalita	3	803	43	0	846	404	70	0	474
Dobrá úvěrová kvalita	4	0	17 576	0	17 576	0	16 751	0	16 751
Kvalita vyžadující opatrnost	5	86	4 366	0	4 452	194	11 898	0	12 092
Zranitelný	6	28	8 795	0	8 823	175	5 637	0	5 812
Neuspokojivý	7	0	0	0	0	0	721	0	721
Projektové financování	21-24	230	28 567	0	28 797	0	22 619	0	22 619
<b>Úvěry celkem</b>		<b>1 198</b>	<b>59 347</b>	<b>0</b>	<b>60 545</b>	<b>1 018</b>	<b>57 696</b>	<b>0</b>	<b>58 714</b>
Nejvyšší úvěrová kvalita	1	0	0	0	0	113	0	0	113
Vysoká úvěrová kvalita	2	4 110	0	2	4 112	2 594	0	0	2 594
Velmi dobrá úvěrová kvalita	3	736	0	32	768	624	0	0	624
Dobrá úvěrová kvalita	4	0	0	1	1	0	0	4	4
Kvalita vyžadující opatrnost	5	0	0	0	0	0	0	1	1
Zranitelný	6	0	0	0	0	0	0	0	0
Neuspokojivý	7	0	0	0	0	0	0	0	0
Projektové financování	21-24	0	0	3	3	0	0	2	2
Bez ratingu	-	0	0	5	5	0	0	2	2
<b>Ostatní pohledávky celkem</b>		<b>4 846</b>	<b>0</b>	<b>43</b>	<b>4 889</b>	<b>3 331</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>3 340</b>
<b>Pohledávky celkem</b>		<b>6 044</b>	<b>59 347</b>	<b>43</b>	<b>65 434</b>	<b>4 349</b>	<b>57 696</b>	<b>9</b>	<b>62 054</b>

V průběhu roku 2012 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 21-24, a to podle kvality projektu.

#### Neznehodnocené úvěry po splatnosti

(mil. Kč)		2012					2011
		Pohledávky			Pohledávky		
		Banky	Klienti	Celkem	Banky	Klienti	Celkem
do 30 dnů po splatnosti		0	598	598	0	0	0
30 - 90 dnů po splatnosti		0	3	3	0	101	101
90 - 180 dnů po splatnosti		0	1 434	1 434	0	3	3
nad 180 dnů po splatnosti		0	676	676	0	18	18
<b>Celkem</b>		<b>0</b>	<b>2 711</b>	<b>2 711</b>	<b>0</b>	<b>122</b>	<b>122</b>
Hodnota zajištění		0	2 620	2 620	0	116	116

#### Znehodnocené úvěry

(mil. Kč)		2012					2011
		Pohledávky			Pohledávky		
		Banky	Klienti	Celkem	Banky	Klienti	Celkem
Jednotlivě znehodnocené pohledávky		113	6 633	6 746	0	8 632	8 632
Opravné položky		-113	-1 303	-1 416	0	-996	-996
<b>Celkem znehodnocené netto</b>		<b>0</b>	<b>5 330</b>	<b>5 330</b>	<b>0</b>	<b>7 636</b>	<b>7 636</b>
Hodnota zajištění		0	5 348	5 348	0	7 437	7 437

## Restrukturalizované úvěry

(mil. Kč)	2012						2011
	Pohledávky			Pohledávky			
	Banky	Klienti	Celkem	Banky	Klienti	Celkem	
Restrukturalizované úvěry	0	4	4	0	674	674	
Nevyčerpané přísliby k restrukturalizovaným úvěrům	0	0	0	0	647	647	

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

	2012		2011	
	(mil. Kč)	(%)	(mil. Kč)	(%)
Rusko	27 235	37,07	28 100	40,25
Ostatní státy Evropské unie	16 534	22,51	13 402	19,20
Turecko	10 580	14,40	9 259	13,26
Gruzie	5 705	7,76	5 571	7,98
Azerbajdžán	4 737	6,45	3 417	4,90
Česká republika	4 207	5,72	5 739	8,22
Ukrajina	2 268	3,09	2 424	3,47
Černá Hora	759	1,03	787	1,13
Bělorusko	589	0,80	532	0,76
Tunisko	307	0,42	350	0,50
Kuba	230	0,31	0	0,00
Srbsko	193	0,26	0	0,00
Spojené státy americké	44	0,06	124	0,18
Kosovo	38	0,05	57	0,08
Mongolsko	35	0,05	34	0,05
Uganda	12	0,02	16	0,02
Irák	2	0,00	0	0,00
<b>Celkem</b>	<b>73 475</b>	<b>100,00</b>	<b>69 812</b>	<b>100,00</b>

## Odvětvové členění úvěrů

	2012		2011	
	(mil. Kč)	(%)	(mil. Kč)	(%)
Zemědělství, lesnictví a rybníkářství	228	0,31	174	0,25
Těžba a dobývání	238	0,32	7 460	10,69
Zpracovatelský průmysl	20 768	28,27	16 776	24,03
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a vzduchu	32 482	44,21	28 657	41,05
Stavebnictví	3 184	4,33	2 764	3,96
Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel	694	0,94	132	0,19
Doprava a skladování	771	1,05	901	1,29
Ubytování, stravování a pohostinství	307	0,42	350	0,50
Peněžnictví a pojišťovnictví	6 487	8,83	4 848	6,94
Činnosti v oblasti nemovitostí	562	0,76	0	0,00
Administrativní a podpůrné činnosti	3 017	4,11	4 333	6,21
Veřejná správa a obrana	4 737	6,45	3 417	4,89
<b>Celkem</b>	<b>73 475</b>	<b>100,00</b>	<b>69 812</b>	<b>100,00</b>

## (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 2012			12 měsíců do 31. prosince 2011		
	Průměrná	Nejvyšší	Nejnižší	Průměrná	Nejvyšší	Nejnižší
<b>VaR Historická Simulace</b>						
Úrokové riziko	86,37	139,04	36,21	62,09	115,63	42,73
Měnové riziko	0,84	3,56	0,06	0,37	4,62	0,02
<b>VaR celkem</b>	<b>86,46</b>	<b>139,10</b>	<b>36,08</b>	<b>62,12</b>	<b>115,52</b>	<b>42,65</b>

Zpětné testování (tzv. backtesting) VaR modelu je prováděno pravidelně. Následující tabulka shrnuje výsledky zpětného testování k 31. prosinci 2012 a 2011:

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
2011	253	98,02	97,63	5	6
2012	250	99,60	98,80	1	3

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 2012 a 2011. 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
<b>K 31. prosinci 2012</b>					
<b>AKTIVA</b>					
Hotovost a vklady u centrální banky	632	0	0	0	632
Finanční aktiva k obchodování	162	0	0	0	162
Realizovatelná finanční aktiva	3 573	0	2 127	0	5 700
Úvěry a jiné pohledávky	1 458	13 747	58 268	2	73 475
<i>z toho: za úvěrovými institucemi</i>	305	1 570	4 167	2	6 044
<i>z toho: za ostatními klienty</i>	1 151	12 174	54 063	0	67 388
<i>z toho: sektorově nečleněné</i>	2	3	38	0	43
Finanční investice držené do splatnosti	1 921	0	679	0	2 600
Zajišťovací deriváty	192	0	0	0	192
Dlouhodobý hmotný majetek	28	0	0	0	28
Dlouhodobý nehmotný majetek	82	0	0	0	82
Ostatní aktiva včetně daně	451	1	169	2	623
<b>Aktiva celkem</b>	<b>8 499</b>	<b>13 748</b>	<b>61 243</b>	<b>4</b>	<b>83 494</b>
<b>ZÁVAZKY</b>					
Finanční závazky z obchodování	397	7	17	0	421
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	16 844	9 477	50 014	1	76 336
<i>z toho: k úvěrovým institucím</i>	300	0	3 167	0	3 467
<i>z toho: k ostatním klientům</i>	3 789	28	908	1	4 726
<i>z toho: sektorově nečleněné</i>	53	0	2	0	55
<i>z toho: emitované dluhopisy</i>	12 702	9 449	45 937	0	68 088
Zajišťovací deriváty	0	265	2 146	0	2 411
Ostatní závazky včetně daně	31	11	42	0	84
<b>Závazky celkem</b>	<b>17 272</b>	<b>9 760</b>	<b>52 219</b>	<b>1</b>	<b>79 252</b>
Čistá rozvahová pozice	-8 773	3 988	9 024	3	4 242
Měnový forward	14 968	-4 178	-10 886	0	-96
<b>Čistá měnová pozice</b>	<b>6 195</b>	<b>-190</b>	<b>-1 862</b>	<b>3</b>	<b>4 146</b>
<b>K 31. prosinci 2011</b>					
Aktiva celkem	8 789	14 246	55 025	3	78 063
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
<b>Čistá měnová pozice</b>	<b>5 071</b>	<b>-228</b>	<b>-1 655</b>	<b>2</b>	<b>3 190</b>



**(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 potencionální 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 úrokově citlivých aktiv a závazků.

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

**(f) Riziko likvidity**

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit Banky a řízení jejích 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 (gapy). Vývoj likvidity v měnové struktuře CZK, EUR, USD a za Banku celkem je sledován na několika úrovních chování trhu, a to na úrovni standardního a alternativního scénáře a 3 stresových scénářů, které kvantifikují dopady do likvidity v případě krize jména, krize trhu a kombinované krize. Stresové scénáře jsou základem pro pravidelnou analýzu doby přežití. Banka má stanovený minimální požadavek na objem likvidní rezervy, tj. zásoby vysoce likvidních aktiv a záložních zdrojů. Banka má dále stanovenou 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. 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). 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 udržuje v souladu se svou strategií řízení rizika likvidity dostatečný likvidní polštář složený z vysoce likvidních státních cenných papírů a dluhopisů finančních institucí Evropské unie.

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
<b>K 31. prosinci 2012</b>						
Závazky vůči bankám	628	0	2 035	566	442	3 671
Závazky vůči klientům	1 032	303	1 488	1 960	47	4 830
Emitované dluhopisy	327	1 318	9 645	32 604	32 019	75 913
<b>Závazky celkem</b>	<b>1 987</b>	<b>1 621</b>	<b>13 168</b>	<b>35 130</b>	<b>32 508</b>	<b>84 414</b>
Úvěrové přísliby	2 424	2 809	10 733	2 239	0	18 205
<b>K 31. prosinci 2011</b>						
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
<b>Závazky celkem</b>	<b>4 617</b>	<b>5 169</b>	<b>8 324</b>	<b>40 216</b>	<b>20 599</b>	<b>78 925</b>
Úvěrové přísliby	1 663	3 876	8 234	2 877	562	17 212

## 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
<b>K 31. prosinci 2012</b>						
Deriváty k obchodování	1	0	-4	-7	0	-10
Deriváty zajišťovací	-47	-152	-702	-1 587	-191	-2 679
<b>K 31. prosinci 2011</b>						
Deriváty k obchodování	1	-1	-3	-7	0	-10
Deriváty zajišťovací	-36	-128	-479	-1 659	-112	-2 414

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

(mil. Kč)	Do 1 měsíce	1 – 3 měsíce	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Celkem
<b>K 31. prosinci 2012</b>						
<b>Měnové deriváty k obchodování</b>						
odliv	0	0	-503	0	0	-503
příliv	0	0	498	0	0	498
<b>Úrokové měnové deriváty k obchodování</b>						
odliv	-5	-40	-1 989	-3 545	-7 741	-13 320
příliv	3	45	1 871	3 781	7 599	13 299
<b>Úrokové měnové deriváty zajišťovací</b>						
odliv	0	0	-51	-204	-3 797	-4 052
příliv	0	0	57	227	3 898	4 182
<b>Celkový odliv</b>	<b>-5</b>	<b>-40</b>	<b>-2 492</b>	<b>-3 545</b>	<b>-7 741</b>	<b>-13 823</b>
<b>Celkový příliv</b>	<b>3</b>	<b>45</b>	<b>2 369</b>	<b>3 781</b>	<b>7 599</b>	<b>13 797</b>
<b>K 31. prosinci 2011</b>						
<b>Měnové deriváty k obchodování</b>						
odliv	-1 137	-258	0	0	0	-1 395
příliv	1 012	259	0	0	0	1 271
<b>Úrokové měnové deriváty k obchodování</b>						
odliv	-6	-66	-114	-4 168	-7 998	-12 352
příliv	9	58	94	3 863	7 563	11 587
<b>Celkový odliv</b>	<b>-1 143</b>	<b>-324</b>	<b>-114</b>	<b>-4 168</b>	<b>-7 998</b>	<b>-13 747</b>
<b>Celkový příliv</b>	<b>1 021</b>	<b>317</b>	<b>94</b>	<b>3 863</b>	<b>7 563</b>	<b>12 858</b>

## (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)	2012		2011	
	Účetní hodnota		Reálná hodnota	
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>				
Pohledávky za bankami	6 044	4 349	6 065	4 235
Pohledávky za klienty	67 388	65 454	65 558	65 329
Cenné papíry držené do splatnosti	2 600	2 361	2 692	2 355
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>				
Závazky vůči bankám	3 467	5 400	3 603	5 517
Závazky vůči klientům	4 726	6 860	4 654	6 731
Emitované dluhopisy	68 088	58 569	72 310	60 216
Poskytnuté úvěrové přísliby	18 204	17 212	32	27

## 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 držených 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) kotovaných cen stejných aktiv či závazků na aktivních trzích,
- ocenění reálnou hodnotou na úrovni 2 jsou ocenění, která vycházejí z jiných vstupů než kotovaných 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)	2012		2011	
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 1	Úroveň 2
Finanční aktiva k obchodování	0	162	0	14
Realizovatelná finanční aktiva	5 648	52	2 992	52
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	0	192	0	102
<b>Celkem</b>	<b>5 648</b>	<b>406</b>	<b>2 992</b>	<b>168</b>
Finanční závazky z obchodování	0	421	0	755
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	0	2 411	0	2 364
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>2 832</b>	<b>0</b>	<b>3 119</b>

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 naplňování 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 2012 a 2011 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 částí nákladů a nikoli 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)	2012			2011		
	okruh 001	okruh 002	Celkem	okruh 001	okruh 002	Celkem
Úrokové výnosy	988	2 550	<b>3 538</b>	839	2 588	<b>3 427</b>
Úrokové náklady	-6	-2 772	<b>-2 778</b>	-28	-2 822	<b>-2 850</b>
Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů	-356	-287	<b>-643</b>	-266	-261	<b>-527</b>
Zisk před zdaněním	263	0	<b>263</b>	334	0	<b>334</b>
Daň z příjmů	-180	0	<b>-180</b>	-173	0	<b>-173</b>
Čistý zisk za účetní období	83	0	<b>83</b>	161	0	<b>161</b>
Úvěry a jiné pohledávky	2 788	70 687	<b>73 475</b>	2 959	66 853	<b>69 812</b>
Aktiva celkem	7 997	75 497	<b>83 494</b>	7 638	70 425	<b>78 063</b>
Finanční závazky v naběhlé hodnotě						
a zajištěné závazky	1 157	75 179	<b>76 336</b>	2 321	68 558	<b>70 879</b>
Závazky a vlastní kapitál celkem	6 680	76 814	<b>83 494</b>	7 715	70 348	<b>78 063</b>

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)	2012	2011
Úroky z úvěrů úvěrovým institucím	10	26
Úroky z úvěrů jiným klientům	3 292	3 171
Úroky z mezibankovních depozit	10	12
Výnosy z úroků z neobchodovatelných cenných papírů	2	1
Úroky z úvěrů a jiných pohledávek	3 314	3 210
Úroky z pohledávek za centrální bankou - repo	9	13
Úroky z finančních aktiv k obchodování	0	0
Úroky z realizovatelných finančních aktiv - z cenných papírů	91	53
Úroky z finančních investic držенých do splatnosti - z cenných papírů	53	46
Úroky z ostatních aktiv - kolaterál	1	2
Zisk ze zajišťovacích úrokových derivátů	70	103
Ostatní výnosy z úroků	224	217
<b>Úrokové výnosy</b>	<b>3 538</b>	<b>3 427</b>
Úroky na přijaté úvěry od úvěrových institucí	-109	-167
Úroky na přijaté úvěry od vládních institucí	-78	-58
Úroky na termínované vklady	-31	-30
Úroky na běžné účty	-2	-4
Úroky na mezibankovní operace s úvěrovými institucemi	-8	-19
Úroky na přijaté repo úvěry od úvěrových institucí	-5	-20
Náklady na úroky z emitovaných cenných papírů	-1 554	-1 482
Úroky na finanční závazky v naběhlé hodnotě	-1 787	-1 780
Ztráta ze zajišťovacích úrokových derivátů	-991	-1 069
Úroky na ostatní závazky - kolaterál	0	-1
<b>Úrokové náklady</b>	<b>-2 778</b>	<b>-2 850</b>
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>760</b>	<b>577</b>

Úrokové výnosy za rok 2012 zahrnují 248 mil. Kč (2011: 205 mil. Kč) naběhlých úroků nesplacených k 31. prosinci 2012 ze znehodnocených úvěrů.

## 7 // ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

(mil. Kč)	2012	2011
Poplatky a provize z clearingů a vypořádání	0	1
Poplatky a provize z úvěrových smluv	8	7
Poplatky a provize z platebního styku	4	5
Poplatky z mandátních a jiných smluv	1	1
Poplatky a provize ze záruk	36	32
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>49</b>	<b>46</b>
Poplatky a provize z clearingů a vypořádání	-1	-1
Poplatky na přijaté úvěry od úvěrových institucí	-10	-13
Poplatek za operace s cennými papíry	-1	0
Poplatky a provize na poradenství a konzultace	0	0
Poplatky a provize za rating	-6	-3
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-18</b>	<b>-17</b>
<b>Čisté výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>31</b>	<b>29</b>

## 8 // ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

## Pohledávka za státním rozpočtem

(mil. Kč)	2012	2011
<b>STATNÍ DOTACE NA STATNÍ PODPORU VÝVOZU</b> podle mezinárodních pravidel (konsenzus OECD)		
<b>K 1. lednu</b>	<b>58</b>	<b>75</b>
Přijatá statní dotace	-552	-491
Navýšení pohledávky za státním rozpočtem	636	474
<b>K 31. prosinci</b>	<b>142</b>	<b>58</b>

## Zisk z finančních operací

(mil. Kč)	2012	2011
Výnos z dotace	636	474
Výnos z operací s cennými papíry	5	6
Realizované zisky z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě do zisku	641	480
Náklady na derivátové operace s úrokovými nástroji	-17	-12
Výnosy z derivátových operací s úrokovými nástroji	3	3
Náklady na derivátové operace s měnovými nástroji	-55	-1 243
Výnosy z derivátových operací s měnovými nástroji	415	605
Zisk/ztráta z finančních aktiv a závazků k obchodování celkem	346	-647
Kurzové rozdíly	-447	692
<b>Čistý zisk z finančních operací včetně státní dotace</b>	<b>540</b>	<b>525</b>

## 9 // PROVOZNÍ NÁKLADY

		2012	2011
Evidenční počet zaměstnanců		181	175
Průměrný evidenční počet zaměstnanců		174	158
<i>z toho: Představenstvo a dozorčí rada</i>		7	8
(mil. Kč)	Poznámka	2012	2011
Mzdy a odměny		-176	-134
Náklady na sociální a zdravotní pojištění		-49	-41
Ostatní náklady na zaměstnance		-9	-11
Náklady na zaměstnance		-234	-186
Správní náklady		-85	-69
Operativní nájem		-21	-19
Správní náklady celkem		-340	-274
Odpisy softwaru	18	-11	-9
Odpisy dlouhodobého majetku		-23	-17
Odpisy		-34	-26
Příspěvek Fondu pojištění vkladů		-2	-2
Právní náklady a kontrolní činnost		-1	-2
Náklady na vymáhání pohledávek		-30	-12
Ostatní		-1	-1
Ostatní provozní náklady		-34	-17
Rozpuštění (tvorba) rezerv	22	-20	-10
<b>Provozní náklady celkem</b>		<b>-428</b>	<b>-327</b>

V průběhu roku 2012 byly členům představenstva a dozorčí rady vyplaceny mzdy a odměny ve výši 30 mil. Kč (2011: 30 mil. Kč).

## 10 // ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY ÚVĚŘŮ

(mil. Kč)	2012	2011
Tvorba opravných položek k pohledávkám za úvěrovými institucemi	-112	-58
Tvorba opravných položek k pohledávkám za klienty	-756	-890
Použití opravných položek k pohledávkám za úvěrovými institucemi	0	114
Použití opravných položek k pohledávkám za klienty	428	277
Odepsané pohledávky za úvěrovými institucemi	0	-267
Odepsané pohledávky za klienty	-799	-88
Výnosy z odepsaných pohledávek za úvěrovými institucemi - přijaté pojistné plnění	1	204
Výnosy z odepsaných pohledávek za klienty - přijaté pojistné plnění	594	180
Výnosy z odepsaných pohledávek za klienty - z ostatního zajištění	1	1
<b>Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů</b>	<b>-643</b>	<b>-527</b>

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	2012	2011
Splatná daň z příjmu		-160	-174
Odložená daň	23	-20	1
<b>Daň z příjmů</b>		<b>-180</b>	<b>-173</b>
Zisk před zdaněním		263	334
Očekávaná daň 19% (2010: 19%)		-50	-63
Dopad daňově neuznatelných nákladů		-163	-183
Dopad daňově neuznatelných výnosů		53	74
Ostatní		-20	-1
<b>Daň z příjmů</b>		<b>-180</b>	<b>-173</b>

Daňově neuznatelné náklady a daňově neuznatelné výnosy zahrnují především tvorbu a rozpuštění daňově neuznatelných opravných položek k pohledávkám za klienty ve výši 424 mil. Kč a náklady na vymáhání a odpis pohledávek v objemu 121 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	2012	2011
Hotovost a vklady u centrální banky	13	632	1 962
Zůstatky v jiných bankách	14	4 846	3 331
<b>Hotovost a hotovostní ekvivalenty celkem</b>		<b>5 478</b>	<b>5 293</b>



## 13 // POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍ BANKY

(mil. Kč)	Poznámka	2012	2011
Reverzní repo operace zahrnuté v hotovostních ekvivalentech		0	1 800
Termínové vklady zahrnuté v hotovostních ekvivalentech		600	0
Povinné minimální rezervy u centrální banky		32	162
<b>Hotovost a vklady u centrální banky</b>	<b>12</b>	<b>632</b>	<b>1 962</b>

Výše povinných minimálních rezerv je stanovena jako 2 % z hodnoty závazků Banky z vkladů a úvěrů přijatých od osob jiných než bank nebo družstevních záložen a z emitovaných dluhových cenných papírů v držení těchto osob, 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)	2012	2011
Neobchodovatelné dluhopisy emitované úvěrovými institucemi	51	51
Neobchodovatelné dluhopisy emitované jinými osobami než úvěrovými institucemi	0	0
Dluhové cenné papíry neobchodovatelné celkem	51	51
Pohledávky vůči úvěrovým institucím	5 993	4 298
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	67 388	65 454
Ostatní pohledávky sektorově nečleněné	43	9
Pohledávky	73 424	69 761
<b>Úvěry a jiné pohledávky celkem</b>	<b>73 475</b>	<b>69 812</b>

**Zbytková splatnost:**

Úvěry a jiné pohledávky krátkodobé	6 179	4 773
Úvěry a jiné pohledávky dlouhodobé	67 296	65 039

**Pohledávky za úvěrovými institucemi**

(mil. Kč)	Poznámka	2012	2011
Běžné účty u ostatních úvěrových institucí		1 035	15
Vklady u ostatních úvěrových institucí splatné do 3 měsíců		3 811	3 316
Zahrnuto v hotovostních ekvivalentech	12	4 846	3 331
Vklady u ostatních úvěrových institucí splatné za více než 3 měsíce		0	0
Dluhové cenné papíry neobchodovatelné		51	51
Úvěry a jiné pohledávky za ostatními úvěrovými institucemi		1 260	967
Pohledávky za úvěrovými institucemi bez znehodnocení celkem		6 157	4 349
Opravná položka k pohledávkám za úvěrovými institucemi		-113	0
Pohledávky za úvěrovými institucemi celkem		6 044	4 349

**Zbytková splatnost:**

Pohledávky za úvěrovými institucemi krátkodobé	5 275	3 533
Pohledávky za úvěrovými institucemi dlouhodobé	769	816

## Opravné položky k pohledávkám za úvěrovými institucemi

(mil. Kč)	2012	2011
<b>K 1. lednu</b>	<b>0</b>	<b>-59</b>
Tvorba opravných položek	-112	-58
Použití opravných položek na odpis pohledávek	0	114
Rozpuštění pro nepotřebnost	0	0
Čistý pohyb opravných položek	-112	56
Kurzové rozdíly	-1	3
<b>K 31. prosinci</b>	<b>-113</b>	<b>0</b>

## Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím

(mil. Kč)	2012	2011
<b>ÚVĚRY FIREMNÍM KLIENTŮM</b>		
Předexportní	629	1 279
Exportní	54 971	51 018
Investiční	12 590	13 421
Provozní	420	518
Z plnění ze záruky	0	1
Obchodní pohledávky	2	0
Odkup pohledávek	78	211
Prodej pohledávek	1	2
Neobchodovatelné dluhové cenné papíry	0	0
Pohledávky za klienty bez znehodnocení celkem	68 691	66 450
Opravná položka k pohledávkám za klienty	-1 303	-996
<b>Pohledávky za klienty celkem</b>	<b>67 388</b>	<b>65 454</b>
<b>Zbytková splatnost:</b>		
Pohledávky za klienty krátkodobé	860	1 231
Pohledávky za klienty dlouhodobé	66 528	64 223

## Opravné položky k pohledávkám vůči osobám jiným než úvěrovým institucím

(mil. Kč)	2012	2011
<b>K 1. lednu</b>	<b>-996</b>	<b>-363</b>
Tvorba opravných položek	-1 310	-890
Použití opravných položek na odpis pohledávek	428	26
Rozpuštění pro nepotřebnost	554	251
Čistý pohyb opravných položek	-328	-613
Kurzové rozdíly	21	-20
<b>K 31. prosinci</b>	<b>-1 303</b>	<b>-996</b>

## Pohledávky sektorově nečleněné

(mil. Kč)	2012	2011
Pohledávky z titulu refundace původních nákladů	40	8
Pohledávka z pojistného EGAP	2	0
Půjčky zaměstnancům ze sociálního fondu	1	1
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Služby spojené s nájmem (EGAP)	0	0
<b>Pohledávky sektorově nečleněné celkem</b>	<b>43</b>	<b>9</b>
<b>Zbytková splatnost:</b>		
Pohledávky sektorově nečleněné krátkodobé	43	9
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
<b>31. prosince 2012</b>				
Deriváty k obchodování	13 078	13 272	162	421
Deriváty zajišťovací	33 722	33 623	192	2 411
<b>Deriváty celkem</b>	<b>46 800</b>	<b>46 895</b>	<b>354</b>	<b>2 832</b>
<b>Zbytková splatnost:</b>				
Deriváty k obchodování krátkodobé	2 258	2 394	0	140
Deriváty k obchodování dlouhodobé	10 820	10 878	162	281
Deriváty zajišťovací krátkodobé	3 657	3 657	0	86
Deriváty zajišťovací dlouhodobé	30 065	29 966	192	2 325
<b>31. prosince 2011</b>				
Deriváty k obchodování	12 527	13 282	14	755
Deriváty zajišťovací	34 210	34 210	102	2 364
<b>Deriváty celkem</b>	<b>46 737</b>	<b>47 492</b>	<b>116</b>	<b>3 119</b>
<b>Zbytková splatnost:</b>				
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

## Deriváty k obchodování

(mil. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
<b>31. prosince 2012</b>				
<b>MĚNOVÉ DERIVÁTY</b>				
Měnové swapy	498	503	0	5
Forward			0	0
<b>ÚROKOVÉ DERIVÁTY</b>				
Úrokové swapy	220	220	0	13
Měnové úrokové swapy	12 360	12 549	162	403
FRA	0	0	0	0
<b>Deriváty k obchodování celkem</b>	<b>13 078</b>	<b>13 272</b>	<b>162</b>	<b>421</b>
<b>31. prosince 2011</b>				
<b>MĚNOVÉ DERIVÁTY</b>				
Měnové swapy	1 271	1 394	1	125
Forward	0	0	0	0
<b>ÚROKOVÉ DERIVÁTY</b>				
Úrokové swapy	320	320	2	10
Měnové úrokové swapy	10 936	11 568	11	620
FRA	0	0	0	0
<b>Deriváty k obchodování celkem</b>	<b>12 527</b>	<b>13 282</b>	<b>14</b>	<b>755</b>

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 pasiv 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 2012 nebyl uzavřen žádný nový úrokový swap zajišťující reálnou hodnotu.

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
<b>31. prosince 2012</b>				
<b>MĚNOVÉ DERIVÁTY</b>				
Měnové swapy	0	0	0	0
<b>ÚROKOVÉ DERIVÁTY</b>				
Úrokové swapy	12 092	12 092	123	756
Měnové úrokové swapy	0	0	0	0
FRA	0	0	0	0
<b>Deriváty zajišťovací celkem</b>	<b>12 092</b>	<b>12 092</b>	<b>123</b>	<b>756</b>
<b>31. prosince 2011</b>				
<b>MĚNOVÉ DERIVÁTY</b>				
Měnové swapy	0	0	0	0
<b>ÚROKOVÉ DERIVÁTY</b>				
Úrokové swapy	13 360	13 360	102	620
Měnové úrokové swapy	0	0	0	0
FRA	0	0	0	0
<b>Deriváty zajišťovací celkem</b>	<b>13 360</b>	<b>13 360</b>	<b>102</b>	<b>620</b>

## 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 2012 byl uzavřen jeden nový měnový úrokový swap zajišťující peněžní toky o jistně 150 mil. EUR.

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 7 367 tis. Kč v roce 2012 a 336 tis. Kč v roce 2011. Vyšší ztráta je dána tím, že banka využila příležitosti na trhu a sjednala fixní emise, která byla z pohledu úrokového profilu a nákladů výhodnější. Pro zajišťovací vztah byly použity již existující emise s proměnlivým kupónem s mírně odlišným profilem od úrokových swapů, čímž došlo ke zvýšení ztráty související s neefektivní částí zajištění.

(mil. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
<b>31. prosince 2012</b>				
<b>MĚNOVÉ DERIVÁTY</b>				
Měnové swapy	0	0	0	0
<b>ÚROKOVÉ DERIVÁTY</b>				
Úrokové swapy	17 760	17 760	0	1 655
Měnové úrokové swapy	3 870	3 771	69	0
FRA	0	0	0	0
<b>Deriváty zajišťovací celkem</b>	<b>21 630</b>	<b>21 531</b>	<b>69</b>	<b>1 655</b>
<b>31. prosince 2011</b>				
<b>MĚNOVÉ DERIVÁTY</b>				
Měnové swapy	0	0	0	0
<b>ÚROKOVÉ DERIVÁTY</b>				
Úrokové swapy	20 850	20 850	0	1 744
Měnové úrokové swapy	0	0	0	0
FRA	0	0	0	0
<b>Deriváty zajišťovací celkem</b>	<b>20 850</b>	<b>20 850</b>	<b>0</b>	<b>1 744</b>

## 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. právníckými osobami hodnocenými zahraniční ratingovou agenturou v investičním ratingovém stupni.

## Členění dle obchodovatelnosti

(mil. Kč)	2012		2011		2012		2011	
	Celkem		AA+ až AA-		A+ až A-		horší než A-	
<b>CENNÉ PAPÍRY REALIZOVATELNÉ</b>								
- kótované	5 648	2 992	289	2 992	4 858	0	501	0
- nekótované	52	52	0	0	0	52	52	0
	5 700	3 044	289	2 992	4 858	52	553	0
<b>Celkem</b>	<b>5 700</b>	<b>3 044</b>	<b>289</b>	<b>2 992</b>	<b>4 858</b>	<b>52</b>	<b>553</b>	<b>0</b>
<b>CENNÉ PAPÍRY DRŽENÉ DO SPLATNOSTI</b>								
- kótované	2 547	1 070	0	1 017	2 296	53	251	0
- nekótované	53	0	0	0	0	0	53	0
	2 600	1 070	0	1 017	2 296	53	304	0
<b>CENNÉ PAPÍRY V REPU - DRŽENÉ DO SPLATNOSTI</b>								
- kótované	0	1 291	0	0	0	1 291	0	0
- nekótované	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	1 291	0	0	0	1 291	0	0
<b>Celkem</b>	<b>2 600</b>	<b>2 361</b>	<b>0</b>	<b>1 017</b>	<b>2 296</b>	<b>1 344</b>	<b>304</b>	<b>0</b>

Zastavená aktiva představují cenné papíry ve standardních repo operacích.

## Členění dle zbytkové splatnosti

(mil. Kč)	2012		2011		2012		2011	
	Celkem		AA+ až AA-		A+ až A-		horší než A-	
<b>CENNÉ PAPÍRY REALIZOVATELNÉ</b>								
- krátkodobé	129	530	0	530	79	0	50	0
- dlouhodobé	5 571	2 514	289	2 462	4 779	52	503	0
	5 700	3 044	289	2 992	4 858	52	553	0
<b>Celkem</b>	<b>5 700</b>	<b>3 044</b>	<b>289</b>	<b>2 992</b>	<b>4 858</b>	<b>52</b>	<b>553</b>	<b>0</b>
<b>CENNÉ PAPÍRY DRŽENÉ DO SPLATNOSTI</b>								
- krátkodobé	923	151	0	151	672	0	251	0
- dlouhodobé	1 677	919	0	866	1 624	53	53	0
	2 600	1 070	0	1 017	2 296	53	304	0
<b>CENNÉ PAPÍRY V REPU - DRŽENÉ DO SPLATNOSTI</b>								
- krátkodobé	0	1 291	0	0	0	1 291	0	0
- dlouhodobé	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	1 291	0	0	0	1 291	0	0
<b>Celkem</b>	<b>2 600</b>	<b>2 361</b>	<b>0</b>	<b>1 017</b>	<b>2 296</b>	<b>1 344</b>	<b>304</b>	<b>0</b>

V roce 2012 a v roce 2011 nedošlo ke znehodnocení investičních cenných papírů.

## 17 // DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

(mil. Kč)	Kancelářské vybavení	Motorová vozidla	Nedokončené investice	Celkem
<b>POŘIZOVACÍ CENA</b>				
K 1. lednu 2011	92	5	4	101
Přírůstky	10	5	19	34
Úbytky	-8	-1	-15	-24
<b>K 31. prosinci 2011</b>	<b>94</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>111</b>
Přírůstky	15	1	10	26
Úbytky	-7	-1	-16	-24
<b>K 31. prosinci 2012</b>	<b>102</b>	<b>9</b>	<b>2</b>	<b>113</b>
<b>OPRÁVKY</b>				
K 1. lednu 2011	-59	-3	0	-62
Přírůstky	-16	-1	0	-17
Úbytky	8	1	0	9
<b>K 31. prosinci 2011</b>	<b>-67</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>-70</b>
Přírůstky	-20	-3	0	-23
Úbytky	7	1	0	8
<b>K 31. prosinci 2012</b>	<b>-80</b>	<b>-5</b>	<b>0</b>	<b>-85</b>
<b>KONEČNÁ ZŮSTATKOVÁ HODNOTA</b>				
K 31. prosinci 2011	27	6	8	41
K 31. prosinci 2012	22	4	2	28

## 18 // DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

(mil. Kč)	2012	2011
<b>SOFTWARE</b>		
K 1. lednu		
Pořizovací cena	185	178
Oprávký	-108	-100
<b>Počáteční zůstatková hodnota</b>	<b>77</b>	<b>78</b>
Přírůstky	29	36
Úbytky/převody	-14	-30
Oprávký	-10	-7
K 31. prosinci		
Pořizovací cena	200	184
Oprávký	-118	-107
<b>Konečná zůstatková hodnota</b>	<b>82</b>	<b>77</b>

## 19 // OSTATNÍ AKTIVA

(mil. Kč)	2012	2011
Pohledávka z titulu pojistného plnění od EGAP	161	207
Pohledávky z titulu státní dotace	142	58
Náklady a příjmy příštích období	25	21
Ostatní pohledávky	1	0
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>329</b>	<b>286</b>

**Zbytková splatnost:**

Ostatní aktiva krátkodobá	183	74
Ostatní aktiva dlouhodobá	146	212

## 20 // FINANČNÍ ZÁVAZKY V NABĚHLÉ HODNOTĚ

## Finanční závazky v naběhlé hodnotě celkem

(mil. Kč)	2012	2011
Vklady a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěrovým institucím	3 467	5 400
Vklady a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči klientům	4 726	6 860
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě sektorově nečleněné	55	50
Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě	8 248	12 310
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	68 088	58 569
Podřízené závazky v naběhlé hodnotě	0	0
<b>Finanční závazky v naběhlé hodnotě celkem</b>	<b>76 336</b>	<b>70 879</b>

## Zbytková splatnost:

Krátkodobé závazky v naběhlé hodnotě	15 030	17 481
Dlouhodobé závazky v naběhlé hodnotě	61 306	53 398

## Finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěrovým institucím

(mil. Kč)	2012	2011
Přijaté vklady	551	1 775
Výpůjčky	2 916	3 625
<b>Finanční závazky v naběhlé hodnotě k úvěrovým institucím celkem</b>	<b>3 467</b>	<b>5 400</b>

## Typ sazby:

Pevné úrokové sazby	3 467	5 400
Proměnné úrokové sazby	0	0

## Zbytková splatnost:

Krátkodobé závazky vůči bankám	2 451	2 408
Dlouhodobé závazky vůči bankám	1 016	2 992

## Finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči jiným klientům

(mil. Kč)	2012	2011
Běžné účty	831	1 018
Termínové vklady	1 773	3 815
Vázané účty	149	152
Úvěry přijaté od klientů	1 883	1 862
Ostatní krátkodobé závazky	90	13
<b>Finanční závazky v naběhlé hodnotě k ostatním klientům celkem</b>	<b>4 726</b>	<b>6 860</b>

## Typ sazby:

Pevné úrokové sazby	4 557	6 322
Proměnné úrokové sazby	79	95
Neúročené vklady	90	443

## Zbytková splatnost:

Krátkodobé závazky vůči klientům	2 670	4 855
Dlouhodobé závazky vůči klientům	2 056	2 005

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 2012			31. prosince 2011		
ISIN	Nominál	Měna	Vydáno	Splatnost	Sazba	(%)	(%)	(%)	
<b>KOTOVANÉ KUPÓNOVÉ DLUHOPISY</b>									
XS0302244933	120	EUR	23. květen 2007	23. květen 2016	FLOAT	3 086	0,328	3 191	1,543
XS0302244420	50	EUR	23. květen 2007	23. květen 2014	FLOAT	1 269	0,318	1 313	1,533
XS0332366383	50	EUR	23. listopad 2007	23. listopad 2012	FIX	0	0,000	1 295	4,354
XS0332367274	50	EUR	23. listopad 2007	23. listopad 2017	FIX	1 262	4,555	1 295	4,555
XS0370210675	50	EUR	13. červen 2008	13. červen 2013	FLOAT	1 260	1,087	1 301	1,891
XS0388131533	50	EUR	15. září 2008	15. září 2012	FLOAT	0	0,000	1 305	1,689
XS0417496790	150	EUR	17. březen 2009	17. březen 2012	FLOAT	0	0,000	3 883	1,474
XS0425436911	150	USD	29. duben 2009	29. duben 2014	FLOAT	2 908	2,947	3 070	2,753
XS0446116518	50	EUR	17. srpen 2009	18. srpen 2014	FLOAT	1 278	2,845	1 324	2,853
XS0458720330	70	USD	22. říjen 2009	22. říjen 2014	FIX	1 343	4,015	1 404	4,015
XS0458720769	70	USD	22. říjen 2009	22. říjen 2015	FIX	1 343	4,375	1 405	4,375
XS0458720926	70	USD	22. říjen 2009	24. říjen 2016	FIX	1 343	4,687	1 405	4,687
XS0499380128	150	EUR	15. duben 2010	15. duben 2015	FLOAT	3 815	1,683	3 941	2,256
XS0501185929	150	EUR	15. duben 2010	15. duben 2020	FIX	3 880	4,195	3 981	4,195
XS0520250365	50	USD	25. červen 2010	15. červen 2014	FLOAT	957	1,569	1 005	1,558
XS0523144961	200	EUR	8. červenec 2010	8. červenec 2013	FLOAT	5 073	2,373	5 233	2,023
XS0524914362	150	EUR	12. červenec 2010	12. červenec 2017	FIX	3 826	3,850	3 924	3,850
XS0565318150	100	EUR	8. prosinec 2010	8. prosinec 2016	FLOAT	2 516	1,389	2 585	2,169
XS0583192108	50	USD	24. leden 2011	25. leden 2016	FLOAT	927	0,452	962	0,253
XS0598967502	70	EUR	3. březen 2011	3. březen 2021	FIX	1 820	4,407	1 867	4,407
XS0616463294	70	EUR	21. duben 2011	23. duben 2013	FLOAT	1 763	0,858	1 816	2,009
XS0630593233	3 675	CZK	26. květen 2011	26. květen 2021	FLOAT	3 679	2,210	3 681	2,270
XS0680917647	3 675	CZK	22. září 2011	24. září 2018	FLOAT	3 689	2,250	3 696	2,260
XS0716679955	50	EUR	6. prosinec 2011	6. prosinec 2012	FIX	0	0,000	1 289	2,130
XS0757372114	250	EUR	15. březen 2012	15. březen 2019	FIX	6 428	3,625	0	0,000
XS0792803131	3 870	CZK	14. červen 2012	14. červen 2018	FLOAT	3 869	2,270	0	0,000
XS0792751405	1 470	CZK	18. červen 2012	18. červen 2014	FLOAT	1 465	1,510	0	0,000
XS0828623073	50	EUR	3. říjen 2012	3. říjen 2022	FIX	1 258	2,887	0	0,000
XS0849901326	50	EUR	2. listopad 2012	2. listopad 2018	FIX	1 260	1,870	0	0,000
XS0849907281	50	EUR	5. listopad 2012	5. listopad 2024	FIX	1 263	3,302	0	0,000
XS0850460634	150	EUR	15. listopad 2012	15. listopad 2022	FIX	3 775	2,440	0	0,000
<b>NEKOTOVANÉ KUPÓNOVÉ DLUHOPISY</b>									
XS0315538651	50	EUR	13. srpen 2007	13. srpen 2012	FIX	0	0,000	1 313	4,682
<b>NEKOTOVANÉ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY</b>									
XS0703296383	20	USD	3. listopad 2011	3. únor 2012	FIX	0	0,670	399	0,670
XS0708678262	15	EUR	18. listopad 2011	18. leden 2012	FIX	0	1,320	387	1,320
XS0697817723	15	USD	24. říjen 2011	24. leden 2012	FIX	0	0,550	299	0,550
XS0825830176	10	EUR	3. září 2012	10. leden 2013	FIX	251	0,100	0	0,000
XS0828615053	10	EUR	11. září 2012	11. únor 2013	FIX	251	0,100	0	0,000
XS0847042537	3	USD	19. říjen 2012	18. říjen 2013	FIX	57	0,680	0	0,000
XS0848879861	20	EUR	23. říjen 2012	25. březen 2013	FIX	503	0,110	0	0,000
XS0849509715	3	EUR	25. říjen 2012	24. říjen 2013	FIX	63	0,330	0	0,000
XS0852614873	20	USD	5. listopad 2012	7. květen 2013	FIX	380	0,610	0	0,000
XS0852676633	2	EUR	6. listopad 2012	5. listopad 2013	FIX	38	0,310	0	0,000
XS0862654273	10	USD	5. prosinec 2012	5. březen 2013	FIX	190	0,370	0	0,000
						<b>68 088</b>		<b>58 569</b>	
<b>Zbytková splatnost:</b>									
Krátkodobé závazky						9 829		10 168	
Dlouhodobé závazky						58 259		48 401	

Dluhopisy emitované Bankou jsou kótované na Lucemburské burze cenných papírů.

## 21 // OSTATNÍ ZÁVAZKY

(mil. Kč)	2012	2011
Výnosy a výdaje příštích období	44	61
Závazky vůči klientům - nevypořádaná platba z běžného účtu	5	0
Různí věřitelé	0	1
<b>Ostatní závazky celkem</b>	<b>49</b>	<b>62</b>
<b>Zbytková splatnost:</b>		
Ostatní závazky krátkodobé	12	2
Ostatní závazky dlouhodobé	37	60

## 22 / REZERVY

(mil. Kč)	2012	2011
<b>REZERVA NA ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY</b>		
K 1. lednu	13	3
Tvorba rezervy	10	10
Čerpání rezervy	0	0
<b>K 31. prosinci</b>	<b>23</b>	<b>13</b>
<b>REZERVA NA POSKYTNUTÉ ZÁRUKY</b>		
K 1. lednu	0	0
Tvorba rezervy	11	0
Kurzový vliv	9	-1
<b>K 31. prosinci</b>	<b>10</b>	<b>0</b>
<b>Rezervy celkem</b>	<b>33</b>	<b>13</b>

## 23 // ODLOŽENÁ DAŇ

Odložená daň z příjmů za rok 2012 je vypočtena s použitím daňové sazby pro období očekávaného využití odložené daně ve výši 19% pro rok 2013 a následující roky.

Pohyb na účtu odložené daně lze analyzovat následovně:

(mil. Kč)	Poznámka	2012	2011
<b>K 1. lednu</b>		<b>364</b>	<b>331</b>
Odložené výnosy z poplatků a provizí		0	0
Odložená daň ke hmotnému a nehmotnému majetku		0	0
Odložená daň k rezervám		2	0
Odložená daň k pojistnému dle §24 odst. 2 písm. zv)		5	0
Daňově neuznatelná tvorba opravné položky k pohledávkám		-27	1
Celková odložená daň zaúčtovaná do výkazu zisku a ztráty	11	-20	1
<b>REALIZOVATELNÉ CENNÉ PAPIŘY</b>			
- změna odložené daně k realizovatelným cenným papírům	25	-35	8
<b>ZAJIŠTĚNÍ PENĚŽNÍCH TOKŮ</b>			
- změna odložené daně k zajišťovacím derivátům	25	-15	24
<b>K 31. prosinci</b>		<b>294</b>	<b>364</b>

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

(mil. Kč)	2012	2011
<b>ODLOŽENÉ DAŇOVÉ ZÁVAZKY</b>		
Zrychlené daňové odpisy	-2	-2
Realizovatelné cenné papíry	-31	0
	-33	-2
<b>ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY</b>		
Odložená daňová pohledávka k rezervám	2	0
Odložené výnosy z poplatků a provizí	2	2
Daňově neuznatelná tvorba opravné položky k pohledávkám	0	27
Odložená daňová pohledávka k pojistnému dle § 24 odst. 2 písm. zv)	32	27
Realizovatelné cenné papíry	0	3
Zajištění peněžních toků	291	307
	327	366
<b>Čistá odložená daňová pohledávka/(závazek)</b>	<b>294</b>	<b>364</b>

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			%
<b>31. prosince 2012</b>				
Český stát	2 200	1	2 200	
Český stát	100	10	1 000	
Český stát celkem <sup>1)</sup>	2 300		3 200	80,0
EGAP	300	1	300	
EGAP	50	10	500	
EGAP celkem	350		800	20,0
<b>Celkem</b>	<b>2 650</b>		<b>4 000</b>	<b>100,0</b>
<b>31. prosince 2011</b>				
Český stát	2 200	1	2 200	
Český stát	100	10	1 000	
Český stát celkem <sup>1)</sup>	2 300		3 200	80,0
EGAP	300	1	300	
EGAP	50	10	500	
EGAP celkem	350		800	20,0
<b>Celkem</b>	<b>2 650</b>		<b>4 000</b>	<b>100,0</b>

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

## 25 // OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

(mil. Kč)	Poznámka	2012	2011
<b>REALIZOVATELNÉ CENNÉ PAPIŘY</b>			
<b>K 1. lednu</b>		<b>-15</b>	<b>19</b>
Čisté výnosy/(-) náklady ze změn reálné hodnoty		178	-48
Odložená daň	23	-34	9
Reklasifikace kumulovaného zisku/(-) ztráty z prodeje realizovatelných cenných papírů do hospodářského výsledku		5	6
Odložená daň přeúčtovaná z vlastního kapitálu do hospodářského výsledku	23	-1	-1
<b>Celková změna</b>		<b>148</b>	<b>-34</b>
<b>K 31. prosinci</b>		<b>133</b>	<b>-15</b>
<b>ZAJIŠTĚNÍ PENĚŽNÍCH TOKŮ</b>			
<b>K 1. lednu</b>		<b>-1 307</b>	<b>-1 206</b>
Částka zúčtovaná do vlastního kapitálu		-472	-744
Odložená daň	23	90	142
Částka odúčtovaná z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty		553	619
Odložená daň přeúčtovaná z vlastního kapitálu do hospodářského výsledku	23	-105	-118
<b>Celková změna</b>		<b>66</b>	<b>-101</b>
<b>K 31. prosinci</b>		<b>-1 241</b>	<b>-1 307</b>
<b>Oceňovací rozdíly celkem</b>		<b>-1 108</b>	<b>-1 322</b>

## 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 2012 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)	2012	2011
<b>ÚVĚROVÉ PŘÍSLIBY</b>		
Platební záruky	2 244	84
Neplatební záruky <sup>2)</sup>	2 168	3 066
Neodvolatelné přísliby	18 205	17 212
Poskytnuté záruky z akreditivů	224	3
<b>Celkem</b>	<b>22 841</b>	<b>20 365</b>

## Přijatá zajištění a zástavy

(mil. Kč)	2012	2011
Platební záruky	5 660	5 756
Neplatební záruky <sup>2)</sup>	19	7
<b>Přijaté záruky celkem</b>	<b>5 679</b>	<b>5 763</b>
Pojištění se státní podporou	81 524	76 927
Pojištění bez státní podpory	14	251
<b>Přijaté pojištění celkem</b>	<b>81 538</b>	<b>77 178</b>
Hotovost	215	133
Cenné papíry	35	105
Zastavené pohledávky	0	15
<b>Přijatá ostatní zajištění celkem</b>	<b>250</b>	<b>253</b>
<b>Cenné papíry přijaté při reverzních repo transakcích</b>	<b>0</b>	<b>1 766</b>

<sup>2)</sup> Neplatební záruky jsou takové záruky, ve kterých Banka v záruční listině ručí za splnění jiných závazků příkazce, 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)	2012	2011
Česká republika	19	17
Ruská federace	2	2
<b>Do 1 roku</b>	<b>21</b>	<b>19</b>

## 28 // TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Banka poskytuje služby podporující vývozní aktivity v souladu se Zákonem č. 58/1995 Sb. Tento zákon rovněž předepisuje 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 vlastněn 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)	2012		2011	
	stav k 31. prosinci	Výnosy	stav k 31. prosinci	Výnosy
<b>FINANČNÍ POHLEDÁVKY</b>				
<b>MEZIBANKOVNÍ DEPOZITA</b>				
Česká národní banka	632	9	1 962	13
<b>NAKOUPENÉ DLUHOPISY</b>				
Ministerstvo financí ČR	7 098	131	4 009	82
	<b>7 098</b>	<b>131</b>	<b>4 009</b>	<b>82</b>
<b>POHLEDÁVKA Z POJISTNÉHO V DOHADNÉ VÝŠI</b>				
EGAP, a.s.	160	-6	207	14
<b>Finanční pohledávky celkem</b>	<b>7 890</b>	<b>134</b>	<b>6 178</b>	<b>109</b>

(mil. Kč)	2012		2011	
	stav k 31. prosinci	Náklady	stav k 31. prosinci	Náklady
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>				
<b>VKLADY KLIENTŮ</b>				
EGAP, a.s.	1 514	25	2 726	23
Českomoravská záruční a rozvojová banka	0	1	1 014	14
	<b>1 514</b>	<b>26</b>	<b>3 740</b>	<b>37</b>
<b>ÚVĚRY PŘIJATÉ OD KLIENTŮ</b>				
Ministerstvo financí ČR	1 883	78	1 862	117
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>3 397</b>	<b>104</b>	<b>5 602</b>	<b>154</b>

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 2012.

Datum sestavení: 11. března 2013

Jménem představenstva Banky:



Ing. Jiří Klumpar  
předseda představenstva  
a generální ředitel



Ing. Miloslav Kubišta  
člen představenstva  
a náměstek generálního ředitele



Zpráva o vztazích



►► 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 společnost, a.s.

1. Stát	80 % akcií
pro určení většiny hlasujících hlasů ministerstev jsou hlasy ministerstev rozděleny následujícím způsobem:	
Ministerstvo financí ČR se sídlem Letenská 15, Praha 1, PSČ 118 10, IČ 00006947	52 hlasů
Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR se sídlem Na Františku 32, Praha 1, PSČ 110 15, IČ 47609109	30 hlasů
Ministerstvo zahraničních věcí ČR se sídlem Loretské nám. 5, Praha 1, PSČ 180 00, IČ 45769851	12 hlasů
Ministerstvo zemědělství ČR se sídlem Těšnov 17, Praha 1, PSČ 117 05, IČ 00020478	6 hlasů
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 2012 do 31. prosince 2012.

#### 5.4. Ostatní propojené osoby, jejichž vztahy jsou popisovány

Z osob, se kterými měla Česká exportní banka, a.s. v r. 2012 smluvní vztah, je stát podle znalostí Banky současně ovládající osobou následujících subjektů:

Agentura pro podporu podnikání a investic CzechInvest, IČ: 71377999

Česká agentura na podporu obchodu/Czech Trade, IČ: 00001171

Česká národní banka, IČ: 48136450

Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s., IČ: 44848943

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s., IČ: 45279314

Ministerstvo financí ČR, IČ: 00006947

Ministerstvo zahraničních věcí ČR, IČ: 45769851

##### 5.4.1. Banka měla za účetní období ve svém portfoliu cenné papíry následujícího subjektu:

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
Česká národní banka	mezibankovní obchod - treasury	86
Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.	mezibankovní obchod - treasury	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
Agentura pro podporu podnikání a investic CzechInvest	Memorandum o spolupráci	1
Česká agentura na podporu obchodu/Czech Trade	Dohoda o dodržování standardů kvality služeb v rámci podpory exportu	1
Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.	Smlouva o pojištění vývozních úvěrových rizik	20
	Dodatky ke Smlouvám o pojištění vývozních úvěrových rizik	1
	Smlouvy o úpravě práv a povinností uzavřené v souvislosti s pojistným plněním v souladu s pojistnou smlouvou	5
	Smlouvy o postoupení pohledávek (postoupení pohledávek po výplatě pojistného plnění v souladu s pojistnou smlouvou)	2
Ministerstvo zahraničních věcí ČR	Memorandum o spolupráci v oblasti krátkodobých studijních pobytů pracovníků ČEB na zastupitelských úřadech ČR v zahraničí	1

Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek, z titulu 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 2012 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 2012 uhradil EGAP, a.s. ve prospěch Banky pojistné plnění ve výši 594,7 mil. Kč. Kromě tohoto plnění nedošlo v roce 2012 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 552,8 mil. Kč, tj. doplatek dotace za rok 2011 ve výši 58,5 mil. Kč a vyplacení záloh dotace za rok 2012 ve výši 494,3 mil. Kč. Celková výše dotace, tj. ztráta z provozování podpořeného financování za rok 2012, činila 636,2 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. 2012 do 31. 12. 2012 nevznikla Bance žádná újma.

V Praze dne 28. března 2013



Ing. Jiří Klumpar  
předseda představenstva  
a generální ředitel



Ing. Michal Bakajsa  
místopředseda představenstva  
a náměstek generálního ředitele

