

česká exportní banka

Bank

V ý r o č n í z p r á v a

A large, stylized, metallic-looking letter 'O' graphic on the left side of the page, with a gradient from light to dark grey.

Obsah

česká exportní

A	Slovo předsedy představenstva	_02
	Slovo předsedy dozorčí rady	_03
B	Profil České exportní banky, a.s.	_05
	1. Akcionářská struktura	_05
	2. Předmět podnikání ČEB	_05
	3. Postavení ČEB na tuzemském bankovním trhu	_06
C	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti České exportní banky, a.s. a o stavu jejího majetku za rok 2007	_07
	I. Plnění vytčených cílů	_07
	1. Faktory s rozhodujícím vlivem na činnosti banky	_07
	2. Vývoj hlavních ukazatelů činnosti banky	_10
	3. Výsledky obchodní činnosti banky	_11
	4. Vývoj stavu a struktury úvěrového portfolia	_15
	II. Finanční hospodaření, hospodářské výsledky a stav majetku	_19
	1. Bilance aktiv a pasív	_19
	2. Tvorba zisku	_21
	3. Získávání zdrojů	_22
	4. Obchody na finančních trzích	_23
	5. Informace o předpokládané hospodářské a finanční situaci v roce 2008	_23
D	Textová část	_25
	I. Rizika, kterým je banka vystavena a cíle a metody jejich řízení	_25
	1. Úvěrové riziko	_25
	2. Tržní riziko	_26
	3. Riziko likvidity	_27
	4. Operační riziko	_27
	II. Lidské zdroje	_27
	1. Vztah se zaměstnanci	_27
	2. Principy odměňování vedoucích osob banky a členů dozorčí rady	_28
	3. Přijaté peněžité a naturální příjmy vedoucích osob a členů orgánů banky	_29
	III. Odměny uhrazené v roce 2007 auditorům	_29
	IV. Skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni	_30
	V. Struktura řídicích orgánů České exportní banky, a.s.	_33
E	Zpráva nezávislého auditora	_40
F	Účetní závěrka k 31.12. 2007	_43
G	Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou	_90
H	Zpráva nezávislého auditora a upravené účetní výkazy zobrazující skutečnosti nastalé po rozvahovém dni podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za rok končící 31. prosince 2007 (retrospektivní oprava)	_95

Objem smluv na financování aktivit českých vývozců a investorů i jejich zahraničních partnerů formou úvěrů, záruk a dalších produktů České exportní banky dosáhl v roce 2007 téměř 20 mld. Kč. Smlouvy se týkaly téměř z 87 % přímé podpory zahraničně obchodních operací (tj. vývozních úvěrů, záruk, financování investic). Zbývajících 13 % objemu podepsaných smluv připadlo na financování výroby pro vývoz, což je důkazem trvajících vysokého zájmu vývozců o komplexní financování jejich vývozních projektů a schopnosti banky takové potřeby uspokojit. Ve srovnání s rokem 2006 vzrostla bilanční suma banky téměř o 34 % na 34,3 mld. Kč.

Porovnáváme-li výsledky banky za uplynulý rok s rokem 2006, můžeme konstatovat, že počet financovaných obchodních případů vzrostl z 87 na 116, stav úvěrového portfolia z 20 na téměř 24 mld. Kč a počet zaměstnanců vzrostl ze 115 na 116. Dochází také k diverzifikaci portfolia z hlediska velikosti obchodních případů. Jestliže v minulosti často 3 jednotlivé smlouvy reprezentovaly více než 50% celkového objemu, v roce 2007 bylo 60% objemu rozloženo na 12 smluv.

Požadavky českých exportérů směřují stále více k přípravě strukturovanějších a sofistikovanějších operací a obchodů. To souvisí se stabilizací podnikatelské a bankovní sféry v ČR i v cílových zemích vývozu i s rostoucí mezinárodní konkurencí. Dnes je samozřejmostí předložit s nabídkou kvalitní dodávky také nabídku optimálního financování výhodného i pro kupujícího. V řadě případů dnes ČEB zajišťuje tyto transakce ve vzájemně výhodné spolupráci s komerčním bankovním sektorem.

Banka v současné době financuje vývozy domácích podniků do 30 zemí světa. Stále rostoucí podíl připadá na Rusko a další státy SNS. Významné obchody byly financovány v Turecku a Číně, Bulharsku, Černé Hoře, Gruzii, Pákistánu či Mongolsku. Největší podíl na vývozu financovaném ČEB mají stále strojírenské technologie, zejména energetika a strojírenské linky pro jednotlivá průmyslová odvětví. Novými fenomény jsou financování investic, kdy český kapitál hledá výhodnější zhodnocení často i ve vzdálených, zejména asijských zemích a také obchodní případy, kde český vývozc je generálním dodavatelem složitějších celků, jakými jsou infrastrukturální projekty nebo významné developerské aktivity.

System státní podpory exportu v ČR je funkční a dobře nastaven, o čemž svědčí nejen úzká spolupráce mezi bankou a ostatními institucemi zapojenými do podpory podnikání, ale i nadále silící spolupráce banky se státní Exportní garanční a pojišťovací společností (EGAP). Celkově mohu s uspokojením konstatovat, že svou činností v roce 2007 opětovně přispěla Česká exportní banka k zachování dynamiky českého exportu jako významného prvku ovlivňujícího pozitivní vývoj celé ekonomiky a sehrávajícího současně důležitou úlohu ve stabilizaci zaměstnanecké a sociální sféry.

Ing. Josef Tauber
předseda představenstva a generální ředitel

Česká exportní banka se soustřeďuje na oblast finančních služeb českým podnikům a jejich zahraničním partnerům souvisejících s exportem českých výrobků a služeb. Svou činností vytváří pro obě strany obchodního vztahu výhodné podmínky z pohledu délky splatnosti i ceny. To vše za všeobecně platných mezinárodních podmínek, k nimž se Česká republika v oblasti finanční podpory vývozu zavázala. Tím, že banka má bohaté zkušenosti z financování největších vývozních transakcí českých exportérů, ale také z financování vývozních kontraktů menších celků či dílčích dodávek, pomáhá na jedné straně českým vývozcům a výrobcům malým, středním a velkým, na druhé straně zprostředkovaně vytváří podmínky pro vyšší zaměstnanost a kvalifikační rozvoj tuzemské pracovní síly a napomáhá rozvoji českého podnikatelského prostředí. Důležitá je také skutečnost, že většinu produktů banky dnes čerpají za těchto výhodných podmínek zahraniční odběratelé a partneři českých firem, pro něž se tak české zboží a služby stávají lukrativní jak kvalitou a cenou, tak i nákladovostí a lhůtou financování. Jednou z nepřilíš často zmiňovaných výhod je i to, že české subjekty mohou velmi rychle stržené prostředky alokovat do další produkce a do technického vývoje. To vše probíhá podle jednotných mezinárodních pravidel pro veřejnou podporu v této oblasti.

Orientace a důraz na všestrannost nabídky produktů financování vývozu se v posledních letech vyplatila. Vývozci tuto oblast finanční podpory ocenili jako užitečnou formu komplexního zajištění finančních potřeb s vývozem souvisejících. ČEB nově vidí vedle klasického financování vývozu zboží svoji úlohu také v nabídce financování infrastrukturních a developerských projektů. Spolu se svými odběrateli dnes realizuje řadu modelů strukturovaného a projektového financování, což umožňuje realizaci projektů v řádově vyšších měřítkách. Banka zároveň rozvíjí své poslání nabídkou výhodného financování záměrů českých investorů založit nové výrobní kapacity v zahraničí nebo kapitálově do takových společností vstoupit.

Banka také v roce 2007 jako vždy pečlivě vážila všechna rizika odběratele i dodavatele. Úspěšně zvládla přechod na dlouhodobě připravovaný systém řízení rizik známý jako Basel II.

V současné době stojí banka před výzvou, jak dále rozšířit a zkvalitnit svoji práci. Vyhodnocujeme zkušenosti ze zahraničí, hledáme zpětnou vazbu s Hospodářskou komorou a Svazem průmyslu, vedeme dialog s ostatními bankovními institucemi. Výsledek této diskuse chceme co nejdříve promítnout do nových produktů a nového organizačního uspořádání banky.

Doc. Ing. Václav Petříček, CSc.
předseda dozorčí rady

Profil

česká exportní banka

[akcionáři a základní kapitál](#) > [předmět podnikání](#) > [postavení čeb na trhu](#) >

1. Akcionářská struktura a základní kapitál

Česká exportní banka, a.s. (dále jen „ČEB“) byla založena zakladatelskou smlouvou dne 22. prosince 1994. Jejými současnými akcionáři jsou:

Stát, který vlastní 73 % akcií; jeho akcionářská práva vykonávají	Ministerstvo financí Ministerstvo průmyslu a obchodu Ministerstvo zahraničních věcí Ministerstvo zemědělství
---	---

a Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s., která vlastní 27 % akcií.

ČEB vznikla dnem zápisu do obchodního rejstříku dne 1. března 1995 a její sídlo je Praha 1, Vodičkova 34 č.p. 701, PSČ 111 21. Telefonní spojení +420 222 843 111, faxové spojení +420 224 211 266 a e-mail ceb@ceb.cz. Je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3042.

Základní kapitál	1 850 000 000,- Kč (slovy: jednamiliardaosmsetpadesátmilionůkorunčeských),
Akcie:	150 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 10 000 000 Kč v zaknihované podobě 350 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000 000 Kč v zaknihované podobě

2. Předmět podnikání ČEB

ČEB začala jako banka působit na základě povolení, které vydala ČNB dne 6. 2. 1995 a bylo ČNB změněno dne 27. 6. 1996. V současnosti ČEB působí na základě bankovní licence vydané rozhodnutím ČNB pod č.j. 2003/3966/520 ze dne 19. 9. 2003, které nabylo právní moci téhož dne a změny bankovní licence byly provedené rozhodnutím ČNB pod č.j. 2003/4067/520 ze dne 30. 9. 2003, které nabylo právní moci 2. 10. 2003. Udělená bankovní licence nahradila původní povolení působit ČEB jako banka. Rozhodnutím ČNB ze dne 16. 12. 2005 č.j. 2005/3982/530, které nabylo právní moci dne 10. 1. 2006, ČNB rozšířila předmět činnosti ČEB. ČEB k 31. 12. 2007 prováděla bankovní činnosti podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů, v následujícím rozsahu:

- a) přijímání vkladů od veřejnosti,
- b) poskytování úvěrů,
- c) platební styk a zúčtování,
- d) poskytování záruk,
- e) otevírání akreditivů,
- f) obstarávání inkasa,
- g) obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem v rozsahu:
 - obchodování na vlastní účet s peněžními prostředky v cizí měně,
 - obchodování na vlastní účet s převoditelnými cennými papíry emitovanými zahraničními vládami,
 - obchodování na vlastní účet nebo účet klienta s penězi ocenitelnými právy a závazky odvozenými od výše uvedených devizových hodnot,
 - obchodování na vlastní účet se zahraničními dluhopisy,
- h) 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
- i) poskytování bankovních informací,
- j) poskytování poradenské činnosti týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se fúzí a koupí podniků,
- k) činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými v bankovní licenci ČEB.

3. Postavení ČEB na tuzemském bankovním trhu

ČEB je z pohledu bilanční sumy bankou, jejíž podíl na celkových aktivech obchodních bank se postupně blíží 1 %. Nabídkou svých produktů, které jsou založené na její úzké specializaci jako banky určené v rámci Proexportní politiky státu k financování vývozu se státní podporou s plným využitím možností, které pro tuto oblast nabízí mezinárodní ujednání, se od jiných obchodních bank výrazně liší. Její oblast činnosti spočívá v poskytování financování vývozu se státní podporou (dále jen „podpořené financování“), zejména v oblasti dlouhodobých cizoměnových úvěrů. Zde zaujímá v porovnání s velkými bankovními domy působícími na domácím trhu mnohem významnější postavení.

31. prosince	2006			2007		
	banky celkem v mil. Kč	ČEB v mil. Kč	podíl ČEB	banky celkem v mil. Kč	ČEB v mil. Kč	podíl ČEB
bilanční aktiva celkem	3 132 514	25 675	0,82 %	3 717 106	34 315	0,92 %
z toho vklady, úvěry a ostatní pohledávky u jiných bank	371 849	12 385	3,33 %	449 862	11 223	2,49 %
úvěry a ostatní pohledávky za klienty	1 263 654	9 009	0,71 %	1 785 838	17 671	0,99 %
z toho v CZK	1 072 015	42	0,00 %	1 553 834	404	0,03 %
v CM	191 639	8 967	4,68 %	232 004	17 268	7,44 %
z toho na oběžná aktiva, export import, TOZ	41 848	7 981	19,07 %	51 497	11 212	21,77 %

Zdroj: ČNB bankovní statistika

Jednotlivé parametry činnosti ČEB lze s obdobnými parametry dosaženými jinými bankami působícími na českém bankovním trhu porovnat na základě údajů, které jsou banky povinny zveřejňovat podle vyhlášky č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrových družstev a obchodníků s cennými papíry. Postavení ČEB je podle vybraných zveřejňovaných údajů mezi 17 sledovanými bankami následující:

- ČEB je v porovnání s ostatními bankami bankou střední velikosti. Je na 12. místě podle velikosti bilanční sumy a zaujímá pozici v čele bank tvořících poslední třetinu z těch, které lze na základě zveřejněných údajů porovnávat.
- Zaujímá však 3. místo při porovnání hodnoty aktiv připadajících na 1 zaměstnance.
- V objemu správních nákladů na zaměstnance se pohybuje na 9. místě a je o 250 tis. Kč pod průměrem tohoto ukazatele poskytnutého sledovanými bankami. Právě poměrně nízké správní náklady posouvají ČEB na 2. pozici v ukazateli objemu aktiv na jednotku správních nákladů.
- ČEB je 11. mezi sledovanými bankami podle zisku na zaměstnance. Výše dosaženého zisku není strategickým ukazatelem pro hodnocení banky. Prioritou pro posuzování ČEB akcionářem je míra a kvalita poskytování podpořené financování a služeb, které s tím souvisejí.
- Porovnáme-li objem přímých nákladů na zaměstnance, je ČEB z 15 bank, které poskytly údaje, na 7. místě jen nepatrně nad průměrem. Je v této souvislosti třeba zdůraznit, že tento ukazatel je ovlivněn skutečností, že ČEB nepracuje na přepážkách a má nízký podíl zaměstnanců s nižší kvalifikací.

I. Plnění vytčených cílů

1. Faktory s rozhodujícím vlivem na činnosti banky

Česká exportní banka, a.s. byla založena s cílem využít při respektování mezinárodních pravidel možností státní podpory při financování vývozu.

1.1. Vývoj exportu České republiky

Rozhodujícím činitelem ovlivňujícím činnost ČEB je dynamika českého vývozu jako takového, změny jeho struktury, zájem vývozců o některá teritoria a jeho vývoj právě v takových komoditních skupinách, u kterých podpořené financování hraje rozhodující úlohu při realizaci obchodních případů.

Vývoz je makroekonomickým ukazatelem, který v roce 2007 dosáhl nejlepšího výsledku v celé historii samostatné ČR. Celkově vzrostl v porovnání s rokem 2006 z 2 145 mld. Kč na 2 466 mld. Kč, tj. meziročně o 15 %.

Komoditní skupinou, která současnou dynamiku českého exportu podporuje nejvíce jsou stroje a dopravní zařízení, které svůj podíl na celém českém vývozu zvýšily v porovnání s rokem 2006 z 53,2 % na 54,0 %. Je to zároveň také komoditní skupina, která je pro činnost ČEB a celou oblast podpořené financování klíčová, a to především ty její podskupiny, u kterých je vývoz bez zabezpečení jeho financování především střednědobého a dlouhodobého prakticky nemožný a nemyslitelný. Těmito skupinami je SITC 71 - stroje a zařízení k výrobě energie a SITC 72 - strojní zařízení pro různá odvětví průmyslu. Podíl obou těchto komoditních skupin na celkovém vývozu ČR zůstal jak v roce 2006 tak v roce 2007 prakticky na stejné úrovni. U SITC 71 na úrovni 3,0 % v obou sledovaných letech, u SITC 72 v roce 2007 její podíl stoupl o 0,1 p.b. na 3,2 %.

Z pohledu teritoriální struktury k velkým změnám v meziročním srovnání nedošlo. Významný je nárůst podílu vývozu zboží do zemí SNS, který je z uvedených skupin nejvyšší, a také nárůsty podílů rozvojových zemí a zčásti také ostatních zemí. Právě podíly těchto uvedených skupin zemí zaznamenaly meziroční nárůst a jsou to právě tyto skupiny zemí, kam se orientuje činnost ČEB při poskytování podpořené financování.

Vybrané charakteristiky teritoriální struktury českého vývozu:

	2006	2007
sousedící s ČR	51,0%	50,5%
10 s největším podílem na vývozu	75,4%	75,1%
země EU 15	65,6%	64,1%
země EU 25	83,9%	83,5%
země EU 27	-	85,1%
země SNS	3,5%	3,8%
evropské přechodové	2,6%	0,8%
rozvojové země	3,3%	3,5%
ostatní (s dezentrálně řízenou ekonomikou)	0,5%	0,6%
vyspělé země mimo EU	6,1%	5,9%

Zdroj: ČSÚ

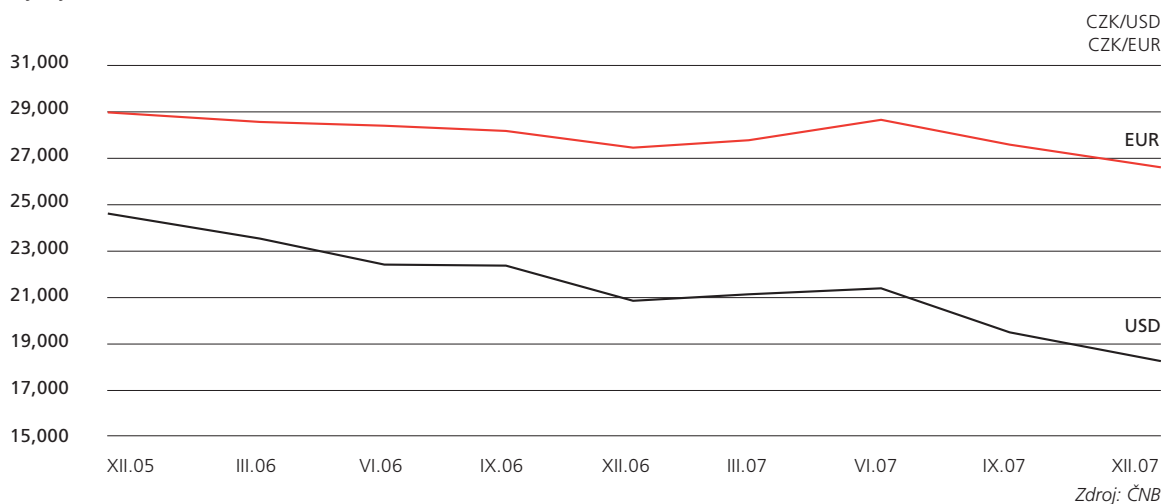
Podíl zemí podle rizikivosti dle klasifikace OECD na celkovém vývozu ČR



1.2. Vývoj směnného kurzu Kč vůči USD a EUR

Jeden z významných faktorů, které ovlivňují činnost ČEB především ve finanční oblasti, je vývoj devizového kurzu Kč vůči USD a EUR, tedy smluvním měnám, které se na stavu úvěrů k 31. 12. 2007 podílely více jak 98 %. Obě měny během roku 2007 oslabovaly vůči Kč prakticky stejně rychle, jako tomu bylo v roce 2006. Kurzový vliv se ukázal v průběhu roku 2007 jako rozhodující, neboť bránil ještě výraznějšímu nárůstu stavu úvěrů a snižoval hodnotu některých dalších finančních ukazatelů.

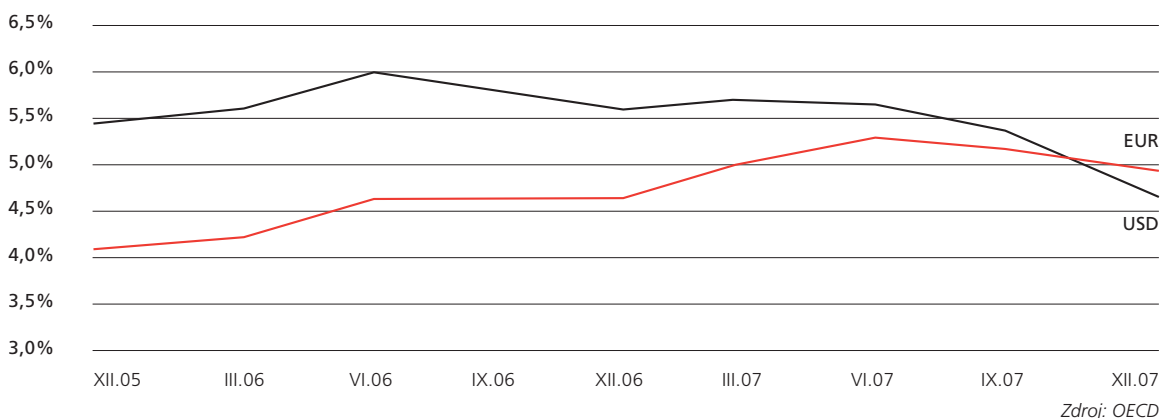
Vývoj kurzu USD a EUR 2006 - 2007



1.3. Vývoj úrokových sazeb

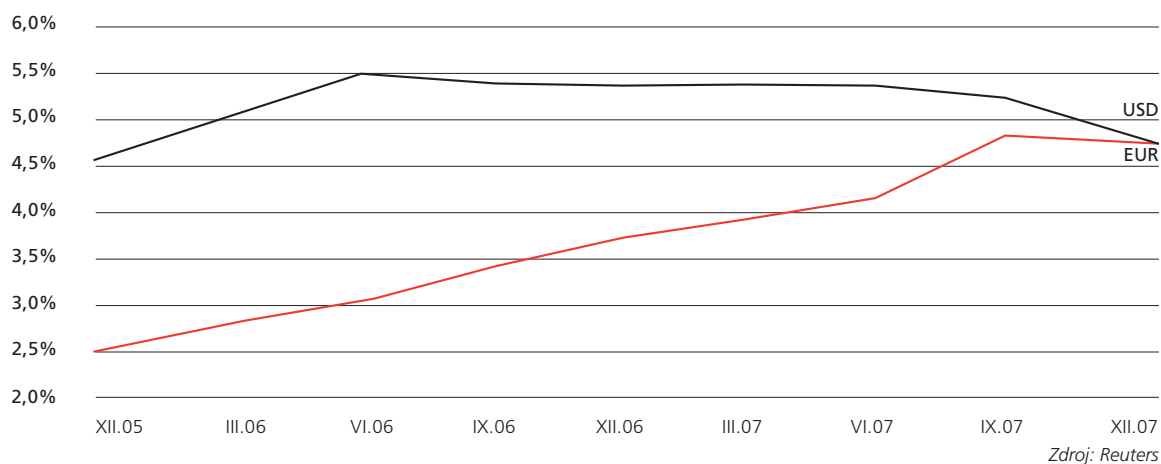
Na činnost ČEB, především na vývoj jejích ekonomických ukazatelů, má vliv také vývoj úrokových sazeb. Nejvíce je v podmínkách ČEB používána pevná úroková sazba CIRR nebo pevná úroková sazba odvozená od CIRR. Plných 78 % všech úvěrů poskytnutých ČEB k 31. 12. 2007 bylo takovými úrokovými sazbami úročeno. Protože se jedná o pevnou úrokovou sazbu platnou po celou dobu splácení úvěrů, je vývoj výše úrokových sazeb CIRR pro úrokové výnosy velmi důležitý. Charakteristickým rysem jejich vývoje byl další růst úrokových sazeb CIRR u EUR zaznamenaný již během roku 2006, a to na jejich rekordní úroveň v dosavadní pětileté historii, které bylo dosaženo v polovině roku 2007. Ve druhé polovině roku 2007 došlo pak k mírnému poklesu. Úrokové sazby CIRR pro USD setrvaly prvních 9 měsíců roku 2007 na vysokých hodnotách roku 2006 a až v posledním čtvrtletí roku 2007 začaly klesat. Podíl nově poskytovaných úvěrů ve smluvní měně USD úročných pevnou úrokovou sazbou není významný, a proto nemá na činnost ČEB takový vliv, jako vývoj pevných úrokových sazeb CIRR pro EUR.

Vývoj pevné úrokové sazby CIRR v roce 2006 a 2007 (splatnost úvěrů 5 - 8,5 roku)



Pohyblivé referenční úrokové sazby se v roce 2007 vyvíjely obdobně. Podíl úvěrů poskytnutých za pohyblivou úrokovou sazbu zůstal v porovnání se stavem k 31. 12. 2006 k témuž datu o rok později prakticky beze změny (meziročně poklesl o 2 procentní body). Růst pohyblivých referenčních úrokových sazeb EUR měl na celkové úrokové výnosy svůj vliv, který však byl daleko menší, než měl a bude mít nárůst pevných úrokových sazeb CIRR.

Vývoj tříměsíční pohyblivé referenční úrokové sazby v roce 2006 a 2007



1.4. Mezinárodní spolupráce

Podobně jako v předchozích letech se ČEB i v r. 2007 podílela na činnosti institucí, které se zabývají mezinárodními pravidly pro státem podporované exportní financování, a to pracovních skupin pro exportní úvěry OECD a při Radě EU. Tím je zajišťováno, že ČEB ve své činnosti vždy důsledně aplikuje veškeré úpravy těchto pravidel jak ve prospěch českých vývozců, tak i k zajištění plnění mezinárodních závazků. Jednání obou institucí se v r. 2007 zaměřila m.j. na dodržování zpřísněných požadavků boje proti korupci v mezinárodním obchodě, na nová pravidla o ochraně životního prostředí v exportních projektech, na úpravu financování exportu do nízkopříjmových zemí v souladu s požadavky MMF a na uvolnění rámce pro financování místních nákladů v zemi dovozu.

V oblasti mezibankovní spolupráce ČEB pokračovala v rozšiřování okruhu partnerských bank navazováním nových korespondentských vztahů s vybranými finančními institucemi v cílových zemích českého exportu. S řadou bank zejm. v zemích SNS byly uzavřeny nové smlouvy o spolupráci jakož i nové rámcové úvěrové smlouvy, vytvářející potřebné předpoklady k následné podpoře vývozu do těchto zemí.

2. Vývoj hlavních ukazatelů činnosti banky

Finanční výsledky	jednotka	2007	2006
Čistý výnos z úroků	mil. Kč	6	-70
Čistý výnos z poplatků a provizí (včetně dotace)	mil. Kč	296	323
Čistý výnos z finančních operací	mil. Kč	52	68
Snížení hodnoty aktiv	mil. Kč	0	-1
Provozní náklady celkem	mil. Kč	204	187
Daň z příjmu	mil. Kč	-40	-34
Čistý zisk	mil. Kč	110	99
Rozvaha			
Bilanční suma	mil. Kč	34 315	25 675
Pohledávky za klienty	mil. Kč	17 671	9 009
Pohledávky za bankami	mil. Kč	11 223	12 385
Vklady klientů	mil. Kč	1 985	1 933
Vklady bank	mil. Kč	5 911	4 487
Emise dluhopisů	mil. Kč	23 455	16 309
Vlastní kapitál celkem	mil. Kč	2 769	2 574
Poměrové ukazatele			
Rentabilita průměrného kapitálu (ROAE)	%	4,1	4,07
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA)	%	0,37	0,41
Kapitálová přiměřenost (dle ČNB)	%	48,84	67,45
Aktiva na 1 zaměstnance	tis. Kč	295 821	221 335
Správní náklady na 1 zaměstnance	tis. Kč	1 522	1 430
Čistý zisk na 1 zaměstnance	tis. Kč	946	855
Ostatní údaje			
Průměrný evidenční počet zaměstnanců	zaměstnanců	116	115
Poskytnuté záruky	mil. Kč	4 004	2 946
Přísliby úvěrů	mil. Kč	18 694	13 245
Ratingové hodnocení – dlouhodobé závazky			
Moody's	-	Aa1	Aa1
Standard & Poor's	-	A	A-

3. Výsledky obchodní činnosti banky

Rozvoj a ukazatele činnosti banky jako finanční instituce specializované výhradně na financování vývozu se státní podporou jsou odrazem a plně závislé výlučně na její obchodní činnosti. Tou se rozumí schopnost nabídnout vývozcům takovou strukturu financování jejich vývozních případů, které je postaví z pohledu zajištění finančních zdrojů s jejich zahraniční konkurencí do rovnoprávného postavení, které tak vymezuje konkurenční boj na oblast nabídky co nejpříznivější ceny, nejvyšší kvality a nejkratší doby dodávek.

Výsledky své obchodní činnosti v roce 2007 považuje banka za úspěšné. Celkový objem podepsaných smluv na financování úvěrů a na vystavení záručních listin ve výši 19 415 mil. Kč je prakticky na úrovni objemu dosaženého v roce 2006. Při abstrahování od vývoje směnného kurzu Kč vůči USD a EUR jako hlavním smluvním měnám, byl by výsledek roku 2006 překonán.

Z pohledu struktury objemu podepsaných smluv lze konstatovat, že došlo jen k dílčím změnám ve struktuře objemu podepsaných smluv podle využitého produktu. Celkový poměr mezi podílem smluv na financování úvěrů a smluv o vystavení záručních listin zůstal v meziročním srovnání zachován.

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

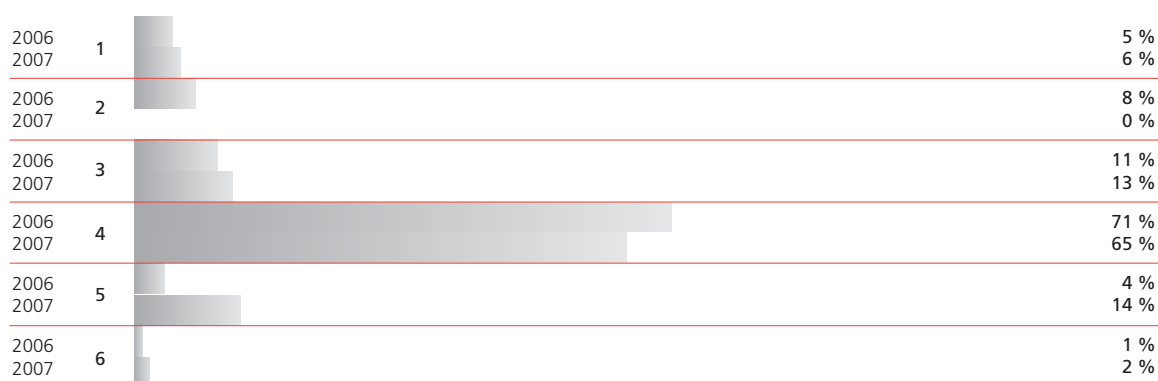
2006	1		0 %
2007	1		1 %
2006	2		4 %
2007	2		4 %
2006	3		42 %
2007	3		61 %
2006	4		26 %
2007	4		10 %
2006	5		19 %
2007	5		13 %
2006	6		9 %
2007	6		11 %

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

Posláním banky od jejího založení je poskytovat financování vývozu českým exportérům v souladu s pravidly, která respektují vyspělé země při poskytování střednědobých a dlouhodobých vývozních úvěrů podle pravidel OECD a poskytovat další finanční služby, které financování exportních obchodních případů vhodně doplní. Banka tím poskytuje komplexní nabídku bankovních služeb, s jejichž pomocí se pak vývozci mohou na zahraničních trzích se svými výrobky uplatnit za stejných podmínek, za jakých se na nich uplatňují jejich konkurenti. Významným rysem poslání banky je především financování vývozu do zemí s vyšším a vysokým teritoriálním rizikem. Stupeň takového rizika pro jednotlivé země je klasifikován OECD a čtyřikrát ročně aktualizován. To má svůj význam především při stanovení minimálních pojistných sazeb při pojišťování vývozních úvěrových rizik.

Vývoj teritoriální struktury objemu podepsaných smluv v roce 2006 pokračoval i v roce 2007. Pokračoval vysoký zájem o financování vývozu do zemí SNS a z nich pak především do Ruské federace. Meziročně objem podepsaných smluv na financování vývozu do Ruské federace vzrostl z 8 086 mil. Kč na 10 860 mil. Kč, tedy o plnou 1/3, a na celkovém objemu podepsaných smluv se podílí 56 %. Výraznější meziroční nárůst je patrný i u objemu podepsaných smluv na financování vývozu do skupiny ostatních zemí, kterými jsou převážně země s centrálně řízenou ekonomikou. Je odrazem úspěchu českých vývozců na trzích v takových zemích, jakými jsou Vietnam nebo Mongolsko, kterého s pomocí financování vývozu se státní podporou dosáhli.

Vývoj struktury objemu podepsaných smluv na financování vývozu podle typu ekonomiky v cílové zemi vývozu



Poznámka: použito rozdělení do skupin zemí používané ČSÚ

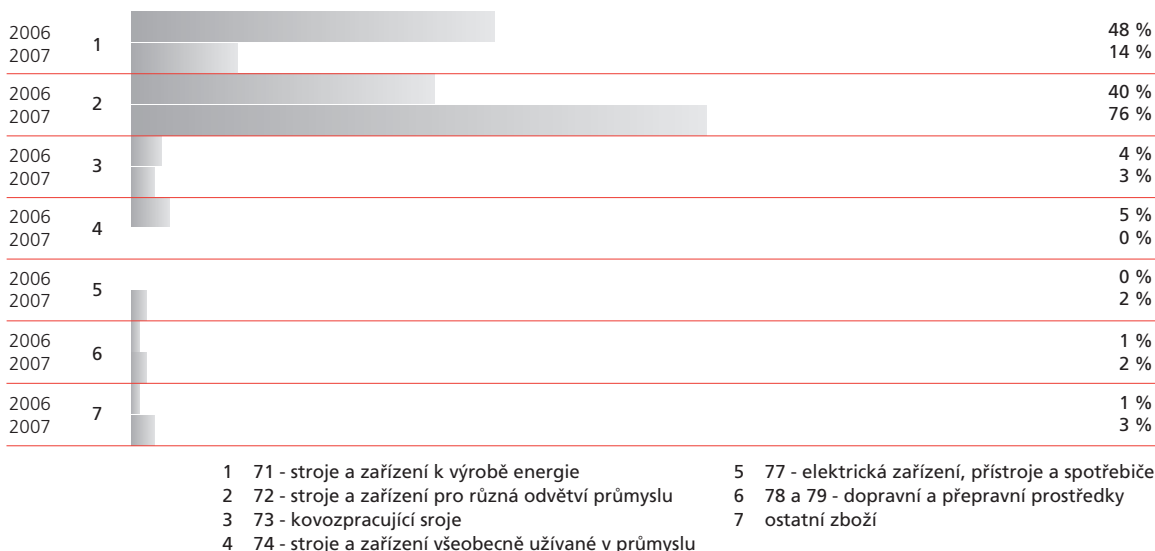
- | | |
|------------------------|-------------------------------|
| 1 země EU | 5 země SNS |
| 2 přechodové ekonomiky | 5 ostatní země |
| 3 rozvojové ekonomiky | 6 vyspělé ekonomiky (mimo EU) |

V komoditní struktuře objemu podepsaných smluv je v meziročním srovnání patrná jen změna podílu objemu podepsaných smluv mezi vývozem strojů a zařízení k výrobě energie (skupina strojírenského zboží 71 podle nomenklatury SITC) a strojního zařízení pro ostatní odvětví průmyslu (nomenklatura SITC 72), kam jsou zařazeny ucelené jednotné technologické celky včetně inženýrské činnosti.

Porovnáme-li podíly obou těchto zbožových skupin na celkovém objemu podepsaných smluv jak v roce 2006 tak v roce 2007, vidíme, že zůstal prakticky na téže úrovni. Podíly ostatních zbožových skupin dokládají, že banka je schopna financovat vývoz prakticky každého druhu zboží, dominantní ale bude stále zboží investičního charakteru.

Banka potvrdila i v roce 2007 naplňování svého poslání, kterým je financování vývozu převážně investičně náročného zboží do zemí s větším nebo vysokým teritoriálním rizikem, které je v řadě případů pro banky komerčního sektoru příliš vysoké nebo není v souladu s jejich obchodní strategií na českém trhu.

Vývoj komoditní struktury objemu podepsaných smluv
(podle nomenklatury SITC)



Banka poskytuje produkty financování vývozu se státní podporou a služby související s financováním vývozu celému spektru českých vývozců bez ohledu na jejich velikost. Pro české malé a střední podniky (dále jen „MSP“), stejně jako tomu je u jiných vyspělých zemí, jsou cílovými zeměmi vývozu především země bezprostředně sousedící s Českou republikou. Tyto země, na rozdíl od struktury celého českého vývozu, nejsou z hlediska teritoriálního pro činnost ČEB rozhodující. Vývozcí totiž státní podpory vývozu využívají zejména v oblastech, pro které byla banka především určena, tj. do zemí s vyššími a vysokými riziky s financováním vývozu souvisejícími. S takovými riziky se setkávají v zemích méně vyspělých a v teritoriích vzdálenějších. To, co jim banka nabízí, je schopnost financovat vývoz i do takových zemí, do kterých obchodní banky své služby poskytují právě s ohledem na související úvěrová rizika a svou obchodní politiku jen v omezeném rozsahu.

Podíl MSP na činnosti ČEB údaje v mil. Kč	objem podepsaných smluv		stav úvěrů	
	2006	2007	2006	2007
ČEB celkem	19 933	19 415	17 797	23 824
z toho MSP	1 190	4 972	927	879

Portfolio

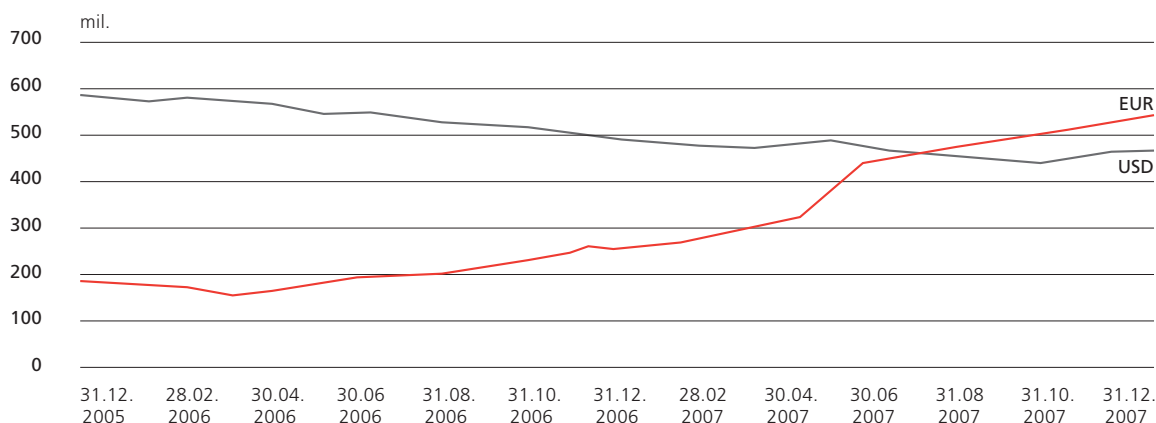
česká exportní banka

vývoj stavu a struktury úvěrového portfolia >

4. Vývoj stavu a struktury úvěrového portfolia

Stav úvěrů poskytnutých bankou k 31. 12. 2007 meziročně vzrostl v porovnání se stejným datem roku 2006 o 6 027 mil. Kč na 23 824 mil. Kč. Vývoj stavu úvěrů poskytnutých v EUR se nachází od dubna 2006 na strmé vzestupné trajektorii dané především skutečností, že smluvní měnou u nově čerpaných úvěrů je téměř výhradně EUR. Vývoj stavu úvěrů poskytnutých v USD má odlišný vývoj. Vlivem skutečnosti, že smluvní dokumentace na financování vývozních úvěrů a úvěrů na financování výroby pro vývoz není prakticky v posledních 3 letech uzavírána ve smluvní měně USD ale v EUR, stav úvěrů poskytnutých v USD trvale mírně klesá tak, jak jsou poskytnuté úvěry postupně spláceny.

Vývoj stavu úvěrů poskytnutých v EUR a USD



Takový nárůst stavu úvěrů měl své dopady do celé jeho struktury v řadě směrů.

V průběhu roku postupně narůstal podíl stavu úvěrů poskytnutých v EUR na úkor podílu stavu úvěrů poskytnutých v USD do té míry, že se jejich vzájemný poměr při přepočtu do Kč prakticky obrátil. Podíly dalších měn, kterými jsou CZK a GBP měnovou strukturou stavu úvěrů ovlivňují jen nepatrně. Jejich společný podíl na měnové struktuře se trvale pohybuje do 3 %.

Vývoj měnové struktury poskytnutých úvěrů

2006	USD		58,6 %
2007			35,7 %
2006	EUR		38,6 %
2007			62,6 %
2006	GBP		0 %
2007			0 %
2006	CZK		2,8 %
2007			1,7 %

Banka byla v roce 2007 úspěšná ve snaze realizovat strukturu financování založenou na přímých odběratelských úvěrech doplněnou o financování úvěrů na výrobu pro vývoz. Banka zajistila komplexní způsob financování, tedy včetně financování výroby pro vývoz. Přímé odběratelské vývozní úvěry byly v roce 2007 produktem, který se při financování vývozu uplatnil nejčastěji.

Díky tomu výrazně meziročně vzrostl podíl úvěrů poskytnutých nebankovním subjektům, který posílil z 53,0 % na 74,3 %. Svůj podíl na tomto vývoji měla zlepšující se bonita nebankovního dlužníka především v Ruské federaci související s celkově zlepšující se ekonomickou situací Ruské federace jako cílové země vývozu a schopností ČEB snížit rizika nebankovních dlužníků z odběratelských úvěrů.

Přímé odběratelské vývozní úvěry byly stejně jako v předchozím roce i v roce 2007 produktem, který svůj podíl na struktuře úvěrového portfolia výrazným způsobem posílil.

Banka také v závěru roku 2007 připravila jako nové produkty odkup vývozních pohledávek (s pojištěním EGAP) a odkup vývozních pohledávek z akreditivů.

Vývoj podílu jednotlivých typů produktů na struktuře úvěrového portfolia

2006	1		11 %
2007	1		6 %
2006	2		2 %
2007	2		3 %
2006	3		43 %
2007	3		63 %
2006	4		36 %
2007	4		19 %
2006	5		8 %
2007	5		8 %
2006	6		0 %
2007	6		1 %

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

Při sledování struktury stavu úvěrů podle původní délky splatnosti lze konstatovat, že meziroční nárůst stavu úvěrů v průběhu roku 2007 se v tomto kritériu prakticky neprojevil. Podíl úvěrů s původní splatností přesahující 5 let si i v roce 2007 udržel své postavení a dlouhodobě přesahuje 85 %.

Vývoj úvěrového portfolia s ohledem na délku splatnosti úvěrů

2006	1		2,7 %
2007	1		2,7 %
2006	2		10,9 %
2007	2		12,0 %
2006	3		86,4 %
2007	3		85,3 %

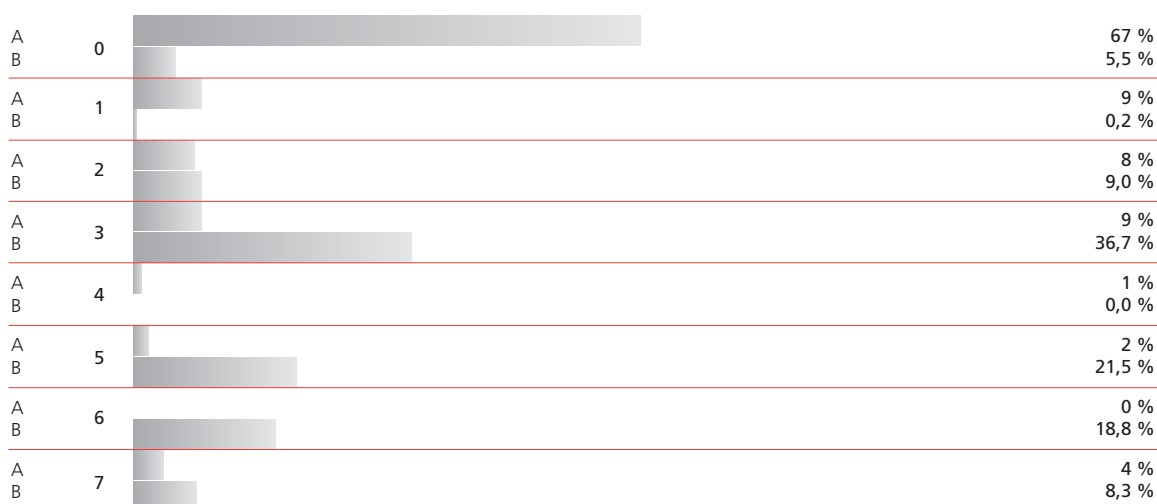
Zdroj: ČEB, OECD a ČSÚ

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

Struktura českého vývozu jako celku má však dlouhodobě stabilní rysy. Plných 93 % českého vývozu míří do zemí s nízkým nebo nepřilíh vysokým rizikem, za které lze považovat klasifikaci jejich rizikovosti do stupně 3. Do zemí se středním a vysokým teritoriálním rizikem míří jen 7 % objemu českého vývozu.

Banka svou úlohu při financování vývozu do zemí se zvýšenými teritoriálními riziky trvale plní. Toto tvrzení lze dokumentovat porovnáním struktury českého vývozu uskutečněného v roce 2007 se strukturou stavu úvěrů ČEB k 31. 12. 2007 podle klasifikace rizikovosti jednotlivých cílových zemí vývozu OECD platné k tomuto datu.

Porovnání struktury vývozu ČR a struktury úvěrů ČEB v roce 2007 podle rizikovosti cílové země vývozu
(klasifikace rizikovosti zemí podle OECD)



Poznámka: kategorie 7 zahrnuje i neklasifikované země
Zdroj: ČEB, OECD a ČSÚ

A - vývoz ČR, B - stav úvěrů ČEB

V meziročním srovnání je významné zlepšení stupně klasifikace rizikovosti Ruské federace podle OECD, protože podíl stavu úvěrů poskytnutých na financování vývozu do této země je z jednotlivých cílových zemí nejvyšší a představuje podíl 33,1 %.

Porovnání vývoje struktury stavu úvěrů ČEB podle rizikovosti cílové země vývozu
(klasifikace rizikovosti zemí podle OECD)



rizikost

Poznámka: kategorie 7 zahrnuje i neklasifikované země

Finance

česká exportní banka

finanční hospodaření, hospodářské výsledky a stav majetku >

II. Finanční hospodaření, hospodářské výsledky a stav majetku

1. Bilance aktiv a pasív

Bilanční suma ČEB dosáhla za rok 2007 částky 34 315 mil. Kč, která znamená meziroční nárůst ukazatele o 33,7 %. Struktura bilance se dlouhodobě nemění, její položky jsou odvozeny od dlouhodobě plánovaného odhadu vývoje aktivních obchodních operací, kterému se přizpůsobuje zdrojová strana bilance.

1.1. Zdroje

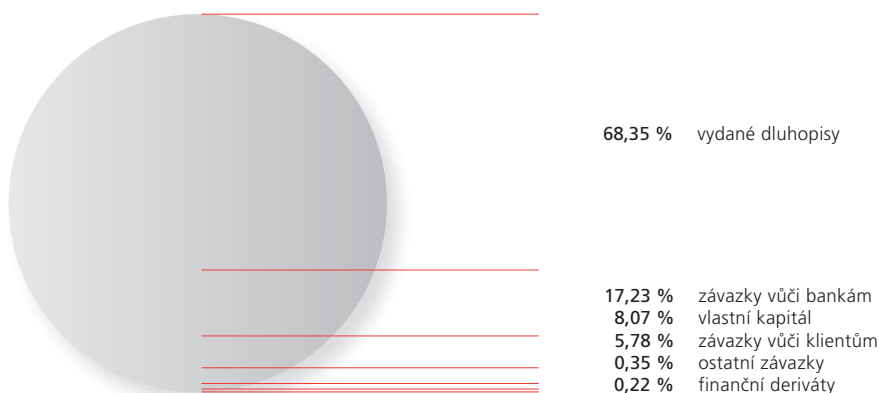
Z celkového objemu zdrojů představují vlastní zdroje 8,07 %, cizí zdroje ve formě závazků vůči finančním institucím i nebankovním subjektům činí 91,93 %. Základním a dlouhodobě stabilním zdrojem financování veškerých obchodních činností ČEB spojených s podporou vývozu jsou emise cizoměnových a korunových dluhopisů. Zdroje získané touto formou vyjádřené v CZK dosáhly objemu 23,5 mld. Kč a v současné době pokrývají úvěrové aktivity z více než 95 %. Zdrojovou základnu ČEB dále doplňují dlouhodobé i krátkodobé výpůjčky od bank ve výši zhruba 5,9 mld. Kč a zdroje přijaté od nebankovních subjektů zejména ve formě termínových a účelově vázaných vkladů, jež dosahují objemu 2 mld. Kč. Objem vlastního kapitálu dosáhl částky 2,8 mld. Kč a jeho součástí je výsledek hospodaření banky. Za rok 2007 dosáhla ČEB čistého zisku ve výši 110 mil. Kč.

Z hlediska struktury zdrojů došlo v porovnání s předchozím rokem k nárůstu objemu prostředků získaných emisemi dluhopisů. V průběhu roku 2007 emitovala ČEB v souvislosti s úvěrovými potřebami dluhopisy v celkovém objemu 320 mil. EUR v rámci uzavřeného EMTN programu. Další úvěrové potřeby byly doplňovány přijatými úvěry a případně výpůjčkami na mezibankovním trhu. Nárůst závazků v oblasti finančních derivátů souvisí s jejich přeceněním na reálné hodnoty.

Pasíva v mil. Kč	Skutečnost	Skutečnost	Meziroční index
	31.12.2006	31.12.2007	
	1	2	2/1
závazky vůči bankám	4 487	5 911	131,74
závazky vůči klientům	1 933	1 985	102,69
finanční deriváty a ostatní závazky z obchodování	5	76	1 520,00
závazky z emitovaných dluhových cenných papírů	16 309	23 455	143,82
ostatní závazky	327	96	29,36
rezervy	0	5	-
splatný daňový závazek	40	0	0
odložený daňový závazek	0	18	-
závazky celkem	23 101	31 546	136,56
základní kapitál	1 850	1 850	100,00
nerozdělený zisk	101	112	110,89
rezervní fondy	370	370	100,00
fond vývozních rizik	238	337	141,60
oceňovací rozdíly	15	100	666,67
vlastní kapitál celkem	2 574	2 769	107,58
vlastní kapitál a závazky celkem	25 675	34 315	133,65

Strukturu pasív dokládá následující graf:

Struktura pasív



1.2. Užití zdrojů

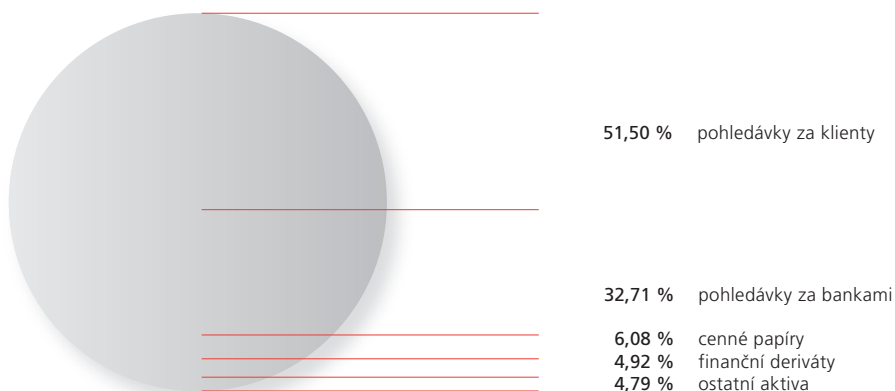
Pokud jde o užití zdrojů, rozhodující podíl v aktivech i nadále představují pohledávky z úvěrů, které tvoří téměř 70 % bilanční sumy ČEB. Meziročně došlo ke zvýšení hodnoty úvěrového portfolia o 36,1 %. Nejvýraznější nárůst zaznamenaly v souladu s obchodní politikou ČEB dlouhodobé úvěry poskytované klientům z nefinanční oblasti, jejichž objem v CZK vyjádření meziročně vzrostl o 98,8 %. Tohoto objemu bylo dosaženo i navzdory nepříznivému vývoji devizového kurzu CZK vůči měnám, ve kterých jsou úvěrové pohledávky poskytovány (99 % úvěrového portfolia představují úvěry poskytované v cizích měnách – EUR, resp. USD. Meziroční posílení devizového kurzu CZK znamenalo propad v stavu poskytnutých úvěrů v objemu zhruba 1 806 mil. Kč). V souladu s předpoklady zaznamenaly 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 jsou zhodnocovány formou mezibankovních operací na finančním trhu včetně reverzních repo operací uskutečňovaných s centrální bankou. V průběhu roku 2007 banka přednostně investovala volné finanční prostředky do vysoce bonitních a přitom likvidních tuzemských i zahraničních cenných papírů. Za účelem získání flexibilních zdrojů pro krytí části svých úvěrových potřeb uskutečnila repo operace s vybranými tuzemskými bankami, od kterých získala finanční prostředky proti zástavě cenných papírů.

Aktiva v mil. Kč	Skutečnost 31.12.2006	Skutečnost 31.12.2007	Meziroční index
	1	2	2/1
hotovost a vklady u centrálních bank	371	7	1,89
státní bezkuponové dluhopisy	739	0	0,00
pohledávky za bankami	12 385	11 223	90,62
pohledávky za klienty	9 009	17 671	196,15
finanční deriváty	1 427	1 689	118,36
investiční cenné papíry	1 056	2 087	197,63
v tom: realizovatelné	692	811	117,20
držené do splatnosti	364	1 276	350,55
zastavená aktiva	0	1 334	-
dlouhodobý nehmotný majetek	17	10	58,82
dlouhodobý hmotný majetek	10	20	200,00
ostatní aktiva	615	243	39,51
splatná daňová pohledávka	0	31	-
odložená daňová pohledávka	46	0	0,00
aktiva celkem	25 675	34 315	133,65

Strukturu aktiv dokládá níže uvedený graf:

Struktura aktiv



2. Tvorba zisku

V roce 2007 dosáhla ČEB ve svém hospodaření zisku po zdanění v celkovém objemu 110 mil.Kč.

Na jeho tvorbě se podílí zejména čisté výnosy z poplatků a provizí a dále výnosy z derivátových operací, které slouží ČEB k zajištění proti riziku pohybu devizového kurzu nebo úrokové sazby. Na výši zisku má vliv i relativně nízká tvorba opravných položek, vyplývající z provedené restrukturalizace klasifikovaných pohledávek a s tím spojené realizace zajišťovacích instrumentů při jejich odpisu.

Meziroční nárůst čistých úrokových výnosů je spojen s mezeročně vyšším inkasem úroků z úvěrových obchodů, jež je spojeno s celkovým zvýšením objemu úvěrového portfolia. Na vyšším objemu úrokových výnosů se podílí i lepší zhodnocení prostředků umístěvaných na finančním a kapitálovém trhu. Nárůst úrokových nákladů je vyvolán potřebou vyššího objemu prostředků nutných k financování rostoucí obchodní činnosti a s tím spojenými prostředky vynaloženými na jejich získání a údržbu.

Ztráta, vykázaná z poskytování produktů podpořeného financování, je v souladu s ustanovením zákona č. 58/1995 Sb., hrazena ze státního rozpočtu. Podle tohoto zákona ztrátu tvoří zejména rozdíly mezi úrokovými výnosy získanými z úvěrů bankovním i nebankovním subjektům poskytnutých za podmínek běžných na mezinárodních trzích pro státem podporované úvěry a náklady vynaložené na získání zdrojů na finančním trhu a dále náklady na dodatečnou tvorbu opravných položek k vybraným úvěrovým pohledávkám. ČEB za rok 2007 uplatnila nárok na dotaci ve výši 242 mil. Kč.

Hospodářský výsledek v tis. Kč	Skutečnost	Skutečnost	Meziroční index
	31.12.2006	31.12.2007	
	1	2	2/1
čistý výnos z úroků	-70	6	-
čistý výnos z poplatků a provizí	34	54	158,82
čistý zisk z obchodování	68	52	76,47
dotace ze státního rozpočtu	289	242	83,74
ztráty ze snížení hodnoty úvěrů	-1	0	0,00
provozní náklady	-187	-204	109,09
provozní zisk před zdaněním	133	150	112,78
daň z příjmů	-34	-40	117,65
čistý zisk za účetní období	99	110	111,11

3. Získávání zdrojů

Financování obchodních aktivit exportní banky bylo v roce 2007 zabezpečeno jak ze zdrojů získaných na finančních trzích v dřívějších obdobích, tak z nově realizovaných transakcí. Jednotlivé parametry operací na straně pasív zabezpečují pro ČEB nezbytnou kontinuitu financování českých vývozů a plnění stávajících závazků ČEB.

Na pokrytí narůstajícího salda především eurových úvěrů připravila ČEB ve II. čtvrtletí 2007 výpůjční tzv. EMTN Program pro vydávání dluhopisů. Při realizaci Programu bylo přihlédnuto k jeho základním výhodám jako je flexibilita, menší časová náročnost, relativně rychlé uskutečnění jednotlivých emisí a diverzifikace investorské základny. V rámci schváleného Programu bylo v roce 2007 uskutečněno celkem 5 emisí dluhopisů v souhrnném objemu 320 mil. EUR.

Struktura základních přijatých zdrojů je následující:

- červenec 2000, 5,5 mld. Kč, 10-letá emise dluhopisů na domácím kapitálovém trhu, vedoucí manažer Česká spořitelna, a.s.;
- květen 2002, 350 mil. USD, 7-letá emise dluhopisů na mezinárodních trzích, vedoucí manažeri Morgan Stanley & Co. Int. a Česká spořitelna, a.s.
- červen 2003, 65 mil. USD, 6-letá amortizovaná půjčka od Depfa Bank
- listopad 2003, 150 mil. USD, 5-letá emise dluhopisů na mezinárodních trzích, vedoucí manažeri ABN AMRO Bank a Goldman Sachs
- květen 2004, 220 mil. USD, 4-letý revolvingový syndikovaný úvěr aranžovaný Bayerische LB a CALYON Bank
- listopad 2006, 75 mil. EUR, 7-letá dvoustranná půjčka, Depfa Bank
- květen 2007, 120 mil. EUR, 9-letá emise dluhopisů na mezinárodních trzích, vedoucí manažer Morgan Stanley & Co. Int.
- květen 2007, 50 mil. EUR, 7-letá emise dluhopisů na mezinárodních trzích, vedoucí manažer Morgan Stanley & Co. Int.
- srpen 2007, 50 mil. EUR, 5-letá emise dluhopisů na mezinárodních trzích, vedoucí manažer Dexia BIL
- listopad 2007, 50 mil. EUR, 5-letá emise dluhopisů na mezinárodních trzích, vedoucí manažer Goldman Sachs Int.
- listopad 2007, 50 mil. EUR, 10-letá emise dluhopisů na mezinárodních trzích, vedoucí manažer Goldman Sachs Int.
- smlouvy o vkladových účtech na pevný termín plní především roli zajišťujícího instrumentu pro aktivní obchody ČEB
- výpůjčky na mezibankovním trhu slouží především k zabezpečení krátkodobé likvidity banky

4. Obchody na finančních trzích

Prostředky základního kapitálu ČEB umisťovala v průběhu roku 2007 do produktů na mezibankovním a kapitálovém trhu. ČEB investovala dle konzervativní strategie prostředky základního kapitálu především do cenných papírů s nízkým úvěrovým rizikem v rámci investičního stupně. ČEB se nezaměřuje na aktivní obchodování s cennými papíry, nakoupené instrumenty většinou drží do splatnosti.

Největší podíl v portfoliu cenných papírů představují investice do státních dluhopisů a do zahraničních podnikových dluhopisů denominovaných v Kč. Volné prostředky byly umisťovány na mezibankovním trhu prostřednictvím bankovních depozit a repo operací s ČNB. ČEB tedy v případě operací na mezibankovním trhu vystupovala převážně na straně aktivní.

Dočasně volné prostředky podpořeného financování byly ukládány na mezibankovním trhu v podobě depozit na převážně krátké periody tak, aby byla zajištěna vysoká likvidita. Krátkodobá potřeba likvidity byla pokryta především z mezibankovního trhu popř. prostřednictvím měnových swapů. V průběhu celého roku 2007 byl v co nejširší míře využíván mezibankovní trh, což napomohlo dále snižovat náklady na financování ČEB.

5. Informace o předpokládané hospodářské a finanční situaci v roce 2008

Pro rok 2008 ČEB ve své hospodářské a finanční situaci předpokládá:

- další upevňování a rozšiřování stabilního klientského portfolia zejména se zaměřením na subjekty s vysokým vývozním potenciálem založeným na konkurenceschopném vývozním programu, který bude mít svůj dopad do změn struktury poskytovaných úvěrů, kdy se předpokládá, že v bilanci ČEB budou ke konci roku 2008 produktem s nejvyšším podílem odběratelské úvěry, především ty, které jsou poskytovány bonitním klientům z nefinanční oblasti,
- meziroční zvýšení plánovaného rozsahu státní podpory vývozu formou objemu podepsaných smluv oproti plánu roku 2007 o 5,8 %, tj. na objem 20,0 mld. Kč;
- vstup do vyšší míry přijatelného rizika s ohledem na vývoj konkurenčního prostředí, očekávání trhu a plnění cílů Exportní strategie ČR na léta 2006 – 2010, při využití potenciálních možností jeho krytí daných jak vlastními zdroji ČEB, pojištěním EGAP a jinými přijatelnými prostředky zajištění, tak i vyčleněnými prostředky ze státního rozpočtu na podporu vývozu (bez výrazného zhoršení kvality úvěrového portfolia),
- zvýšení základního kapitálu o 150 mil. Kč na celkovou úroveň 2 000 mil. Kč, umožňující vstup do sofistikovanější struktury financování při dodržování pravidel obezřetného podnikání bank,
- zvýšení objemu úvěrů o 2,8 % a vytvoření podmínek pro mírné posílení podílu ČEB na objemu poskytnutých úvěrů a pohledávek v bankovním sektoru v ČR,
- intenzivnější využití stávajících zdrojů na pokrytí zvýšených potřeb na aktivní straně bilance, tj. v oblasti bankou poskytovaných úvěrů,
- zvýšení výnosovosti prostředků vlastního kapitálu,
- nepřekročení objemu prostředků vyčleněných v návrhu státního rozpočtu ČR na rok 2008 na dotaci ztráty z podpořeného financování,
- přísná regulace v oblasti nárůstu provozních nákladů včetně účinné kontroly jejich vynaložení zejména v rámci mzdových nákladů a nakupovaných výkonů. V oblasti odpisů hmotného a nehmotného majetku dochází k plánovanému nárůstu ve vazbě na rozvoj informačních technologií, který se uskutečňuje na základě plnění úkolů střednědobé strategie rozvoje informačních systémů a jehož hlavním záměrem je obnova bankovního informačního systému,
- zajištění ziskového hospodaření s tím, že disponibilní prostředky budou v souladu se zákonem č.58/1995 Sb. využity k posílení fondů na podporu vývozu,
- pozornost bude ČEB věnovat také sektoru MSP, jejichž podíl na činnosti je sice opticky malý, ale je třeba uvést, že MSP zpravidla nejsou finálními vývozci, ale subdodavateli vývozců. Prostřednictvím předexportních úvěrů tak ČEB nepřímo podporuje desítky menších subdodavatelů, kteří jsou napojeni na vývozní projekt,
- v investiční oblasti nastartování procesu obnovy hlavního informačního systému.

Rizika

česká exportní banka

rizika > odměny uhrazené auditorům > skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni

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

Koncepce řízení rizik v ČEB vychází z pravidel obezřetného podnikání nastavených regulátorem ČNB a dále z mezinárodních standardů ve všech oblastech řízení rizik. ČEB při řízení rizik tradičně udržuje princip limitovaného rizikového profilu, který je založen na systému vnitřních limitů pro jednotlivé druhy rizik a produktů. Proces řízení rizik je v ČEB nezávislý na všech jejích obchodních aktivitách.

Výkonnou jednotkou pro tento proces je Úsek řízení rizik. Řízením úvěrových rizik spojených s jednotlivými transakcemi je pověřen Odbor řízení úvěrového rizika. Řízením úvěrového rizika na portfoliové úrovni, tržních rizik, operačních rizik, rizika likvidity a rizik spojených s provozem informačních systémů je pověřen Odbor řízení bankovních rizik. Proces řízení rizik je zastřešen představenstvem ČEB, které je pravidelně seznamováno s informacemi o podstupovaném riziku.

ČEB v průběhu roku 2007 nepřekročila žádný limit vyhlášený regulátorem ČNB.

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 (ČEB nepoužívá a nebude používat interní ratingový model k výpočtu kapitálového požadavku metodou IRB), stanovení limitu na dlužníka či ESS (ekonomicky spjaté subjekty)
 - sledování úvěrové angažovanosti,
 - kontrola, sledování a řešení ohrožených pohledávek, tvorba/rozpuštění opravných položek v návaznosti na plnění závazků dlužníka vůči ČEB.
- Řízení rizika obchodního případu
 - posuzování a monitoring specifických rizik obchodního případu především s ohledem na kvalitu zajištění, stanovení akceptovatelné míry zajištění.
- Řízení rizika koncentrace
 - sledování teritoriální angažovanosti v jednotlivých zemích z pohledu vzniku cizoměnových finančních toků a země sídla dlužníka a rozložení angažovanosti mezi jednotlivá odvětví a do skupin subjektů podle interního hodnocení ČEB.

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

Pro oblast úvěrových rizik ČEB udržuje ustálený systém řízení, který na denní bázi monitoruje stav rizikových expozic a porovnává je s limity stanovenými regulátorem, resp. limity odvozenými od regulatorních limitů nebo akceptovatelné míry rizik. V oblasti řízení úvěrových rizik ČEB bude nadále zkvalitňovat systém hodnocení úvěrových rizik.

Klasifikované pohledávky podle metodiky ČNB

Při běžném podnikání nevyhnutelně vznikají ztráty z úvěrů a jiných úvěrových facilit v důsledku jejich částečné nebo úplné neinkasovatelnosti. Pohledávky, u kterých bylo identifikováno riziko ztráty se zařazují do příslušných kategorií klasifikovaných pohledávek. Výše ztrát, která byla konkrétně zjištěna, se zachycuje jako náklad ve formě opravné položky, čímž dochází ke snížení účetní hodnoty příslušné kategorie pohledávek.

Riziko ztráty z podrozvahových položek nebylo identifikováno a proto ČEB netvořila žádné rezervy k podrozvahovým položkám.

Přehled kategorií klasifikovaných pohledávek uvádí následující tabulka (údaje jsou v mil. Kč):

a) Klasifikace pohledávek za bankami

	k 31. prosinci 2006	k 31. prosinci 2007
Standardní	11 246	5 630
Sledované	1 139	563
Opravné položky	0	0

b) Klasifikace pohledávek za klienty

	k 31. prosinci 2006	k 31. prosinci 2007
Standardní	8 375	17 017
Sledované	202	120
Nestandardní	334	37
Pochybné	96	45
Ztrátové	459	327
Opravné položky	-457	-139

2. Tržní riziko

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

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

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

3. Riziko likvidity

- Řízení krátkodobé likvidity na denní bázi 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.
- Řízení středně a dlouhodobé likvidity na měsíční bázi probíhá prostřednictvím:
 - gapové analýzy měřící maximální kumulovaný odtok peněžních prostředků a limitů v jednotlivých měnách a časových gapech,
 - poměrových ukazatelů a limitů, které zajišťují optimální strukturu splatnosti aktiv a pasív,
 - limitů pro nestabilní zdroje financování zamezujících vysokou koncentrací takových zdrojů.

Pro případ likvidních problémů v rámci mimořádných situací jsou připraveny pohotovostní plány. ČEB neměla v průběhu roku 2007 problémy se zajištěním potřebné likvidity.

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

4. 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.

II. Lidské zdroje

1. Vztah se zaměstnanci

K 31.12.2007 bylo v ČEB 116 zaměstnanců.

Jedním z nejvýznamnějších cílů ČEB v oblasti řízení lidských zdrojů je dosažení vynikající úrovně a profesionality zaměstnanců ve všech prováděných činnostech a získávání a udržování lidí, kteří mají schopnosti a potenciál dosáhnout vysoké úrovně výkonu, který od nich ČEB očekává.

Za účelem dosažení uvedeného cíle ČEB dbá na vnitřní spravedlnost systému odměňování, to znamená, že za stejnou práci stejné hodnoty poskytuje zaměstnancům stejnou mzdu se zřetelem na situaci převládající na trhu práce.

ČEB podporuje profesní růst zaměstnanců a rozvoj jejich odborných znalostí.

Zaměstnancům ČEB je poskytováno široké spektrum zaměstnaneckých výhod, které mají přispět k jejich vyšší spokojenosti a stabilizaci v zaměstnání.

Zaměstnancům ČEB jsou pravidelně zprostředkovávány všechny relevantní informace prostřednictvím pravidelného zasílání informací o jednáních představenstva a tiskových zpráv. Dalšími nástroji komunikace jsou dny otevřených dveří u generálního ředitele a schránky pro dotazy, náměty a připomínky zaměstnanců.

V roce 2007 byl novelizován Etický kodex zaměstnance ČEB. Tento etický kodex stanovuje etické zásady a předpokládané modely chování a jednání zaměstnance k ČEB, ke kolegům a ke klientům a dalším osobám, s nimiž přichází v souvislosti s výkonem svého zaměstnání v ČEB do styku.

Zaměstnanci ČEB v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů, volí své zástupce do dozorčí rady ČEB.

2. Principy odměňování vedoucích osob banky a členů dozorčí rady

Vedoucími osobami ve smyslu ustanovení zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, jsou v ČEB členové jejího představenstva, kteří v souladu se stanovami ČEB zabezpečují obchodní vedení ČEB včetně řádného vedení účetnictví a rozhodují o všech záležitostech ČEB spadajících do jejich působnosti a kteří jsou zároveň vedoucími zaměstnanci ve funkcích generální ředitel a náměstci generálního ředitele. Prokura nebyla ČEB udělena.

Rozhodnutí o odměňování členů představenstva a dozorčí rady za výkon funkce patří do působnosti valné hromady.

Zásady a způsob odměňování zaměstnanců ČEB upravuje mzdový řád, který schvaluje představenstvo ČEB.

Mzdu vedoucích zaměstnanců – členů představenstva, která není mzdou za výkon funkce členů představenstva, tvoří pevná složka mzdy, tj. základní mzda, variabilní složka mzdy, tj. řádné odměny a mimořádné odměny.

Mzdu vedoucích zaměstnanců - členů představenstva a mimořádné odměny vedoucích zaměstnanců – členů představenstva určuje představenstvo v souladu se zásadami stanovenými dozorčí radou. S určením mzdy generálního ředitele uděluje souhlas dozorčí rada ČEB.

Principy pro stanovení a přiznání odměn ke smluvní mzdě vedoucích zaměstnanců, členů představenstva ČEB, vycházejí ze stanovených úkolů a záměrů rozvoje ČEB a jsou rozděleny do dvou skupin:

- mimořádné odměny za splnění zvláště významných úkolů pro ČEB (zaměstnavatele);
- řádné odměny za celkové naplnění záměrů ČEB (zaměstnavatele), a to po splnění kritérií (zásad) stanovených dozorčí radou při schvalování finančně obchodního plánu na příslušný kalendářní rok. Výše této odměny se stanovuje v % ze smluvní roční mzdy.

Mzdu zaměstnanců, kteří jsou členy dozorčí rady, která není mzdou za výkon funkce členů dozorčí rady, tvoří pevná složka mzdy, tj. základní mzda, variabilní složka mzdy, tj. řádné odměny a případně i další složky mzdy v souladu se mzdovým řádem ČEB.

Mzdu zaměstnanců, kteří jsou členy dozorčí rady, schvaluje generální ředitel nebo, v případě vedoucích samostatných odborů ČEB, představenstvo ČEB.

Řádné odměny zaměstnanců, kteří jsou členy dozorčí rady, schvaluje generální ředitel.

Principy pro stanovení a přiznání odměn ke smluvní mzdě zaměstnanců, kteří jsou členy dozorčí rady ČEB, vycházejí ze stanovených úkolů a záměrů rozvoje ČEB a jsou rozděleny do dvou skupin:

- řádné odměny za celkové naplnění záměrů ČEB (zaměstnavatele), a to po vyhodnocení plnění ukazatelů hmotné zainteresovanosti ČEB (zaměstnavatele) schválených představenstvem pro příslušný kalendářní rok a po vyhodnocení plnění ukazatelů hodnocení přínosu zaměstnance v příslušném kalendářním roce. Výše této odměny se stanovuje v % ze smluvní měsíční mzdy
- řádné odměny za splnění úkolů uložených zaměstnanci v rozpisu ukazatelů hodnocení přínosu zaměstnance pro příslušný kalendářní rok. Výše této odměny se stanovuje v % ze smluvní měsíční mzdy.

3. Přijaté peněžité a naturální příjmy vedoucích osob a členů orgánů banky

Zaměstnanci ČEB, kteří jsou členy představenstva a dozorčí rady, pobírají od ČEB peněžité a naturální příjmy, a to výhradně z titulu svého pracovního poměru. Příjmy vedoucích zaměstnanců ČEB - členů představenstva činily v roce 2007 celkem 15 085 tis. Kč, z toho peněžité 14 494 tis. Kč a naturální 591 tis. Kč. Peněžité příjmy zaměstnanců ČEB - členů dozorčí rady činily v roce 2007 1 947 tis. Kč. Zaměstnanci ČEB – členové dozorčí rady v roce 2007 nepobírali žádné naturální příjmy. Odměny vyplacené členům představenstva a dozorčí rady uvedené v příloze účetní závěrky auditované externím auditorem se týkají pouze zaměstnanců ČEB a vyplývají plně z pracovního právního vztahu mezi ČEB a zaměstnancem. Členové dozorčí rady, zaměstnanci ústředních orgánů, žádné peněžité a nepeněžité příjmy vyplývající z této funkce podle § 303 odst. 3. zákona č. 262/2006 Sb. zákoník práce nepobírají.

III. Odměny uhrazené auditorům

Smlouvu o provedení auditu a dalších služeb má banka uzavřenu se svým statutárním auditorem, společností PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. (dále jen „PwC“). V roce 2007 bylo na odměnách za poskytnuté služby PwC zapláceno celkem 5 177 tis. Kč (včetně DPH). Z toho za:

- | | |
|--|---------------|
| ■ povinný audit | 3 932 tis. Kč |
| ■ poradenské služby, semináře a školení a ostatní služby | 140 tis. Kč |
| ■ auditorské práce spojené s dluhopisovým programem a prospektem | 1 105 tis. Kč |

IV. Skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni

V květnu 2008 došlo k metodickému dořešení a upřesnění postupu tvorby daňově uznatelných opravných položek ve vazbě na přijaté pojistné EGAP. Banka se rozhodla, po konzultaci s externím auditorem, provést změnu kvantifikace daně z příjmů právnických osob. Tvorbu opravných položek v tomto případě nelze dle výkladu příslušných orgánů považovat za daňově účinný náklad spojený s dosažením příjmů, a proto je nutné, aby se tato tvorba řídila zákonnou normou upravující tvorbu bankovních rezerv pro zjištění základu daně z příjmů. Možnost daňově uznatelné tvorby opravných položek na exportní úvěry je s ohledem na charakter činnosti Banky a i strukturu jejího portfolia nepostačující a odpis pohledávky je proto daňově neúčinný. Touto opravou se zvýšila daňová povinnost Banky o 30 mil. Kč v r. 2007, resp. 43 mil. Kč v r. 2006.

Přehled změn základních ukazatelů (v mil.Kč):

	2007		2006	
	Původně mil. Kč	Po změně mil. Kč	Původně mil. Kč	Po změně mil. Kč
Bilanční suma	34 315	34 284	25 675	25 675
Závazky celkem	31 546	31 588	23 101	23 144
Daň z příjmů	-40	-70	-34	-77
Zisk po zdanění	110	80	99	56
Vlastní kapitál	2 769	2 696	2 574	2 531

Celkový dopad této události je uveden v upravených výkazech uvedených v části H. této výroční zprávy. Tyto výkazy vyjadřují přesněji finanční situaci Banky k 31. prosinci 2007.

2007

česká exportní banka



Struktura

česká exportní banka

struktura řídicích orgánů české exportní banky a.s. >

V. Struktura řídicích orgánů České exportní banky a.s.

1. Informace o členech řídicích orgánů České exportní banky, a.s.

Dozorčí rada

Předseda

Doc. Ing. Václav Petříček, CSc.
Komora pro hospodářské styky se SNS

Místopředseda

Ing. Karel Goldemund, – do 19. 2. 2007
Ministerstvo financí

Ing. Ivan Fuksa – od 20. 2. 2007
Ministerstvo financí

Členové

Ing. Martin Tlapa, MBA
Ministerstvo průmyslu a obchodu

Ing. Jiří Šiman
Ministerstvo financí

Ing. Edita Hrdá
Ministerstvo zahraničí

Doc. Ing. Tomáš Doucha, CSc. – do 19.2.2007
Ministerstvo zemědělství

PhDr. Ivo Hlaváč – od 20.2.2007
Ministerstvo zemědělství

Ing. Jiří Brudňák – do 11.12.2007
Česká exportní banka, a.s.

Ing. Boris Kyselý, MBA – od 11.12.2007
Česká exportní banka, a.s.

Ing. Pavel Kašpar
Česká exportní banka, a.s.

Milan Vaic
Česká exportní banka, a.s.

Představenstvo

Předseda

Ing. Josef Tauber
Česká exportní banka, a.s.

Místopředseda

Ing. Miloslav Kubišta
Česká exportní banka, a.s.

Členové

Ing. Karel Tlustý, MBA
Česká exportní banka, a.s.

Ing. Miroslava Hrnčířová, CSc.
Česká exportní banka, a.s.

Ing. Ladislav Dvořák
Česká exportní banka, a.s.

Výkonné vedení *

Ing. Josef Tauber
generální ředitel

Ing. Miloslav Kubišta
náměstek generálního ředitele
pro úsek finanční

Ing. Karel Tlustý
náměstek generálního ředitele
pro úsek řízení rizik

Ing. Miroslava Hrnčířová, CSc.
náměstkyně generálního ředitele
pro úsek obchodu

Ing. Ladislav Dvořák
náměstek generálního ředitele
pro úsek správy obchodů
a informační technologie

* v souladu se stanovami ČEB, a.s. platnými od 26. 4. 2006 se představenstvo skládá z 5 členů, fyzických osob, kteří jsou vedoucími zaměstnanci banky ve výkonných řídicích funkcích;

Doc. Ing. Václav Petříček, CSc., předseda

Absolvent Vysokého učení technického v Brně. Znalosti z matematiky si prohloubil na Přírodovědecké fakultě J. E. Purkyně v Brně. Od roku 1990 je kandidátem ekonomických věd a od roku 2004 docentem v oboru mezinárodní obchod. Od roku 1995 vyučuje na Fakultě mezinárodních vztahů Vysoké školy ekonomické Praha. Je členem Vědecké rady Vysoké školy ekonomické Praha, Vědecké rady Fakulty mezinárodních vztahů – Vysoká škola ekonomická Praha, Akademické rady Vysoké školy mezinárodních a veřejných vztahů Praha, Správní rady Českého vysokého učení technického Praha, Vysokého učení technického v Brně. Po ukončení studia pracoval krátce v Rubeně Náchod a Federaci dětí a mládeže. Od roku 1972 pracuje ve státní správě. Od roku 1992 působil ve funkci náměstka ministra průmyslu a obchodu a vedoucího úřadu ministerstva. Od 1.9.2007 vykonává funkci předsedy Komory pro hospodářské styky se SNS při Hospodářské komoře ČR. Je předsedou dozorčí rady EGAP, a.s. Do roku 2004 byl členem Správní rady o.p.s. Corona, kde zřizovatel (Ministerstvo kultury) požádal o výmaz společnosti.

Ing. Karel Goldemund, místopředseda

Absolvent Vysoké školy zemědělské a English language school. Po ukončení studií byl zaměstnán nejprve v bankovním sektoru. Od r. 1997 působil v Pojišťovně České spořitelny jako likvidátor a vedoucí pobočky. V roce 2002 zastával funkci vedoucího střediska ve Vyškovských službách, a.s. V srpnu 2002 nastoupil jako poradce ministra na Ministerstvu financí, k 15.8.2005 byl jmenován do funkce náměstka ministra financí. V době výkonu funkce místopředsedy dozorčí rady ČEB, a.s. byl členem představenstva ŠKODAEXPORT, a.s., místopředsedou dozorčí rady EGAP, a. s., členem dozorčí rady Středočeská energetická, a.s., Západočeská energetika, a.s., Severočeské doly, a. s., ČEPS, a.s. a TECHNOEXPORT akciová společnost pro zahraniční obchod a předsedou správní rady Nadace ČEZ.

Ing. Ivan Fuksa, místopředseda

Absolvent Vysoké školy dopravy a spojů v Žilině. Po ukončení studií pracoval v Dopravním podniku Praha (1986-1988), Střední průmyslové škole v Příbrami (1988-1989) a Středním odborném učilišti Dubno (1991-1992). Od roku 1992 vykonával funkci zástupce starosty města Příbram, v letech 2002 – 2004 pak starosty města Příbram. Dne 29.1.2007 byl jmenován prvním náměstkem ministra financí ČR. Je členem představenstva Nadačního fondu Svatohorské schody a zvelebení okolí a místopředsedou dozorčí rady EGAP, a.s.

V letech 1994 až 2002 vykonával funkci člena představenstva společnosti Příbramská teplárenská akciová společnost, na jejíž majetek byl v roce 1998 prohlášen konkurz. Společnost se dostala do druhotné platební neschopnosti v důsledku nedodržení závazků a záměrů ze strany amerického investora, které vyústilo až v trestní oznámení na osoby, za něj jednajících. Od roku 2007 je členem dozorčí rady ČEZ, a.s.

Ing. Martin Tlapa, MBA, člen

Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze, fakulty obchodní (1987); v roce 2002 ukončil studium Management Business Administration na ČVUT a na Hallam University v Sheffieldu. Praxi zahájil v roce 1987 ve Výzkumném ústavu vnějších ekonomických vztahů, v letech 1991 až 1992 pracoval na Federálním ministerstvu zahraničního obchodu, do roku 1996 byl tajemníkem pro obchod a ekonomické záležitosti na zastupitelském úřadu ČR v Kanadě, do roku 2004 byl generálním ředitelem agentury pro podporu obchodu CzechTrade. Od 1. 6. 2004 je náměstkem ministra průmyslu a obchodu, řídí sekci Evropské unie. Vykonává funkci člena dozorčí rady EGAP, a.s.

Ing. Jiří Šíman, člen

Absolvent Českého vysokého učení technického v Praze. Po ukončení studia pracoval v oblastech výstavby a projektování, od r. 1986 do současné doby působí na Ministerstvu financí ČR, naposledy v odboru státního rozpočtu. Je členem dozorčí rady EGAP, a.s. a předsedou výboru Společenství vlastníků bytových jednotek Jičínská, Praha 3.

Ing. Edita Hrdá, členka

Absolventka Vysoké školy ekonomické v Praze. Absolvovala další vzdělání na Diplomatické akademii, Madrid (1991-1992), na Diplomatické akademii, Vídeň (1992) a German Marshall Fund, USA (1995). V letech 1990-1991 působila v Institutu moderního řízení, Praha na úseku organizace kurzů a konferencí. Od roku 1992 pracuje na MZV. Prošla funkcemi desk officer SRN, Rakousko, Švýcarsko (1992), tajemnice 1. náměstka ministra (1993), ředitelky odboru Latinské Ameriky (1994-1996) a ředitelky odboru střední Evropy, (1996-1998). V letech 1999-2003 působila jako mimořádná a zplnomocněná velvyslankyně ČR v Argentině a Paraguayi. Po skončení této mise zastávala funkci ředitelky odboru mnohostranných ekonomických vztahů (2004), ředitelky odboru amerických států (2004-2005) a vrchní ředitelky sekce ekonomické a kulturní. V současné době zastává funkci vrchní ředitelky sekce ministra. Je členkou dozorčí rady EGAP, a.s.

PhDr. Ivo Hlaváč, člen

Absolvent FF University Palackého Olomouc, obor filosofie-sociologie. Titul PhDr. získal na této universitě v roce 2001. V roce 2000 absolvoval postgraduální studijní stipendium FF University Palackého Olomouc, L'École des hautes études en sciences sociales, Paříž, Francie a v roce 2004 externí doktorské studium FF University Palackého Olomouc. Dále absolvoval certifikované studijní pobyty Geneva Centre for Security Policy (GCSP) – Ženeva 2003 a L'École Nationale d'Administration (ENA) – Paříž 2004. Praxi zahájil jako poradce senátora (1997-1998) a asistent na FF University Palackého Olomouc (2000-2001). Dále působil jako vědecký pracovník Akademie věd ČR, oddělení sociální a politické teorie Filosofického ústavu AV ČR (2000-2002) a externí analytik Střediska bezpečnostní politiky, Fakulty sociálních věd UK Praha. V letech 2001-2005 pracoval jako analytik odboru bezpečnostní politiky Ministerstva vnitra ČR. Dále působil na Úřadu vlády ČR ve funkci zástupce ředitele odboru informování o evropských záležitostech (2005), v sekci evropské agendy ČEZ, a.s. a od roku 2006 na Ministerstvu pro místní rozvoj ve funkci 1. náměstka ministra pro evropské záležitosti. 10. ledna 2007 byl jmenován prvním náměstkem ministra zemědělství. Je členem dozorčí rady EGAP, a.s.

Doc. Ing. Tomáš Doucha, CSc., člen

Absolvent VŠZ – provozně-ekonomické fakulty. Po ukončení studií pracoval jako střediskový ekonom JZD Úholičky (1966-68), referent pro investiční výstavbu ZNRP Praha (1968-69), analytik-programátor Výpočetního ústavu VŠZ (1968-76) a pracovník pověřený řízením hospodářské jednotky pro zavádění automatizace řízení na GŘ VHJ STS a OZS Praha – Vinoř (1976-80). V té době také zahájil samostatnou výzkumnou činnost. V roce 1981 získal titul kandidáta věd v oboru zemědělské ekonomiky. Od roku 1980 pracoval jako vedoucí oddělení ASŘ ve Výzkumném ústavu ekonomiky zemědělství a výživy a dále prošel různými vedoucími funkcemi v rámci Ústavu racionalizace řízení a práce, Českého institutu agrární ekonomiky a Výzkumného ústavu zemědělské ekonomiky. V roce 1998 byl jmenován ředitelem tohoto ústavu. Do funkce náměstka ministryně zemědělství byl ustaven v září 2006. V době výkonu funkce člena dozorčí rady ČEB, a.s. byl docentem na České zemědělské univerzitě Praha, členem Vědecké rady a Správní rady ČZU, předsednictva České akademie zemědělských věd, redakční rady vědeckého časopisu Zemědělská ekonomika a Českého výboru pro spolupráci s IIASA.

Ing. Jiří Brudňák, člen

Absolvent Českého vysokého učení technického v Praze. Po ukončení studia působil nejdéle v a.s. Škodaexport, kde prošel celou řadou funkcí a svojí kariéru završil jako člen managementu a řídicí rady. V současné době pracuje v ČEB, a.s., jako bankovní expert pro oblast teritoriálních vztahů. Není členem orgánů v žádných jiných společnostech.

Ing. Pavel Kašpar, člen

Absolvent Českého vysokého učení technického v Praze, fakulty elektrotechnické. Po ukončení studia působil krátce jako vedoucí technik ve společnosti Albico, s.r.o. a od roku 1995 pracuje v ČEB, a.s., nyní jako ředitel odboru provozu bankovních informačních systémů. Není členem orgánů v žádných jiných společnostech.

Ing. Boris Kyselý, MBA, člen

Absolvent ČVUT Praha, obor fyzikální inženýrství, v letech 1993 až 95 studoval na VŠE Praha obor podnikové finance a účetnictví. Studium MBA absolvoval na Prague International Business School v roce 2004. Po ukončení studia na ČVUT v roce 1978 pracoval jako samostatný výzkumný a vývojový pracovník v a.s. Let Kunovice. Od roku 1992 zastával funkci zástupce vedoucího Úřadu vlády ČR; v této funkci odpovídal za oblast ekonomické a provozní činnosti Úřadu vlády ČR. V roce 1993 přešel na Majetkový úřad MF ČR, nejprve ve funkci náměstka ředitele, od roku 1996 pak ředitele organizace. Do ČEB, a.s. nastoupil v roce 1999 na pozici zástupce ředitele odboru analýz; od roku 2003 převzal funkci ředitele tohoto odboru; v současné době vykonává funkci ředitele pro strategii. Není členem orgánů v žádných jiných společnostech.

Martin Vaic, člen

Má ukončené středoškolské vzdělání s maturitou, v současné době studuje dálkově na Českém vysokém učení technickém v Praze. Po skončení středoškolského studia v roce 2000 působil v privátní sféře, krátce i na Ministerstvu financí ČR. V ČEB, a.s. pracuje od roku 2004 jako provozní administrátor. Není členem orgánů v žádných jiných společnostech

Představenstvo

Ing. Josef Tauber, předseda a generální ředitel České exportní banky, a.s.

Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze. Od roku 1973 pracoval 28 let v Československé obchodní bance. Zastával zde řadu funkcí: ředitel smluvního odboru (1984 - 1986), ředitel reprezentace ČSOB ve Frankfurtu nad Mohanem, Německo (1986 - 1990), člen představenstva Prager Handelsbank AG, dceřiné banky ČSOB, tamtéž; v letech 1993 - 2001 místopředseda představenstva a vrchní ředitel. V období 2001 – 2003 působil v Interbance, a.s., jako ředitel útvaru restrukturalizace a poradce předsedy představenstva. Generálním ředitelem České exportní banky, a.s., byl jmenován v r. 2003. Je předsedou správní rady Fondu pojištění vkladů, členem Výkonného výboru Mezinárodní asociace pojistitelů vkladů (IADI) a členem prezidia České bankovní asociace.

Ing. Miloslav Kubišta, místopředseda, náměstek GŘ – úsek finanční

Absolvent Vysoké školy ekonomické 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 od r. 1994 do r. 1995 byl zaměstnán v EGAP, a.s. V ČEB, a.s. pracuje od r. 1995, náměstkem generálního ředitele pro úsek finanční byl jmenován v r. 1996. V současné době není členem orgánů v žádných jiných společnostech.

Ing. Karel Tlustý, MBA, člen, náměstek GŘ – úsek řízení rizik

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

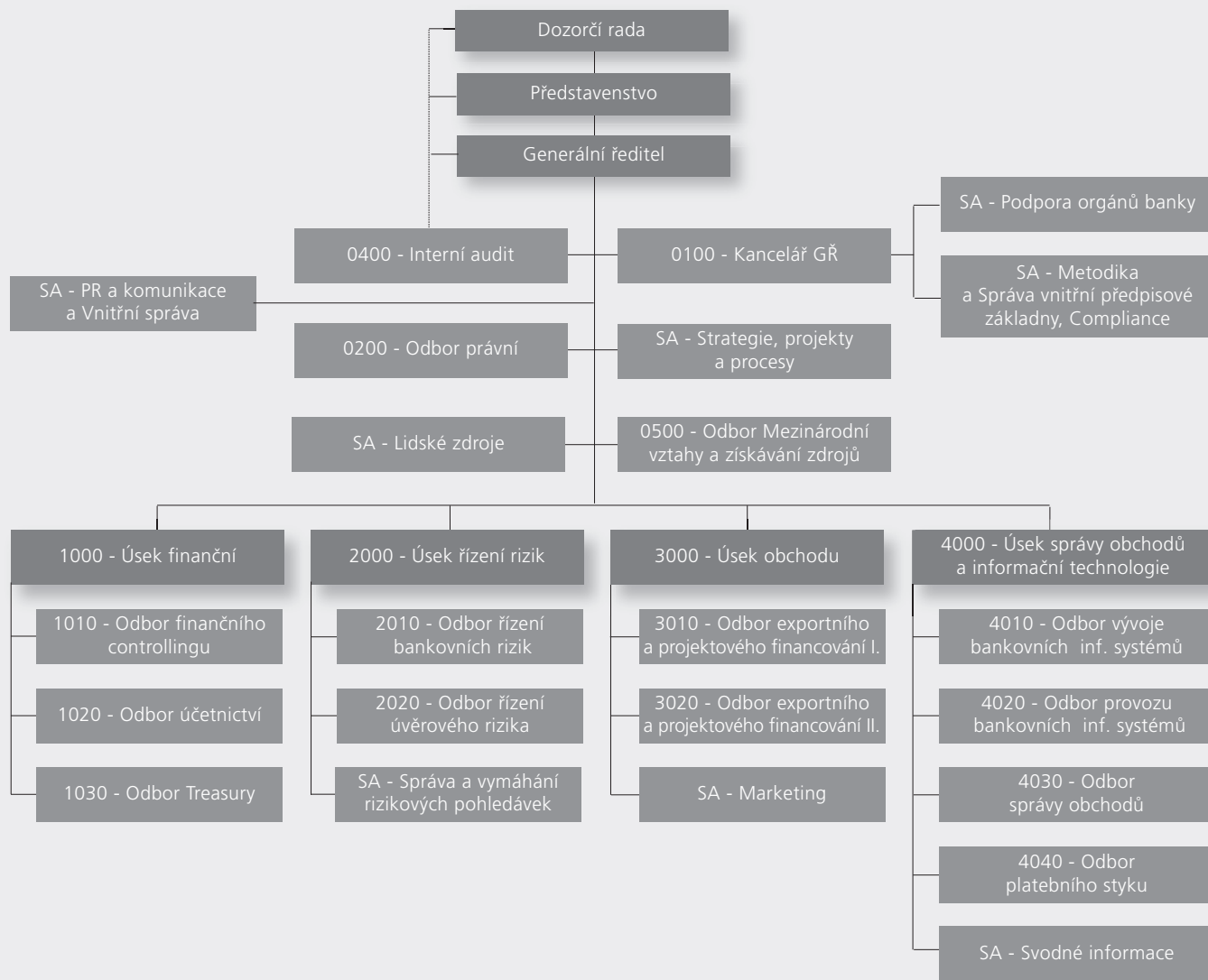
Ing. Miroslava Hrnčířová, CSc., členka, náměstkyně GŘ – úsek obchodu

Absolventka Vysoké školy ekonomické v Praze a filosofické fakulty Univerzity Karlovy v Praze. Od r. 1987 je kandidátkou ekonomických věd. Po ukončení studia byla zaměstnána nejprve v bankovním sektoru, později působila jako ředitelka Ústavu prognózování ČR a vrcholový manažer ve společnostech, zabývajících se poradenstvím. V období 1992 - 1994 byla členkou představenstva a managementu akciové společnosti Tatra Kopřivnice. V ČEB, a.s. pracuje od r. 1995. V obchodním rejstříku je dosud evidována jako jednatelka společnosti EAST SPACE, s.r.o. Jedná se však o dlouhodobě zcela nefunkční společnost, o jejímž zrušení s likvidací rozhodl Městský soud v Praze dne 31. 1. 2006.

Ing. Ladislav Dvořák, člen, náměstek GŘ – úsek správy obchodů a IT

Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze. Po ukončení studia pracoval v různých ekonomických a řídicích funkcích v celé řadě institucí a společností, např. jako náměstek ministra financí, generální ředitel a.s. Melantrich nebo náměstek ministra průmyslu a obchodu. Od roku 1999 je náměstkem generálního ředitele ČEB, a.s. Je členem dozorčí rady Asociace malých a středních podnikatelů a živnostníků ČR.

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



Audit

česká exportní banka

[zpráva nezávislých auditorů >](#)

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme soulad výroční zprávy Banky k 31. prosinci 2007 se schválenou účetní závěrkou za rok končící 31. prosince 2007, která je obsažena v této výroční zprávě na stranách 43 až 88. Za správnost výroční zprávy odpovídá představenstvo Banky. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy se schválenou účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními standardy auditu a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky. Tyto normy 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 ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě Banky k 31. prosinci 2007 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou schválenou účetní závěrkou.

Zdůraznění skutečností

Upozorňujeme na skutečnost, že v souladu s popisem v části D.IV této výroční zprávy, ostatní informace obsažené v této výroční zprávě na stranách 02 až 38 nezobrazují úpravu daňového režimu některých opravných položek k úvěrům, které byly původně považovány za daňově odčitatelné vzhledem k tomu, že tato zpráva byla již projednána příslušnými orgány Banky.

Akcionářům společnosti Česká exportní banka, a.s.

Zpráva nezávislého auditora

Zpráva o prověrce zprávy o vztazích


Dále jsme provedli prověrku přiložené zprávy o vztazích mezi Bankou a její ovládající osobou a mezi Bankou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok končící 31. prosince 2007 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá představenstvo Banky. Naší úlohou je prověřit správnost údajů uvedených ve Zprávě.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky č. 2410 a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky k prověrce zprávy. Tyto normy požadují, aby auditor naplánoval a provedl prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že Zpráva neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování zaměstnanců Banky, na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevydáváme auditorský výrok.

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

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

25. července 2008



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem



Ing. Petr Kříž
auditor, osvědčení č. 1140

2007

česká exportní banka

[účetní závěrka k 31.12. 2007 >](#)

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	Poznámka	Rok končící 31. prosince	
		2007	2006
		mil. Kč	mil. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6	1 353	1 051
Náklady na úroky a podobné náklady	6	-1 347	-1 121
Čistý výnos z úroků	6	6	-70
Výnosy z poplatků a provizí	7	64	42
Náklady na poplatky a provize	7	-10	-8
Čistý výnos z poplatků a provizí	7	54	34
Čistý zisk z obchodování	8	52	68
Státní dotace	32	242	289
Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů	9	0	-1
Ostatní provozní náklady	10	-204	-187
Zisk před zdaněním		150	133
Daň z příjmů	12	-40	-34
Čistý zisk za účetní období		110	99

ROZVAHA

31. prosince

	Poznámka	2007 mil. Kč	2006 mil. Kč
AKTIVA			
Hotovost a vklady u centrální banky	13	7	371
Státní bezkupónové dluhopisy	14	0	739
Pohledávky za bankami	15	11 223	12 385
Pohledávky za klienty	16	17 671	9 009
Finanční deriváty	17	1 689	1 427
Investiční cenné papíry	18	2 087	1 056
– realizovatelné		811	692
– držené do splatnosti		1 276	364
Zastavená aktiva	18	1 334	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	19	10	17
Dlouhodobý hmotný majetek	20	20	10
Ostatní aktiva	21	243	615
Splatná daňová pohledávka		31	0
Odložená daňová pohledávka	26	0	46
Aktiva celkem		34 315	25 675
ZÁVAZKY			
Závazky vůči bankám	22	5 911	4 487
Závazky vůči klientům	23	1 985	1 933
Finanční deriváty	17	76	5
Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů	24	23 455	16 309
Ostatní závazky	25	96	327
Rezervy	31	5	0
Splatný daňový závazek		0	40
Odložený daňový závazek	26	18	0
Závazky celkem		31 546	23 101
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál	27	1 850	1 850
Nerozdělený zisk		112	101
Rezervní fondy	28	370	370
Fond vývozních rizik	28	337	238
Oceňovací rozdíly	28	100	15
Vlastní kapitál celkem		2 769	2 574
Závazky a vlastní kapitál celkem		34 315	25 675

VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

	Poznámka	Základní kapitál	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond	Fond vývozních rizik	Oceňovací rozdíly	Celkem
		mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2006		1 850	33	350	227	-1	2 459
Čisté změny oceňovacích rozdílů							
z realizovatelných aktiv po zdanění	28	0	0	0	0	1	1
Čistá změna v zajištění peněžních toků po zdanění	28	0	0	0	0	15	15
Čistý zisk za účetní období		0	99	0	0	0	99
Celkový vykázaný zisk		0	99	0	0	16	115
Příděl do fondu vývozních rizik		0	-11	0	11	0	0
Příděl do zákonného rezervního fondu		0	-20	20	0	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2006		1 850	101	370	238	15	2 574
Čisté změny oceňovacích rozdílů							
z realizovatelných aktiv po zdanění	28	0	0	0	0	-5	-5
Čistá změna v zajištění peněžních toků po zdanění	28	0	0	0	0	90	90
Čistý zisk za účetní období		0	110	0	0	0	110
Celkový vykázaný zisk		0	110	0	0	85	195
Příděl do fondu vývozních rizik		0	-99	0	99	0	0
Příděl do zákonného rezervního fondu		0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2007		1 850	112	370	337	100	2 769

VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

	Poznámka	Rok končící 31. prosince	
		2007	2006
		mil. Kč	mil. Kč
Peněžní toky z provozní činnosti			
Úroky přijaté		1 204	875
Úroky placené		-1 223	-1 055
Čistý příjem z poplatků a provizí		58	46
Čisté příjmy z obchodování a ostatní čisté příjmy		-24	-107
Příjmy z dříve odepsaných pohledávek		247	0
Platby zaměstnancům a dodavatelům		-180	-162
Vratky (+) a úhrady (-) daně z příjmů		-69	25
Úhrady (-) ostatních daní		-19	-17
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami v provozních aktivech a závazcích		-6	-395
Změny v provozních aktivech a závazcích			
Snížení (+) pohledávek za bankami		1 185	574
Zvýšení (-) pohledávek za klienty		-9 958	-630
Snížení (+) ostatních aktiv/závazků		396	93
Zvýšení (+) závazků vůči bankám		1 725	423
Zvýšení (+) závazků vůči klientům		108	1 242
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		-6 550	1 307
Peněžní toky z investiční činnosti			
Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		-22	-15
Nákup cenných papírů		-2 617	-1 729
Příjem ze splatných cenných papírů		743	1 302
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-1 896	-442
Peněžní toky z financování			
Příjmy z emitovaných dluhopisů		8 876	0
Vratky (-)/Příjmy (+) z neúčinně upsaného kapitálu	32	-150	150
Čerpání státní dotace	32	244	271
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		8 970	421
Vliv kurzových rozdílů na stav hotovosti a hotovostních ekvivalentů		-7	-2
Čisté zvýšení (+) hotovosti a hotovostních ekvivalentů		517	1 284
Hotovost a hotovostní ekvivalenty na počátku roku	30	3 308	2 024
Hotovost a hotovostní ekvivalenty na konci roku	30	3 825	3 308

Příloha

česká exportní banka

příloha k účetní závěrce rok končící 31. prosince 2007 >

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 prosinci 2007 bylo zahájeno řízení o registraci zastoupení banky v Ruské federaci.

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.

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

Hlavním cílem Banky je, při zachování dlouhodobě vyrovnaného hospodaření banky, provozování českým státem podpořeného financování českého vývozu v souladu s mezinárodními pravidly, a to především ve formě poskytování úvěrů a záruk. Vzhledem k tomu, že Banka není primárně zaměřena na tvorbu zisku, nesnaží se maximalizovat úrokovou marži a zisk používá přednostně pro doplnění fondů k zabezpečení své činnosti.

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

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

Český stát vykonává svá akcionářská práva prostřednictvím příslušných ministerstev. Představenstvo Banky se skládá z pěti fyzických osob, které jsou vedoucími zaměstnanci Banky. Na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Banky dohlíží dozorčí rada. Dvě třetiny dozorčí rady volí valná hromada a zbývající třetinu členů dozorčí rady volí zaměstnanci Banky.

Banka získala od agentury Standard & Poor's ratingové hodnocení „A“ a od agentury Moody's Investor Service hodnocení „Aa1“. Dluhopisy emitované Bankou jsou obchodované na Lucemburské burze cenných papírů a Burze cenných papírů Praha.

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 ocenění v pořizovacích cenách upraveného o přecenění realizovatelných cenných papírů a všech smluv o derivátech na reálnou hodnotu.

Sestavení účetní závěrky v souladu s EU IFRS vyžaduje použití určitých klíčových účetních odhadů. Toto sestavení vyžaduje též úsudek vedení Banky při uplatňování účetních postupů. Oblasti vyžadující vyšší míru subjektivního úsudku nebo komplexnosti, nebo oblasti, kde použité odhady a předpoklady jsou významné z hlediska účetní závěrky, jsou uvedeny v poznámce 4.

Použití standardů, pozměňovacích návrhů a výkladů uvedených níže a účinných pro sestavení závěrky k 31.12.2007 nezpůsobuje podstatné změny v účetních postupech Banky.

Zavedení IFRS 7 ovlivnilo rozsah a formu vykazovaných údajů o finančních nástrojích s důrazem na popis řízení s nimi spojených rizik. Na základě požadavku novely IAS 1 byly zveřejněny údaje o řízení kapitálu.

IFRS 7, Finanční nástroje: Zveřejňování;
 IAS 1, Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (Dodatek);
 IFRIC 7, Uplatnění metody zpracování a znovuvykázání podle IAS 29
 Vykazování v hyperinflačních ekonomikách (platný od 1. března 2006);
 IFRIC 8, Rozsah IFRS 2 (účinný od 1. května 2006);
 IFRIC 9, Přehodnocení vložených derivátů (účinný od 1. ledna 2006);
 IFRIC 10, Mezitímní účetní výkaznictví a snížení hodnoty aktiv (účinný od 1.11.2006).

Banka se dále rozhodla nepřijmout následující standardy a interpretace, které již byly schváleny Evropskou unií, ale ještě nevstoupily v platnost pro účetní období začínající 1. ledna 2007:

IFRIC 11, Vlastní akcie a transakce v rámci skupiny (účinný od 1. března 2007);
 IFRS 8, Provozní segmenty (účinný od 16. listopadu 2007)

Banka rovněž nepoužila revidované standardy a nové interpretace, které dosud nebyly schváleny Evropskou unií:

IAS 23, Výpůjční náklady;
 IAS 27, Konsolidovaná a individuální účetní závěrka;
 IAS 32 a Dodatek k IAS 1, Vypověditelné finanční nástroje a závazky vzniklé při likvidaci,
 IAS 1, Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (další aktualizace);
 IFRS 3, Podnikové kombinace;
 Dodatek k IFRS 2, Rozhodné podmínky a zrušení plánů;
 IFRIC 12, Koncesní smlouvy na poskytování služeb;
 IFRIC 13, Zákaznické věrnostní programy;
 IFRIC 14, Vztah mezi aktivy definovaných požitků a požadavky na minimální tvorbu zdrojů.

Vedení Banky v současné době posuzuje vliv aplikace těchto standardů a interpretací na zveřejnění v účetní závěrce.

(b) Vykazování podle segmentů

Segment je skupina aktiv a operací související s poskytováním produktů nebo služeb, jejichž rizika a přínosy se liší od ostatních segmentů. Zeměpisný segment souvisí s poskytováním produktů nebo služeb v rámci určitého ekonomického prostředí, jejichž rizika a přínosy se liší od ostatních segmentů v rámci jiných ekonomických prostředí.

Oborový segment souvisí s poskytováním produktů nebo služeb v rámci určitého odvětví ekonomické činnosti, jejíž rizika a přínosy se liší od ostatních segmentů v rámci jiných odvětví ekonomické činnosti.

(c) Cizí měny

Funkční měna a měna vykazování

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

Transakce a zůstatky

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

Devizové kurzy české koruny vůči hlavním cizím měnám byly následující:

	USD	EUR
31. prosince 2007	18,078	26,620
31. prosince 2006	20,876	27,495

(d) Finanční deriváty

Banka uzavírá v rámci své běžné činnosti smlouvy na finanční nástroje zahrnující měnové úrokové swapy, úrokové swapy, dohody o úrokové sazbě („FRA“), měnové swapy a měnové forwardy. Banka minimalizuje dopad úrokového a měnového rizika uzavíráním svých otevřených pozic pomocí těchto zajišťovacích nástrojů tak, aby nebyla překročena akceptovatelná míra úrokového rizika.

Banka využívá možnosti derivátů výhradně jako standardního nástroje k zajištění svých obchodních pozic proti úrokovému a měnovému riziku a neobchoduje s nimi za účelem dosažení zisku. 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.

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v reálné hodnotě k datu uzavření a následně jsou oceňovány aktuální reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen a z modelů diskontovaných peněžních toků. Deriváty s kladnou reálnou hodnotou jsou vykázány jako aktiva a deriváty se zápornou reálnou hodnotou jako závazky.

Reálnou hodnotu derivátu při počátečním zachycení nejlépe vyjadřuje transakční cena (tj. reálná hodnota získaného nebo poskytnutého protiplnění) nebo výpočet založený na oceňovací technice, která pro vstupní parametry používá pouze pozorovatelná tržní data.

Zajišťovací deriváty jsou takové deriváty, které jsou současně v souladu se strategií řízení úrokového a měnového rizika, na počátku je zajišťovací vztah formálně zdokumentován a zajištění je efektivní.

Výsledek z derivátů, o kterých Banka neúčtuje v režimu zajišťovacího účetnictví, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako Čistý zisk z obchodování.

Zajištění reálné hodnoty

V roce 2005 Banka začala klasifikovat určité deriváty jako zajištění reálné hodnoty vykázaných aktiv a závazků (viz poznámka 17). 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 (viz poznámka 6).

Pokud zajištění nadále nesplňuje kritéria pro zajišťovací účetnictví, úprava účetní hodnoty zajištěného úročeného finančního aktiva nebo finančního závazku se rozpouští průběžně do jeho splatnosti do čistého zisku nebo ztráty.

Zajištění peněžních toků

V roce 2006 začala Banka klasifikovat některé deriváty jako zajištění peněžních toků budoucích závazků Banky (viz poznámka 17). 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 jako Čistý zisk z obchodování.

Částky kumulované ve vlastním kapitálu jsou převedeny do výkazu zisku a ztráty v obdobích, ve kterých zajišťovaná položka ovlivňuje zisk nebo ztrátu.

Pokud uplyne doba platnosti zajišťovacího nástroje nebo je tento zajišťovací nástroj prodán, či pokud zajištění již nesplňuje kritéria zajišťovacího účetnictví, souhrnný zisk nebo ztráta ze zajišťovacího nástroje, původně v době účinnosti zajištění zaúčtovaný přímo do vlastního kapitálu, zůstává ve vlastním kapitálu, dokud nedojde k zaúčtování realizace očekávané transakce do výkazu zisku a ztráty. Pokud se předpokládá, že očekávaná transakce již nenastane, jakýkoli související kumulovaný zisk nebo ztráta plynoucí ze zajišťovacího nástroje, který je zaúčtován přímo ve vlastním kapitálu, jsou ihned zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty.

V průběhu trvání zajišťovacího vztahu, pokud jsou stejné podmínky zajišťovacího nástroje i zajišťované položky, je prospektivní testování efektivity prováděno ke konci kalendářního roku jako porovnání neměnnosti základních podmínek zajišťovacího nástroje a zajišťované položky. Pokud dojde ke změně v základních podmínkách zajišťovacího nástroje nebo zajišťované položky, je provedeno nové prospektivní testování efektivity zajištění. Zpětné testování efektivity je prováděno měsíčně srovnáním kumulativní změny reálné hodnoty zajišťovacího nástroje a reálné hodnoty zajištěného aktiva.

(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 nesplácení úvěrů. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky a platby mezi smluvními stranami, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové sazby, transakční náklady a veškerá ostatní ážia a diskonty.

Pokud je hodnota finančního aktiva v důsledku jeho znehodnocení snížena, je výnos z úroků vykázán s použitím úrokové sazby, která byla použita při diskontování budoucích peněžních toků za účelem zjištění znehodnocení.

(f) Výnosy z poplatků a provizí

Poplatky a provize se časově rozlišují na akruální bázi po dobu poskytování služby. Závazkové provize u úvěrů, jejichž čerpání je pravděpodobné, jsou časově rozlišeny a vykázány jako úprava efektivní úrokové sazby. Pokud není pravděpodobné, že úvěr bude čerpán, jsou tyto poplatky vykázány jako výnosy rovnoměrně po dobu trvání příslibu.

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 oceňovaná v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty, úvěry a pohledávky, realizovatelné cenné papíry a cenné papíry držené do splatnosti. Finanční aktiva se klasifikují při jejich prvotním zaúčtování.

Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty

Tato kategorie má dvě podkategorie: aktiva k obchodování a aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty při pořízení. Finanční aktivum je klasifikováno jako určené k obchodování, jestliže:

- bylo pořízeno za účelem prodeje v blízké budoucnosti,
- je součástí portfolia finančních nástrojů, které jsou řízeny společně a u kterých je doloženo obchodování v poslední době, nebo
- je derivátem (kromě derivátu, který plní funkci účinného zajišťovacího nástroje).

Finanční aktivum je při prvotním zachycení označeno jako aktivum oceňované v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty za předpokladu, že:

- eliminuje nebo podstatně omezuje nesoulad v oceňování nebo účtování, který by jinak vznikl z ocenění aktiv nebo ze zachycení z nich plynoucích zisků nebo ztrát na odlišném základě, nebo
- skupina finančních aktiv nebo jejich kombinace je řízena a její výkonnost je hodnocena na základě reálných hodnot, v souladu s dokumentovanou strategií řízení rizik nebo investování, a informace o této skupině je na tomto základě vykazována vrcholovému vedení Banky.

Veškeré změny reálné hodnoty jsou vykazovány v položce Čistý zisk z obchodování nebo Čistý zisk z cenných papírů oceňovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

Ani v roce 2006, ani v roce 2007 vedení společnosti neoznačilo žádné nederivátové finanční instrumenty jako finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry 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 pohledávky

Úvěry a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, která nejsou kótována na aktivním trhu, přičemž se nejedná o:

- aktiva, která Banka hodlá prodat ihned nebo v blízké budoucnosti a která budou klasifikována jako určená k obchodování, ani ta, která Banka při prvotním zaúčtování zařadí do kategorie nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty,
- aktiva, která Banka při prvotním zaúčtování zařadí do kategorie realizovatelných finančních aktiv,
- aktiva, u kterých Banka nemusí získat zpět většinu své počáteční investice z jiného důvodu než pro zhoršení bonity úvěru. Tato finanční aktiva musí být klasifikována jako realizovatelná.

Banka zveřejňuje odděleně účetní hodnoty poskytnutých úvěrů a ostatních pohledávek za bankami, za klienty, hotovosti a vkladů u centrální banky a ostatních finančních aktiv.

Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry 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.

Veškeré nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zaúčtovány k datu vypořádání. Finanční aktiva jsou nejprve oceňována reálnou hodnotou včetně transakčních nákladů, s výjimkou finančních nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty. 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.

Realizovatelné cenné papíry a finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty jsou následně oceňovány reálnou hodnotou. Cenné papíry držené do splatnosti a Úvěry a pohledávky jsou vykázány v naběhlé hodnotě s použitím metody efektivní úrokové sazby. Zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty finančních aktiv jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém nastanou. Zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů se vykazují přímo ve vlastním kapitálu, dokud není finanční aktivum odúčtováno nebo znehodnoceno.

Při znehodnocení se kumulovaný zisk nebo kumulovaná ztráta, které jsou dosud vykázány ve vlastním kapitálu, vykáže ve výkazu zisku a ztráty. Úrok vypočítaný za použití metody efektivní úrokové sazby a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů se však vykazují přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Reálné hodnoty kótovaných investic jsou založeny na aktuální kótované nabídkové ceně. Pokud trh pro určité finanční aktivum není aktivní, určuje Banka reálnou hodnotu za použití oceňovacích technik. Jako vstupní veličiny oceňovací techniky pro stanovení reálné hodnoty finančních aktiv nebo závazků používá Banka kótované tržní sazby bid - ask.

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.

(h) Zápočet finančních nástrojů

Finanční aktiva a závazky se započtou a v rozvaze se vykáže výsledná čistá částka, existuje-li zákonem vynutitelné právo započíst vykázané částky a záměr provést úhradu pouze výsledného rozdílu nebo současně realizovat pohledávku a vypořádat závazek.

(i) Smlouvy o prodeji a zpětné koupi cenných papírů

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

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

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

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

(j) Znehodnocení finančních aktivFinanční 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.

Objektivní důkazy o znehodnocení finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv zahrnují pozorovatelná data, která má Banka k dispozici o následujících skutečnostech vyvolávajících ztrátu:

- (i) významné finanční problémy emitenta nebo dlužníka,
- (ii) porušení smlouvy, např. nesplnění nebo zpoždění plateb úroků a jistiny,
- (iii) poskytnutí úlevy dlužníkovi z ekonomických nebo právních důvodů, které se vztahují k finančním problémům dlužníka, kterou by za jiných okolností Banka neposkytla,
- (iv) je pravděpodobné, že dlužník vstoupí do konkurzu nebo vyhlásí jinou finanční reorganizaci, nebo
- (v) zanikne aktivní trh pro dané finanční aktivum z důvodu finančních problémů dlužníka.

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 cenných papírů 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. Pokud je finanční aktivum úročeno variabilní úrokovou mírou, je diskontní sazba pro měření ztráty plynoucí ze snížení hodnoty aktiva shodná s běžnou efektivní úrokovou mírou vyplývající ze smlouvy.

Výpočet současné hodnoty očekávaných budoucích peněžních toků plynoucích ze zajištěných finančních aktiv zohledňuje budoucí peněžní toky, které mohou být výsledkem realizace zajištění po odpočtu nákladů na převzetí a prodej zajištění, ať už je realizace zajištění pravděpodobná či nikoliv.

Pro účely stanovení znehodnocení aktiv posuzovaných ve skupině jsou finanční aktiva členěna na základě Bankou prováděného procesu třídění podle druhu aktiva, odvětví, zeměpisného umístění, splatnosti, charakteristiky dlužníka a dalších relevantních faktorů. Tyto parametry jsou relevantní pro odhad budoucích peněžních toků plynoucích z těchto skupin aktiv tím, že zohledňují schopnost dlužníků splácet všechny částky podle smluvních podmínek posuzovaných aktiv.

Pokud je úvěr nedobytný, je odepsán proti příslušné opravné položce vyjadřující znehodnocení. Úvěry jsou odepsány po provedení všech žádoucích postupů a po určení výše ztráty. Následně splátky částek, které byly již dříve odepsány, snižují ztráty ze znehodnocení ohrožených úvěrů ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud dojde v následném období ke snížení ztráty plynoucí ze znehodnocení a toto snížení může být objektivně vztaženo ke skutečnosti nastalé poté, co bylo znehodnocení vykázáno (např. zlepšení úvěrového ratingu dlužníka), pak dříve zachycená ztráta plynoucí ze znehodnocení je odúčtována úpravou účtu opravných položek. Výše úpravy je zachycena ve výkazu zisku a ztráty.

Realizovatelná finanční aktiva

Ke každému rozvahovému dni Banka posuzuje, zda existují objektivní důkazy potvrzující, že hodnota finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv byla snížena. Pokud existují takové důkazy v případě realizovatelných finančních aktiv, kumulovaná ztráta – definovaná jako rozdíl mezi pořizovací cenou a současnou reálnou hodnotou, po odečtení ztráty ze snížení hodnoty tohoto finančního aktiva původně zachyceného ve výsledovce – je vyjmuta z vlastního kapitálu a zachycena ve výsledovce.

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

Znovusjednané úvěrové smlouvy

Úvěry, které jsou předmětem individuálního posouzení ohledně snížení hodnoty a jejichž podmínky byly smluvně změněny, nejsou považovány za úvěry po splatnosti, ale za restrukturalizované úvěry.

(k) Dlouhodobý nehmotný majetek

Pořízené licence na software jsou aktivovány ve výši nákladů na pořízení a zprovoznění určitého softwaru.

Odpisy softwaru jsou účtovány rovnoměrně po dobu jeho předpokládané životnosti v rozmezí 3 – 5 let.

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

(l) Dlouhodobý hmotný majetek

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

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku jsou účtovány rovnoměrně po dobu jejich předpokládané životnosti následujícím způsobem:

	Počet let
Motorová vozidla	4
Nábytek a příslušenství	2 - 10
Kancelářské vybavení	2 - 3

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

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

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

U dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, který se odpisuje, se sleduje, zda nedošlo k trvalému snížení hodnoty. 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.

(m) Nájem

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

Při skončení operativního nájmu před dobou jeho vypršení jsou veškeré smluvní platby nájemci vykázány jako náklad v období skončení operativního nájmu.

(n) 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 exportních úvěrů) a krátkodobé státní cenné papíry.

Před rokem 2006 nebyly povinné minimální rezervy u centrálních bank zahrnuty do položky Hotovost a hotovostní ekvivalenty. Tento přístup byl v roce 2006 změněn a všechny zůstatky u centrální banky jsou obsaženy v Hotovosti a hotovostních ekvivalentech. Vedení banky věří, že upravený způsob vykazování podává přesnější informace o finanční pozici Banky. Tato změna byla aplikována zpětně. Dopad této dobrovolné změny účetních postupů se projevil ve zvýšení položky Hotovost a hotovostní ekvivalenty k 31. prosinci 2005 o 3 mil. Kč. Způsob stanovení povinných minimálních rezerv u centrální banky je popsán v poznámce 13.

(o) Zaměstnanecké výhody

Banka upravuje vnitřními směrnici poskytování zaměstnaneckých výhod. Některé výhody jsou poskytovány plošně (např. stravování a penzijní připojištění), jiné diferencovaně v závislosti od vzniklé situace nebo aktuální potřeby zaměstnance (např. bezúročná půjčka na bytové účely a odměna při životním jubileu). Dále Banka poskytuje volitelný systém zaměstnaneckých výhod, který zaměstnancům umožňuje zvolit si způsob využití prostředků v něm vyčleněných podle jejich osobní preference.

Banka provádí odvody do státního rozpočtu k financování státního důchodového systému z příspěvků sociálního pojištění od zaměstnanců a Banky, které jsou odvozeny z hrubé mzdy. Náklady sociálního pojištění jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako související mzdové náklady. Banka dále poskytuje svým zaměstnancům penzijní připojištění na základě příspěvkové 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 k rozvahovému dni. Současná hodnota rezervy je vypočtena pomocí přírůstkové metody, která zohledňuje především předpoklad fluktuace.

(p) Zdanění a odložená daň

Odložená daň se vykazuje s použitím úplné závazkové metody z přechodných rozdílů mezi daňovou hodnotou aktiv a závazků a jejich účetní hodnotou. Ke stanovení odložené daně z příjmu se používají zákonné sazby schválené k rozvahovému dni 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, daňově neuznaných opravných položek, rozdílného daňového zachycení výnosů z poplatků a daňových ztrát minulých let. 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.

(q) Výpůjčky

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

(r) 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.

(s) 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.

Dotované ztráty jsou tvořeny jako souhrn těchto položek:

- zúčtované úrokové výnosy z provozování podpořeného dlouhodobého financování (snížené o fixní úrokovou přírážku),
- plus úrokové výnosy z krátkodobých investic volných finančních zdrojů plynoucích z podpořeného financování,
- mínus skutečné úrokové náklady z těchto 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. Nárok na přijetí dotace se vykazuje jako ostatní pohledávky v okamžiku, kdy je tato dotace prakticky jistá. Závazky z titulu vracení státní dotace, které mohou zejména vzniknout z rozpuštění opravných položek k úvěrům krytým státní dotací, se vykazují, pokud se jejich splacení stane pravděpodobné.

(t) Rezervy

Rezervy na restrukturalizační náklady a právní nároky 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.

(u) Záruky, úvěrové přísliby, přijaté záruky a zajištění

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 k rozvahovému dni, je-li tento náklad vyšší.

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

Banka vstupuje do podmíněných ekonomických vztahů především poskytováním úvěrových příslibů.

Banka zároveň akceptuje jako zajištění záruky jiných bank a zástavy a ručení od klientů. Důležitou složkou podmíněných aktiv jsou pojištění vývozních úvěrových rizik sjednaná Bankou nebo ve prospěch Banky. Tyto kolaterály nejsou vykazovány jako aktiva, ale jsou pozitivně zohledněny při oceňování úvěrů. Pokud je Banka pojištěna pro případ selhání splácení úvěru, zachytí v aktivech pohledávku za pojišťovnou v okamžiku vzniku pojistné události.

3 // FINANČNÍ RIZIKO

(a) Strategie pro užívání finančních nástrojů

Užívání finančních nástrojů a derivátů vyplývá z hlavní činnosti Banky. Banka financuje exportní úvěry vydáváním dluhopisů a dlouhodobými výpůjčkami, doplňkovým zdrojem jsou krátkodobé výpůjčky na mezibankovním trhu. Jelikož Banka není zaměřena na maximalizaci tvorby zisku, nesnaží se maximalizovat úrokovou marži (viz poznámka 1). Na pokrytí úrokových a kurzových rozdílů Banka používá deriváty.

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 exportních 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.

Banka většinou neobchoduje s finančními nástroji včetně derivátů na burzovních a mimoburzovních trzích s cílem využít krátkodobých pohybů kurzů zahraničních měn a úrokových sazeb.

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, FRA, měnových derivátů a měnově úrokových swapů.

(b) Úvěrové riziko

Banka je vystavena úvěrovému riziku spočívajícímu v tom, že protistrana nebude schopna uhradit splatné částky v plné výši. Úvěrová 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 výši úvěrové angažovanosti.

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

Měření úvěrového rizika

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

Ratingové modely byly vyvinuty na základě zpracované interní metodiky. Kombinují statistickou analýzu s expertním posouzením riskmanažera. V roce 2007 ratingové modely zařazovaly subjekty do 15 ratingových stupňů. Navíc byl vytvořen 1 ratingový stupeň pro subjekty v defaultu. Banka provedla validaci ratingových modelů v souladu s best practice. Škála ratingových stupňů reflektuje jednotlivá pásma pravděpodobnosti selhání. Interní ratingové nástroje jsou pravidelně revidovány a v případě potřeby aktualizovány. Tyto dokumenty jsou předkládány Úvěrovému výboru ke schválení. Vedle ratingových modelů vyvinula Banka hodnotící systém na posuzování rizik pro potřeby projektového financování.

V roce 2007 Banka v rámci aktualizace a revize ratingového systému připravila změnu ratingové škály na 7 stupňů plus 1 stupeň pro subjekty v defaultu. Nová škála vstoupila v platnost od 1.1.2008.

Opravné položky ke znehodnoceným úvěrům jsou vytvářeny čtvrtletně. Banka strukturuje úrovně podstupovaného úvěrového rizika stanovováním limitů na množství přijatelného rizika ve vztahu k jednomu dlužníkovi nebo skupině dlužníků, k zeměpisnému segmentu z pohledu původu finančních toků a země sídla dlužníka, odvětvové koncentrace a koncentrace ve vybraných ratingových kategoriích. Ke snížení úvěrového rizika v rámci jednotlivých obchodních případů sjednává Banka, v souladu s ustanoveními Zákona 58/1995 Sb., pojištění EGAP a další zajištění.

Tato rizika jsou monitorována měsíčně a přezkoumána jednou ročně. Limity úvěrového rizika jsou schvalovány Úvěrovým výborem v rámci delegované pravomoci od představenstva.

Úvěrová angažovanost vůči jednomu dlužníkovi nebo jedné ekonomicky spjaté skupině dlužníků je omezena limity na rozvahové a podrozvahové položky. Úvěrová angažovanost vůči bankám a obchodníkům je dále omezena limity rizika vypořádání. Významné koncentrace úvěrového rizika vůči jednomu dlužníkovi nebo skupině dlužníků, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem rizika (teritorium, odvětví, rating subjektu), jsou omezeny limity koncentrace. Denně je sledována aktuální pozice vůči limitům úvěrové angažovanosti.

Maximální vystavení úvěrovému riziku před uplatněním zajišťovacích nástrojů

	Maximální expozice	
	2007	2006
	mil. Kč	mil. Kč
Rozvahové expozice		
Pohledávky za bankami	11 230	12 756
Pohledávky za klienty	17 671	9 009
Státní bezkuponové dluhopisy	0	739
Investiční cenné papíry	2 087	1 056
– realizovatelné	811	692
– držené do splatnosti	1 276	364
Zastavená aktiva	1 334	0
Finanční deriváty	1 689	1 427
Ostatní aktiva z finančních nástrojů	106	455
Ostatní aktiva z nefinančních nástrojů vč. splatné daňové pohledávky	168	206
	34 285	25 648
Podrozvahové expozice		
Finanční záruky	4 004	2 946
Přísliby úvěrů	18 694	13 245
Ostatní finanční závazky	487	304
	23 185	16 494
	57 470	42 142

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 sjednaného ve prospěch Banky ve smyslu Zákona č. 58/1995 Sb. K zajištění úvěrového rizika Banka dále používá hotovostní kolaterál uložený u Banky, resp. uložený u jiných bank a bankovní záruky vystavené subjekty se sídlem v zemích OECD, případně tuzemskými bonitními bankami.

Pro účely řízení úvěrového rizika se pojištění a jiné přijaté kolaterály oceňují účetní hodnotou, která je blízká jejich odhadované reálné hodnotě.

Finanční deriváty

Úvěrové riziko vyplývající z otevřených derivátových pozic je řízeno v rámci celkových úvěrových 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

	Rok končící 31. prosince 2007		Rok končící 31. prosince 2006	
	Pohledávky za bankami	Pohledávky za klienty	Pohledávky za bankami	Pohledávky za klienty
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Neznehodnocené do splatnosti	6 294	17 179	8 615	8 866
Neznehodnocené po splatnosti	0	258	0	19
Znehodnocené	0	373	0	581
Celkem	6 294	17 810	8 615	9 466
Opravné položky	0	-139	0	-457
Celkem	6 294	17 671	8 615	9 009
Ostatní neznehodnocené pohledávky do splatnosti	4 929	0	3 770	0
Pohledávky celkem	11 223	17 671	12 385	9 009

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

Neznehodnocené úvěry a pohledávky do splatnosti

interní ratingový stupeň	2007			2006		
	Banky mil. Kč	Klienti mil. Kč	Celkem mil. Kč	Banky mil. Kč	Klienti mil. Kč	Celkem mil. Kč
Velmi vysoká úvěrová kvalita	2	379	379	583	0	583
Vysoká úvěrová kvalita	3	1 249	1 249	1 652	0	1 652
Dobrá úvěrová kvalita	4,5,6	3 635	4 304	3 078	295	3 373
Spekulativní	7,8,9	44	4 124	2 066	4 074	6 140
Výrazně spekulativní	10,11	335	4 256	42	919	961
Zranitelný	12,13	82	1 433	1 188	1 594	2 782
Neuspokojivý, možné zlepšení	14	570	868	0	907	907
Bezprostřední hrozba defaultu	15	0	1 728	6	757	763
Projektové financování	15	0	5 132	0	320	320
Úvěry celkem	6 294	17 179	23 473	8 615	8 866	17 481
Velmi vysoká úvěrová kvalita	2	1 853	1 853	2 130	0	2 130
Vysoká úvěrová kvalita	3	2 945	2 945	1 640	0	1 640
Dobrá úvěrová kvalita	4,5,6	131	131	0	0	0
Ostatní pohledávky	4 929	0	4 929	3 770	0	3 770
Pohledávky celkem	11 223	17 179	28 402	12 385	8 866	21 251

V průběhu roku 2007 se zvýšila aktivita Banky při financování projektů tzv. „na zelené louce“, tzn. příjemcem úvěrů je nově vzniklý subjekt (SPV). Těmto subjektům je vzhledem k neexistenci podnikatelské historie přidělen rating 15.

Neznehodnocené úvěry po splatnosti

	Rok končící 31. prosince 2007		Rok končící 31. prosince 2006	
	Pohledávky za bankami	Pohledávky za klienty	Pohledávky za bankami	Pohledávky za klienty
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
do 30 dnů po splatnosti	0	221	0	19
90 - 180 dnů po splatnosti	0	37	0	0
Celkem	0	258	0	19
Hodnota zajištění	0	252	0	15

Znehodnocené úvěry

	Rok končící 31. prosince 2007		Rok končící 31. prosince 2006	
	Pohledávky za bankami	Pohledávky za klienty	Pohledávky za bankami	Pohledávky za klienty
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Jednotlivě znehodnocené pohledávky	0	373	0	581
Hodnota zajištění	0	231	0	119

Restrukturalizované úvěry

	2007	2006
	mil. Kč	mil. Kč
Pohledávky za klienty	0	35
Celkem	0	35

Úvěrové přísliby

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

Přísliby poskytnutí úvěru představují nepoužitou část schválených úvěrových linek ve formě úvěrů, garancí a akreditivů. 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.

(c) Územní koncentrace aktiv, závazků, výnosů a podrozvahových položek

Tato poznámka zahrnuje vykazování územní koncentrace aktiv, pasiv a podrozvahových položek dle IFRS 7 a vykazování segmentů dle IAS 14.

	Aktiva celkem	Závazky celkem	Úvěrové přísliby a záruky	Výnosy	Investiční výdaje
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
K 31. prosinci 2007					
Česká republika	7 704	9 337	4 959	0	20
Ruská federace, Ukrajina, Bělorusko, Moldávie	8 705	154	11 094	69	0
Ostatní evropské státy	7 262	22 041	536	2 046	0
Turecko	2 792	0	0	-199	0
Čínská lidová republika	1 898	0	0	-221	0
Íránská islámská republika	570	0	24	-45	0
Ázerbajdžán, Tádžikistán, Mongolsko, Pákistán	786	12	1 995	-37	0
Gruzie	3 634	1	1 129	-106	0
Vietnam	1	0	2 354	0	0
North America	963	1	607	-38	0
	34 315	31 546	22 698	1 469	20
K 31. prosinci 2006					
Česká republika	7 336	7 819	6 655	-292	12
Ruská federace, Ukrajina, Bělorusko, Moldávie	4 735	158	5 840	-68	0
Ostatní evropské státy	5 477	15 107	1 089	2 539	0
Turecko	3 593	0	0	-376	0
Čínská lidová republika	3 069	0	0	-494	0
Íránská islámská republika	913	0	50	-110	0
Ázerbajdžán, Tádžikistán	512	17	2 557	-38	0
North America	40	0	0	0	0
	25 675	23 101	16 191	1 161	12

Výnosy, celková aktiva, celkové závazky, úvěrové přísliby a záruky jsou obecně alokovány podle států, v nichž sídlí příslušné protistrany. Investiční výdaje jsou alokovány podle území, ve kterém se nachází příslušné budovy a příslušenství.

Přestože Banka podniká v oblasti exportního financování na celosvětové úrovni, je zaměřena na sedm hlavních zeměpisných celků. Úvěrové riziko Banky je koncentrováno do těchto oblastí.

Sídlem Banky je Česká republika, která je zároveň hlavní oblastí aktivit Banky. Dalšími významnými oblastmi, kde je Banka vystavena úvěrovému riziku, jsou Turecko, Čínská lidová republika, Ruská federace, Ukrajina a Bělorusko.

Jako aktivní účastník mezinárodních bankovních trhů má Banka významnou koncentraci úvěrového rizika i v ostatních finančních institucích. Celkem je Banka vystavena úvěrovému riziku vůči finančním institucím k 31. prosinci 2007 ve výši 7 983 mil. Kč (2006: 10 377 mil. Kč), z nichž 1 688 mil. Kč (2006: 1 427 mil. Kč) tvořily finanční deriváty.

Územní koncentrace rizika úvěrů bankám a klientům a reverzních repo operací byla následující:

	31. prosince 2007		31. prosince 2006	
	mil. Kč	%	mil. Kč	%
Ruská federace, Ukrajina, Bělorusko, Moldávie	8 694	30	4 705	22
Gruzie	3 632	13	0	0
Česká republika	6 713	23	5 000	23
Turecko	2 792	10	3 593	17
Čínská lidová republika	1 898	6	3 069	14
Ostatní evropské státy	3 604	12	3 714	18
Ázerbajdžán, Tádžikistán, Mongolsko	727	3	390	2
Íránská islámská republika	570	2	913	4
Spojené státy americké	264	1	10	0
	28 894	100	21 394	100

(d) Oborová koncentrace aktiv, závazků, výnosů a podrozvahových položek

	Aktiva celkem	Závazky celkem	Úvěrové přísliby a záruky	Výnosy	Investiční výdaje
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
K 31. prosinci 2007					
Zemědělství, myslivost, lesnictví	60	0	0	0	0
Těžba nerostných surovin	635	11	116	11	0
Zpracovatelský průmysl	4 272	272	6 119	37	0
Výroba a rozvod elektřiny, plynu a vody	8 292	3	2 078	-289	0
Stavebnictví	91	106	3 127	21	0
Obchod; opravy motorových vozidel a výrobků pro osobní potřebu a převážně pro domácnost	129	917	2 531	144	0
Doprava, skladování a spoje	2 033	111	1 438	10	0
Finanční zprostředkování	15 865	30 087	1 089	1 560	20
Činnosti v oblasti nemovitostí a pronájmu	1 731	13	4 708	-13	0
Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	1 207	26	1 492	-12	0
	34 315	31 546	22 698	1 469	20
K 31. prosinci 2006					
Zemědělství, myslivost, lesnictví	25	0	0	0	0
Těžba nerostných surovin	95	16	73	-8	0
Zpracovatelský průmysl	3 159	543	4 758	-4	0
Výroba a rozvod elektřiny, plynu a vody	4 883	97	1 830	-381	0
Stavebnictví	123	364	636	7	0
Obchod; opravy motorových vozidel a výrobků pro osobní potřebu a převážně pro domácnost	113	535	1 969	41	0
Doprava, skladování a spoje	443	43	2 446	-3	0
Finanční zprostředkování	15 157	21 304	815	1 511	12
Činnosti v oblasti nemovitostí a pronájmu	6	44	1 273	4	0
Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	1 671	155	2 391	-6	0
	25 675	23 101	16 191	1 161	12

Oborová koncentrace rizika úvěrů bankám a klientům a reverzních repo operací byla následující:

Úvěry

	31. prosince 2007		31. prosince 2006	
	mil. Kč	%	mil. Kč	%
Zemědělství, myslivost, lesnictví	60	0	25	0
Těžba nerostných surovin	635	2	95	0
Zpracovatelský průmysl	4 250	15	3 124	15
Výroba a rozvod elektřiny, plynu a vody	8 188	28	4 828	23
Stavebnictví	86	0	123	1
Obchod; opravy motorových vozidel a výrobků pro osobní potřebu a převážně pro domácnost	129	0	76	0
Doprava, skladování a spoje	1 980	7	442	2
Finanční zprostředkování	11 223	39	12 386	58
Činnosti v oblasti nemovitostí a pronájmu	1 728	6	0	0
Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	615	2	295	1
	28 894	100	21 394	100

(e) Tržní riziko

Banka je vystavena tržním rizikům. 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. Tento přístup však nezabraňuje ztrátám mimo stanovené limity v případě významnějších pohybů trhu. Banka používá k výpočtu VAR lineární parametrický model, který popisuje vzájemné závislosti mezi rizikovými faktory pomocí kovariační matice. 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

100 dní VAR	12 měsíců do 31. prosince 2007			12 měsíců do 31. prosince 2006		
	mil. Kč	Průměrná	Nejvyšší	Nejnižší	Průměrná	Nejvyšší
Úrokové riziko	52,56	138,05	26,58	50,64	90,27	25,29
Měnové riziko	0,85	7,72	0,27	1,19	3,35	0,32
VAR celkem	52,44	137,16	26,43	50,29	90,19	25,23

260 dní VAR	12 měsíců do 31. prosince 2007			12 měsíců do 31. prosince 2006		
	mil. Kč	Průměrná	Nejvyšší	Nejnižší	Průměrná	Nejvyšší
Úrokové riziko	53,17	107,96	29,39	50,36	76,43	38,15
Měnové riziko	0,88	7,15	0,35	1,22	3,33	0,39
VAR celkem	53,08	107,57	29,37	49,97	76,30	37,64

Backtesting VaR modelu je prováděn pravidelně. Následující tabulka shrnuje výsledky backtestingu k 31. prosinci 2007 a 2006:

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
		%	%	mil. Kč	mil. Kč
2006	183	97,3	98,4	5	3
2007	247	96,4	98,8	7	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 dopady porušení platných korelačních závislostí. 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 výsledovky Banky.

Vedení banky je denně informováno o aktuální expozici vůči tržním rizikům v rámci „Ranního hlášení“, které obsahuje informace o hodnotě VaR a zpětném testování VaR, výsledky citlivostní analýzy a informaci o měnovém riziku. Pravidelně měsíčně je v souhrnné formě předkládána zpráva o stavu a vývoji tržních rizik komisi pro řízení aktiv a pasív.

(f) 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 se denně odráží v kapitálovém požadavku, který Banka na toto riziko alokuje. Níže uvedená tabulka shrnuje angažovanost Banky z hlediska měnového rizika k 31. prosinci 2007 a 2006. 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

K 31. prosinci 2007	CZK	USD	EUR	Ostatní	Celkem
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Aktiva					
Hotovost a vklady u centrálních bank	7	0	0	0	7
Pohledávky za bankami	1 840	6 497	2 872	14	11 223
Pohledávky za klienty	267	4 688	12 711	5	17 671
Finanční deriváty	1 509	6	174	0	1 689
Investiční cenné papíry	1 174	913	0	0	2 087
– realizovatelné	811	0	0	0	811
– držené do splatnosti	363	913	0	0	1 276
Zastavená aktiva	0	0	1 334	0	1 334
Dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	0	0	10
Dlouhodobý hmotný majetek	20	0	0	0	20
Ostatní aktiva včetně daně	126	50	97	1	274
Aktiva celkem	4 953	12 154	17 188	20	34 315
Závazky					
Závazky vůči bankám	0	2 089	3 822	0	5 911
Závazky vůči klientům	573	820	592	0	1 985
Finanční deriváty	26	7	43	0	76
Emitované dluhopisy	5 645	9 243	8 567	0	23 455
Ostatní závazky včetně daně	98	4	17	0	119
Závazky celkem	6 342	12 163	13 041	0	31 546
Čistá rozvahová pozice	-1 389	-9	4 147	20	2 769
Měnový forward	5 500	0	-3 992	0	1 508
Čistá měnová pozice	4 111	-9	155	20	4 277

K 31. prosinci 2006	CZK	USD	EUR	Ostatní	Celkem
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Aktiva celkem	4 572	13 800	7 292	11	25 675
Závazky celkem	6 339	13 631	3 131	0	23 101
Čistá rozvahová pozice	-1 767	169	4 161	11	2 574
Měnový forwar	5 622	-110	-4 124	0	1 388
Čistá měnová pozice	3 855	59	37	11	3 962

(g) Úrokové riziko peněžních toků a reálné hodnoty

Banka je vystavena úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasíva 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. 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 pasív. Tyto transakce jsou uzavírány v souladu se strategií řízení rizik schválenou představenstvem tak, aby snižovaly úrokové riziko Banky.

(h) 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 má přístup k diverzifikovaným zdrojům financování. Zdroje financování sestávají z vydaných dluhopisů, syndikovaných úvěrů z mezinárodních finančních trhů a ostatních vkladů přijatých od bank a klientů. Tato diverzifikace dává Bance flexibilitu a omezuje její závislost na jednom zdroji financování. Banka pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře financování. Banka dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako jsou státní pokladniční poukázky a obdobné dluhopisy.

Následující tabulky analyzují závazky Banky v členění do kategorií splatnosti podle zbytkové doby do smluvního termínu splatnosti k rozvahovému dni. Peněžní toky jsou uvedeny v nediskontovaných hodnotách.

Splatnost nederivátových závazků

K 31. prosinci 2007	Do 1 měsíce	1 – 3 měsíce	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Celkem
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Závazky						
Závazky vůči bankám	387	0	1 725	2 217	2 075	6 404
Závazky vůči klientům	1 140	57	88	701	79	2 065
Emitované dluhopisy	0	52	3 895	17 116	6 761	27 824
Závazky celkem	1 527	109	5 708	20 034	8 915	36 293
Úvěrové přísliby	3 282	3 481	7 351	4 580	0	18 694
K 31. prosinci 2006						
Závazky						
Závazky vůči bankám	44	0	447	2 361	2 224	5 076
Závazky vůči klientům	1 644	49	49	164	41	1 947
Emitované dluhopisy	0	0	920	18 042	0	18 962
Závazky celkem	1 688	49	1 416	20 567	2 265	25 985
Úvěrové přísliby	1 569	1 759	6 555	3 362	0	13 245

Splatnost derivátových závazků

Skupina derivátů vypořádaných v čisté hodnotě zahrnuje závazky z úrokových derivátů jako jsou úrokové swapy a FRA.

Všechny úrokové deriváty v portfoliu banky jsou klasifikovány jako zajišťovací.

K 31. prosinci 2007	Do 1 měsíce	1 – 3 měsíce	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Celkem
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Deriváty zajišťovací	-19	0	23	-17	0	-13
K 31. prosinci 2006						
Deriváty zajišťovací	-9	0	12	-7	0	-4

Skupina derivátů vypořádaných v hrubé hodnotě sestává z měnových swapů, měnových forwardů a z měnově úrokových swapů (cross currency swaps).

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

K 31. prosinci 2007	Do 1 měsíce	1 – 3 měsíce	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Celkem
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Deriváty k obchodování						
Měnové deriváty						
odliv	27	0	0	685	0	712
příliv	27	0	0	686	0	713
Měnově úrokové deriváty						
odliv	0	47	142	4 283	0	4 472
příliv	0	57	172	5 851	0	6 080
Celkový odliv	27	47	142	4 968	0	5 184
Celkový příliv	27	57	172	6 537	0	6 793

K 31. prosinci 2006	Do 1 měsíce	1 – 3 měsíce	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Celkem
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Deriváty k obchodování						
Měnové deriváty						
odliv	70	0	40	0	0	110
příliv	78	0	44	0	0	122
Měnové urokové deriváty						
odliv	0	0	116	4 559	0	4 675
příliv	0	0	106	5 897	0	6 003
Celkový odliv	70	0	156	4 559	0	4 785
Celkový příliv	78	0	150	5 897	0	6 125

Soulad a řízený nesoulad termínů splatnosti a úrokových sazeb aktiv a závazků má pro vedení Banky zásadní význam. Pro banky není v této oblasti obvyklý úplný soulad splatností vzhledem k typům a nejistým splatnostem určitých transakcí. Otevřené pozice potenciálně zvyšují ziskovost, ale mohou naopak zvýšit i riziko ztrát.

Splatnost aktiv a závazků a schopnost nahradit s vynaložením přijatelných nákladů úročené závazky při splatnosti jsou významným faktorem pro posouzení likvidity Banky a míry, v níž je vystavena změnám úrokových sazeb a měnových kurzů.

Požadavky na likviditu z důvodu plnění ze záruk a pohotovostních akreditivů jsou podstatně nižší, než výše daného příslibu, protože Banka zpravidla nepředpokládá, že třetí strana bude čerpat prostředky z takovéto smlouvy. Celková nečerpaná částka smluvních příslibů k poskytnutí úvěrů se nemusí nezbytně rovnat potřebě prostředků v budoucnosti, vzhledem k tomu, že řada těchto příslibů vyprší nebo bude ukončena, aniž by byla čerpána. Pokud by k tomu však došlo, Banka může použít rychle dostupné zdroje z přijatých příslibů úvěrů nebo protizáruk.

(i) 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 k rozvahovému dni.

	Účetní hodnota		Reálná hodnota	
	31. prosince 2007	31. prosince 2006	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami	11 223	12 385	11 307	12 348
Pohledávky za klienty	17 671	9 009	17 965	8 853
Cenné papíry držené do splatnosti	2 610	364	2 605	366
Státní bezkupónové dluhopisy držené do splatnosti	0	242	0	227
Finanční závazky				
Závazky vůči bankám	5 911	4 487	5 837	4 280
Závazky vůči klientům	1 985	1 933	1 985	1 935
Emitované dluhopisy	23 455	16 309	24 071	16 966
Poskytnuté úvěrové přísliby	18 694	13 400	9	6

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.

(j) Řízení kapitálu

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

Informace o kapitálu a regulatorní kapitálové přiměřenosti jsou denně k dispozici vedení Banky. Povinné informace o kapitálové přiměřenosti jsou vykazovány České národní bance pravidelně měsíčně.

V roce 2007 vstoupila v platnost nová regulatorní pravidla stanovená zákonem o bankách a konkretizovaná vyhláškou České národní banky o pravidlech obezřetného podnikání bank, implementující nový kapitálový koncept označovaný jako Basel II do národní legislativy. Banky jsou povinné udržovat kapitál minimálně ve výši odpovídající součtu jednotlivých kapitálových požadavků ke krytí úvěrového, tržního a operačního rizika. Pro vyjádření regulatorní kapitálové přiměřenosti v procentech se používá ukazatel kapitálové přiměřenosti, který se rovná 8 % z podílu, v jehož čitateli je vlastní kapitál Banky a ve jmenovateli součet jednotlivých kapitálových požadavků.

Banka v roce 2007 využila možnosti přechodného období a postupovala podle dosavadních pravidel kapitálové přiměřenosti platných přede dnem účinnosti vyhlášky ČNB (tzv. Basel I). Kapitálová přiměřenost Banky se v roce 2007 pohybovala výrazně nad minimální hranicí stanovenou ukazatelem kapitálové přiměřenosti.

Struktura regulatorního kapitálu vychází především z upsaného a splaceného základního jmění od akcionářů Banky, zákonných rezervních fondů a fondů tvořených ze zisku Banky (složka Tier 1).

Rizikově vážená aktiva investičního portfolia jsou zařazena podle podstaty do čtyř skupin aktiv ve vazbě na protistranu a poměřována pevně stanovenými rizikovými vahami, které zobrazují ocenění úvěrového rizika regulátorem. Při výpočtu rizikově vážených aktiv bere Banka do úvahy také kolaterál a zajištění expozic.

Níže uvedená tabulka ukazuje strukturu regulatorního kapitálu a ukazatel kapitálové přiměřenosti k 31. prosinci daného roku:

	2007	2006
	mil. Kč	mil. Kč
Původní kapitál (Tier 1)		
Splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	1 850	1 850
Povinné rezervní fondy	370	370
Ostatní fondy z rozdělení zisku	337	238
Odčitatelné položky: nehmotný majetek jiný než goodwill	-10	-17
Původní kapitál (Tier 1) celkem	2 547	2 441
Dodatkový kapitál (Tier 2) celkem	0	0
Regulatorní kapitál celkem	2 547	2 441
Rizikově vážená aktiva		
Rozvahová aktiva investičního portfolia	3 863	1 951
Úvěrové ekvivalenty podrozvahových aktiv investičního portfolia	1 333	984
Rizikově vážená aktiva celkem	5 196	2 935
Ostatní kapitálové požadavky	19	684
Kapitálová přiměřenost	48,84 %	67,45 %

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 má zaúčtovat 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. Metodologie a předpoklady pro odhad jak částek, tak načasování budoucích plateb jsou aktualizovány s cílem snížit rozdíly mezi odhadem ztráty a skutečnou ztrátou. Pokud by hodnota zajištění (mimo pojištění EGAP a hotovosti, které jsou považovány za vysoce bonitní), které Banka bere v úvahu pro výpočet opravných položek, klesla o 25%, tak by se hodnota opravných položek zvýšila o 1 milion Kč.

(b) Státní dotace

Vykazování nároku na státní dotaci bylo s ohledem na podstatu Zákona č. 58/1995 Sb., jehož záměrem je cílená podpora českého exportu, posouzeno podle IAS 20 jako dotace k náhradě části nákladů a nikoli jako transakce s vlastníkem s dopadem na vlastní kapitál.

(b) Daně z příjmů

Banka je zdaňována daní z příjmů v České republice. 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.

Finanční úřady jsou oprávněny provést kontrolu účetních záznamů kdykoliv v průběhu čtyř let následujících po datu skončení zdaňovacího období a v návaznosti na to mohou dodatečně vyměřit daň z příjmu a penále. Finanční úřad provedl detailní kontrolu podkladů Banky k daňovým příznáním k dani z příjmu za zdaňovací období 2002 - 2004. Vedení Banky si není vědomo žádných okolností, které by v budoucnosti mohly vést ke vzniku významného potenciálního závazku vyplývajícího z těchto kontrol.

5 // OBORY PODNIKÁNÍ

Zeměpisné segmenty k 31. prosinci 2007 a 2006 jsou analyzovány v poznámce 3(c) a jsou považovány za primární segment. Činnost Banky je homogenní a představuje pouze obor exportního financování.

6 // ČISTÝ VÝNOS Z ÚROKŮ

	2007	2006
	mil. Kč	mil. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úvěry bankám	389	539
Úvěry klientům	693	457
	1 082	996
Umořování reálné hodnoty zajišťovaných úvěrů	-47	-69
Běžné účty a krátkodobá depozita	209	76
Investiční cenné papíry	106	39
– realizovatelné	26	24
– držené do splatnosti	46	15
– držené do splatnosti v repo operaci	34	0
Výpůjčky cenných papírů a reverzní repo operace	4	9
Zisky/Ztráty ze zajištění reálné hodnoty aktiv z titulu úrokového rizika	-1	-20
Zisky/ztráty ze zajišťovacích nástrojů	0	20
	1 353	1 051
Náklady z úroků a podobné náklady		
Vklady od bank	-178	-116
Vklady od klientů	-52	-18
	-230	-134
Emitované dluhopisy	-1 084	-987
Půjčky cenných papírů a repo operace	-33	0
Zisky/Ztráty ze zajištění reálné hodnoty aktiv z titulu úrokového rizika	-14	-1
Zisky/ztráty ze zajišťovacích nástrojů	14	1
	-1 347	-1 121
Čisté úrokové výnosy/(-) náklady	6	-70

Úrokové výnosy za rok 2007 zahrnují 7 mil. Kč (2006: 6 mil. Kč) naběhlých úroků nesplacených k 31. prosinci 2007 ze znehodnocených úvěrů.

7 // ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	2007	2006
	mil. Kč	mil. Kč
<u>Výnosy z poplatků a provizí</u>		
Poplatky přijaté z poskytnutých záruk	16	16
Závazkové provize	27	12
Poplatky z platebního styku	16	9
Jiné přijaté poplatky a provize	5	5
	64	42
<u>Náklady na poplatky a provize</u>		
Závazkové provize	0	-2
Poplatky za poradenskou a konzultační činnost	-5	0
Jiné náklady na poplatky a provize	-5	-6
	-10	-8
Čisté výnosy / (-) náklady na poplatky a provize	54	34

8 // ČISTÝ ZISK Z OBCHODOVÁNÍ

	2007	2006
	mil. Kč	mil. Kč
Devizové operace:		
– kurzové zisky/ztráty z přepočtu cizích měn	-78	-235
– kurzové zisky/ztráty z operací	38	56
Operace s deriváty	92	247
	52	68

Čistý zisk/ztráta z devizových operací zahrnuje čistý výsledek ze spotových měnových kontraktů a čistý výsledek z přepočtu aktiv a závazků denominovaných v cizích měnách. Operace s deriváty zahrnují výsledky z transakcí s úrokovými a měnovými swapy, které Banka provedla s cílem snížit rizika, kterým je vystavena.

9 // ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY ÚVĚŘŮ

	Poznámka	2007	2006
		mil. Kč	mil. Kč
Opravné položky k pohledávkám za klienty	16	317	-1
Opravné položky ke znehodnoceným pohledávkám kryté pojištěním	16	0	-338
Odepsané pohledávky za klienty		-317	0
Výnosy z pojistného ze znehodnocených úvěrů		0	338
Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů		0	-1

10 // OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	Poznámka	2007	2006
		mil. Kč	mil. Kč
Náklady na zaměstnance	11	-116	-107
Správní náklady		-45	-44
Odpisy softwaru	19	-15	-14
Operativní nájem		-15	-15
Odpisy dlouhodobého majetku		-6	-5
Ostatní		-7	-2
		-204	-187

11 // NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE

	Poznámka	2007	2006
		mil. Kč	mil. Kč
Mzdy a odměny		-82	-75
Náklady na sociální a zdravotní pojištění		-29	-27
Ostatní náklady na zaměstnance	31	-5	-5
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	10	-116	-107

Průměrný evidenční počet zaměstnanců Banky v roce 2007 byl 116 (2006: 115).

12 // DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

	Poznámka	2007	2006
		mil. Kč	mil. Kč
Splatná daň z příjmu		-2	63
Odložená daň	26	42	-29
Daň z příjmů		40	34
Zisk/ztráta před zdaněním		150	133
Očekávaná daň 24% (2006: 24%)		36	32
Dopad snížení daňové sazby (2008: 21%; 2009: 20%; 2010: 19%)		2	0
Trvale daňově neuznatelné náklady		4	2
Ostatní		-2	0
Daň z příjmů		40	34

13 // POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍ BANKY

	Poznámka	31. prosince 2007	31. prosince 2006
		mil. Kč	mil. Kč
Reverzní repo operace zahrnuté v hotovostních ekvivalentech		0	334
Povinné minimální rezervy u centrální banky		7	37
Hotovost a vklady u centrální banky	30	7	371

Výše povinných minimálních rezerv je stanovena jako 2 % z hodnoty závazků banky vůči nebankovním subjektům, jejichž splatnost nepřevyšuje 2 roky, vykázaných k ultimu kalendářního měsíce, který o jeden měsíc předchází měsíc, v němž začíná udržovací období. Tento limit je pak platný pro průměrný denní zůstatek u centrální banky pro stanovené udržovací období. Tento limit Banka v roce 2007 ani 2006 nepřekročila. Tyto prostředky však jsou denně k dispozici a tudíž jsou zahrnuty mezi hotovost a hotovostní ekvivalenty (viz poznámka 30).

14 // STÁTNÍ BEZKUPONOVÉ DLUHOPISY

Státní bezkupónové dluhopisy jsou krátkodobé dluhové cenné papíry vydané Ministerstvem financí ČR s původní splatností mezi 3 měsíci a 1 rokem.

	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	mil. Kč	mil. Kč
Státní bezkupónové dluhopisy realizovatelné	0	498
Státní bezkupónové dluhopisy držené do splatnosti	0	241
Státní bezkupónové dluhopisy celkem	0	739
Zbytková splatnost:		
Státní bezkupónové dluhopisy krátkodobé	0	739

15 // POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	Poznámka	31. prosince 2007	31. prosince 2006
		mil. Kč	mil. Kč
Běžné účty u ostatních bank		43	9
Vklady u ostatních bank splatné do 3 měsíců		3 775	2 928
Zahrnuto v hotovostních ekvivalentech	30	3 818	2 937
Vklady u ostatních bank splatné za více než 3 měsíce		1 111	833
Úvěry ostatním bankám		6 294	8 615
Pohledávky za bankami		11 223	12 385
Zbytková splatnost:			
Pohledávky za bankami krátkodobé		6 693	5 723
Pohledávky za bankami dlouhodobé		4 530	6 662

Banka netvořila žádné opravné položky k pohledávkám za bankami.

16 // POHLEDÁVKY ZA KLIENTY

	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	mil. Kč	mil. Kč
<u>Úvěry firemním klientům:</u>		
Předexportní	1 786	1 440
Exportní	10 417	7 043
Investiční	4 751	978
Provozní	589	0
Z plnění ze záruky	5	5
Odkup pohledávek	262	0
	17 810	9 466
Opravná položka k pohledávkám za klienty	-139	-457
Pohledávky za klienty	17 671	9 009
Zbytková splatnost:		
Pohledávky za klienty krátkodobé	2 587	1 436
Pohledávky za klienty dlouhodobé	15 084	7 573

Opravné položky k pohledávkám za klienty

Pohyb opravných položek k pohledávkám za klienty je analyzován následovně:

	Poznámka	2007	2006
		mil. Kč	mil. Kč
<u>K 1. lednu</u>		457	119
Tvorba opravných položek	9	208	339
Použití opravných položek na odpis pohledávek		-318	0
Rozpuštění pro nepotřebnost		-207	0
Čistý pohyb opravných položek	9	-317	339
Kurzové rozdíly		-1	-1
K 31. prosinci		139	457

17 // FINANČNÍ DERIVÁTY

Banka používá k obchodování a zajišťování tyto finanční deriváty:

Měnové forwardy představují směnu jedné měny za jinou měnu k určitému pevně stanovenému okamžiku v budoucnosti v kurzu stanoveném v den uzavření smlouvy. FRA jsou svojí podstatou na míru upravené úrokové futures, požadující úhradu rozdílu mezi sjednanou a tržní úrokovou mírou v čase vypořádání. Základem pro výpočet výše úhrady je sjednaná pomyslná výše jistiny.

Měnové a úrokové swapy jsou závazky směniti jeden typ peněžního toku za jiný. Výsledkem swapu je ekonomická směna měn nebo úrokových měr (např. pevnou úrokovou sazbu za pohyblivou) nebo jejich kombinace (např. měnově úrokový swap). Kromě určitých případů měnových swapů nedochází ke směně jistiny. Úvěrové riziko Banky představují potenciální náklady na náhradu swapového obchodu jiným obdobným obchodem, pokud protistrana nedostojí svým závazkům. Banka průběžně sleduje úroveň úvěrového rizika. Pro sledování míry úvěrového rizika Banka hodnotí své protistrany s použitím stejných metod jako při půjčkách.

Jmenovitá hodnota určitého typu finančního nástroje je základnou pro porovnání s ostatními rozvahovými nástroji, ale nutně nepředstavuje výši peněžních toků nebo současnou tržní hodnotu nástroje, a proto nepředstavuje výši úvěrového nebo cenového rizika, kterému je Banka vystavena. Finanční deriváty se stávají příznivými (pohledávkami) nebo nepříznivými (závazky) následkem výkyvů tržních úrokových měr a měnových kurzů ve vazbě na jejich podmínky.

Souhrnné smluvní nebo nominální hodnoty držených finančních derivátů a míra, v níž finanční deriváty nabývají příznivých nebo nepříznivých hodnot způsobují, že souhrnné reálné hodnoty finančních derivátů mohou v čase výrazně kolísat. Reálné a nominální hodnoty držených finančních derivátů jsou vykázány v následující tabulce.

Deriváty celkem

	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
31. prosince 2007				
Deriváty k obchodování	6 264	4 755	1 508	0
Deriváty zajišťovací	16 658	16 658	181	76
Deriváty celkem	22 922	21 413	1 689	76
Zbytková splatnost:				
Deriváty k obchodování krátkodobé	27	27	1	0
Deriváty k obchodování dlouhodobé	6 237	4 728	1 507	0
Deriváty zajišťovací dlouhodobé	16 658	16 658	181	76
31. prosince 2006				
Deriváty k obchodování	5 649	4 261	1 389	0
Deriváty zajišťovací	2 762	2 762	38	5
Deriváty celkem	8 411	7 023	1 427	5
Zbytková splatnost:				
Deriváty k obchodování krátkodobé	149	137	13	0
Deriváty k obchodování dlouhodobé	5 500	4 124	1 376	0
Deriváty zajišťovací dlouhodobé	2 762	2 762	38	5

Deriváty k obchodování

	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
31. prosince 2007				
<u>Měnové deriváty</u>				
Forward	714	712	1	0
<u>Úrokové deriváty</u>				
Úrokové swapy	50	50	1	0
Měnově úrokové swapy	5 500	3 993	1 506	0
Deriváty k obchodování celkem	6 264	4 755	1 508	0

31. prosince 2006

<u>Měnové deriváty</u>				
Forward	122	110	13	0
<u>Úrokové deriváty</u>				
Úrokové swapy	27	27	0	0
Měnově úrokové swapy	5 500	4 124	1 376	0
Deriváty k obchodování celkem	5 649	4 261	1 389	0

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

Deriváty k zajištění reálné hodnoty

V souladu se strategií v oblasti řízení úrokové struktury aktiv a pasív Banka uzavřela v roce 2005 dva a v roce 2007 tři úrokové swapy, kterými zajišťuje reálnou hodnotu části úrokových plateb z emitovaných cenných papírů v CZK a USD a části úrokových plateb poskytnutého úvěru v EUR (převádí fixní úrokové platby na variabilní).

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

	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
31. prosince 2007				
<u>Úrokové deriváty</u>				
Úrokové swapy	3 269	3 269	26	26
Deriváty zajišťovací celkem	3 269	3 269	26	26
31. prosince 2006				
<u>Úrokové deriváty</u>				
Úrokové swapy	1 387	1 387	18	5
Deriváty zajišťovací celkem	1 387	1 387	18	5

Deriváty k zajištění peněžních toků

V roce 2006 a následně v roce 2007 sjednala Banka celkem devět úrokových forward starting swapů k zajištění peněžních toků z budoucích závazků Banky (obnovitelné revolvingové variabilně úročené půjčky a plánované emise dluhopisů s proměnlivým kupónem). Dále v roce 2007 Banka uzavřela úrokový swap k zajištění peněžních toků přijaté půjčky. Úrokovými swapy Banka převádí variabilní úrokové platby zdrojů na fixní a zajišťuje tak peněžní toky z finančních závazků Banky.

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 nevykázala k 31. 12. 2007 zisk nebo ztrátu související s neefektivní částí zajištění.

	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva mil. Kč	Závazky mil. Kč	Aktiva mil. Kč	Závazky mil. Kč
31. prosince 2007				
<u>Úrokové deriváty</u>				
Úrokové swapy	13 389	13 389	155	50
Deriváty zajišťovací celkem	13 389	13 389	155	50
31. prosince 2006				
<u>Úrokové deriváty</u>				
Úrokové swapy	1 375	1 375	20	0
Deriváty zajišťovací celkem	1 375	1 375	20	0

Rozložení peněžních toků z derivátů k zajištění v budoucích obdobích

	Měna	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
		Nominál mil. měny	Nominál mil. Kč	Zahájení	Ukončení
31. prosince 2007					
<u>Zajištění peněžních toků z budoucích závazků:</u>					
Úrokový swap	EUR	50	1 331	13.6.2008	13.6.2013
Úrokový swap	EUR	50	1 331	13.6.2008	13.6.2012
Úrokový swap	USD	50	904	26.5.2009	27.5.2014
Úrokový swap	EUR	40	1 065	29.1.2009	30.1.2017
Úrokový swap	EUR	50	1 331	29.1.2009	29.1.2014
Úrokový swap	EUR	10	266	29.1.2009	29.1.2016
Úrokový swap	EUR	50	1 331	13.6.2008	13.6.2011
<u>Zajištění peněžních toků z variabilně úročených zdrojů:</u>					
Úrokový swap	EUR	120	3 195	23.5.2007	23.5.2014
Úrokový swap	EUR	50	1 331	23.8.2007	25.8.2014
Úrokový swap	EUR	49	1 304	14.6.2007	14.6.2012
31. prosince 2006					
<u>Zajištění peněžních toků z budoucích závazků:</u>					
Úrokový swap	EUR	50	1 375	23.8.2007	25.8.2014

Změny reálné hodnoty zajištěných položek do zisku nebo ztráty banky

	zisky	ztráty
	mil. Kč	mil. Kč
31. prosince 2007		
<u>Zajištění reálné hodnoty</u>		
Emitované dluhové cenné papíry	14	0
31. prosince 2006		
<u>Zajištění reálné hodnoty</u>		
Úvěry klientům	0	-20
Emitované dluhové cenné papíry	1	0

18 // INVESTIČNÍ CENNÉ PAPÍRY

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

	Celkem		AAA		AA+ až AA-		A+ až A-		horší než A-	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Cenné papíry realizovatelné										
– kótované	374	254	0	0	0	0	324	203	50	51
– nekótované	437	438	0	0	30	30	303	303	104	105
	811	692	0	0	30	30	627	506	154	156
Cenné papíry držené do splatnosti										
– kótované	1 166	251	733	0	0	0	433	251	0	0
– nekótované	110	113	0	0	0	0	55	0	55	113
	1 276	364	733	0	0	0	488	251	55	113
Celkem investiční cenné papíry	2 087	1 056	733	0	30	30	1 115	757	209	269
Cenné papíry v repu - realizovatelné										
– kótované	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
– nekótované	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cenné papíry v repu - držené do splatnosti										
– kótované	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
– nekótované	1 334	0	0	0	667	0	667	0	0	0
	1 334	0	0	0	667	0	667	0	0	0
Zastavená aktiva celkem	1 334	0	0	0	667	0	667	0	0	0

Zastavená aktiva představují cenné papíry ve standardních repo operacích.

Členění dle zbytkové splatnosti

	Celkem		AAA		AA+ až AA-		A+ až A-		horší než A-	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Cenné papíry realizovatelné										
– krátkodobé	151	0	0	0	0	0	151	0	0	0
– dlouhodobé	660	692	0	0	30	30	476	506	154	156
Cenné papíry držené do splatnosti										
– krátkodobé	1 166	0	733	0	0	0	433	0	0	0
– dlouhodobé	110	364	0	0	0	0	55	251	55	113
Cenné papíry v repu - realizovatelné										
– krátkodobé	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
– dlouhodobé	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cenné papíry v repu - držené do splatnosti										
– krátkodobé	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
– dlouhodobé	1 334	0	0	0	667	0	667	0	0	0

V roce 2006 a v roce 2007 nedošlo ke znehodnocení investičních cenných papírů ani k reklasifikacím.

19 // DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

	2007	2006
	mil. Kč	mil. Kč
<u>Software</u>		
<u>K 1. lednu</u>		
Pořizovací cena	85	80
Oprávk	-68	-54
Zůstatková hodnota	17	26
<u>Rok končící 31. prosince</u>		
Počáteční zůstatková hodnota	17	26
Přírůstky	7	5
Odpisy	-14	-14
Konečná zůstatková hodnota	10	17
<u>K 31. prosinci</u>		
Pořizovací cena	92	85
Oprávk	-82	-68
Zůstatková hodnota	10	17

20 // DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

	Kancelářské vybavení	Motorová vozidla	Nedokončené investice	Celkem
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
<u>K 1. lednu 2006</u>				
Pořizovací cena	61	5	2	68
Oprávký	-56	-4	0	-60
Zůstatková hodnota	5	1	2	8
<u>Rok končící 31. prosince 2006</u>				
Počáteční zůstatková hodnota	5	1	2	8
Přírůstky	4	2	1	7
Úbytky/převody	-12	-2	0	-14
Čistá změna oprávek	8	1	0	9
Konečná zůstatková hodnota	5	2	3	10
<u>K 31. prosinci 2006</u>				
Pořizovací cena	53	5	3	61
Oprávký	-48	-3	0	-51
Zůstatková hodnota	5	2	3	10
<u>Rok končící 31. prosince 2007</u>				
Počáteční zůstatková hodnota	5	2	3	10
Přírůstky	8	1	8	17
Úbytky/převody	-10	0	0	-10
Čistá změna oprávek	4	-1	0	3
Konečná zůstatková hodnota	7	2	11	20
<u>K 31. prosinci 2007</u>				
Pořizovací cena	51	6	11	68
Oprávký	-44	-4	0	-48
Zůstatková hodnota	7	2	11	20

21 // OSTATNÍ AKTIVA

	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	mil. Kč	mil. Kč
Pohledávka z titulu pojistného plnění od EGAP	78	323
Pohledávka z titulu zaplaceného pojistného od klientů	0	110
Pohledávky z titulu státní dotace	69	72
Náklady a příjmy příštích období	32	27
Pohledávka z titulu refundace původních nákladů	59	30
Ostatní pohledávky	5	53
	243	615
Zbytková splatnost:		
Ostatní aktiva krátkodobá	229	606
Ostatní aktiva dlouhodobá	14	9

Banka nevykázala během roku 2007 žádné nové pohledávky z titulu pojistného plnění od EGAP vyplývající z pojistných událostí (2006: 323 mil. Kč). Tyto pohledávky se uhrazují po splnění všech odkládacích podmínek.

22 // ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	mil. Kč	mil. Kč
<u>Přijaté vklady</u>		
– pevné úrokové sazby	516	173
– proměnné úrokové sazby	1 486	1 211
	2 002	1 384
<u>Výpůjčky</u>		
– pevné úrokové sazby	3 909	3 101
– proměnné úrokové sazby	0	2
	3 909	3 103
Závazky vůči bankám celkem	5 911	4 487
Zbytková splatnost:		
Krátkodobé závazky vůči bankám	3 622	1 751
Dlouhodobé závazky vůči bankám	2 289	2 736

23 // ZÁVAZKY VŮČI KLIENTŮM

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

	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	mil. Kč	mil. Kč
<u>Běžné účty</u>		
– pevné úrokové sazby	413	490
– neúročené vklady	136	614
	549	1 104
<u>Termínové vklady</u>		
– pevné úrokové sazby	623	570
– proměnné úrokové sazby	54	1
	677	571
<u>Vázané účty</u>		
– proměnné úrokové sazby	744	247
	744	247
<u>Ostatní krátkodobé závazky</u>		
– pevné úrokové sazby	3	1
– neúročené závazky	12	10
	15	11
Závazky vůči klientům celkem	1 985	1 933
Zbytková splatnost:		
Krátkodobé závazky vůči klientům	1 248	1 735
Dlouhodobé závazky vůči klientů	737	198

24 // ZÁVAZKY Z EMITOVANÝCH DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

Měna	Vydáno	Splatnost	druh sazby	31. prosince 2007		31. prosince 2006	
				mil. Kč	%	mil. Kč	%
CZK	11. července 2000	11. července 2010	FIX	5 645	6,950	5 664	6,950
USD	24. května 2002	24. května 2009	FIX	6 519	5,750	7 503	5,750
USD	5. listopadu 2003	5. listopadu 2008	FIX	2 724	3,750	3 142	3,750
EUR	23. května 2007	23. května 2016	FLOAT	3 204	4,674	0	0,000
EUR	23. května 2007	23. května 2014	FLOAT	1 335	4,664	0	0,000
EUR	13. srpen 2007	13. srpen 2012	FIX	1 354	4,682	0	0,000
EUR	23. listopad 2007	23. listopad 2012	FIX	1 337	4,354	0	0,000
EUR	23. listopad 2007	23. listopad 2017	FIX	1 337	4,555	0	0,000
				23 455		16 309	
Krátkodobé závazky				2 724		0	
Dlouhodobé závazky				20,731		16 309	

Nekótované dluhopisy jsou dluhopisy v objemu 50 000 000 EUR vydané dne 13.8.2007 (splatnost 13.8.2012). Všechny ostatní dluhopisy jsou kótované.

Dluhopisy emitované v roce 2000 v objemu 5 500 000 000 Kč jsou kotovány na Burze cenných papírů Praha, a.s.

Dluhopisy emitované v roce 2002 v objemu 350 000 000 USD, v roce 2003 v objemu 150 000 000 USD a jednotlivé emise dluhopisů vydané v roce 2007 jsou kotovány na Bourse de Luxembourg.

25 // OSTATNÍ ZÁVAZKY

	Poznámka	31. prosince 2007	31. prosince 2006
		mil. Kč	mil. Kč
Splatné pojistné EGAPu		46	127
Rezerva na sociální náklady		2	3
Mzdy a sociální pojištění		11	9
Výnosy příštích období		7	5
Výdaje příštích období		3	4
Závazky vůči akcionářů	32	0	150
Různí věřitelé		27	29
		96	327
Zbytková splatnost:			
Ostatní závazky krátkodobé		90	323
Ostatní závazky dlouhodobé		6	4

Na základě Dohody akcionářů z 26.4.2006 došlo k úpisu peněžitého vkladu ve výši 150 mil. Kč a jeho následného splacení akcionáři na účet Banky. V důsledku procesního pochybení Městského soudu nedošlo v předepsaném termínu k zapsání zvýšení základního kapitálu do obchodního rejstříku. Tím vznikl v účetním období roku 2006 závazek vůči akcionářům ve výši 150 mil. Kč, určených k vrácení peněžitého vkladu. Vrácení hodnoty neúčinně upsaných akcií a tím ke splnění závazku vůči akcionářům bylo provedeno 15.2.2007.

26 // ODLOŽENÁ DAŇ

Odložená daň z příjmů za rok 2007 (2006: ve výši 24 %) je vypočtena s použitím efektivní daňové sazby pro následující období ve výši:

2008	21 %
2009	20 %
2010 a dále	19 %

Pohyb na účtu odložené daně lze analyzovat následovně:

	Poznámka	2007 mil. Kč	2006 mil. Kč
<u>K 1. lednu</u>		46	22
Odložené výnosy z poplatků a provizí – změna hodnoty		-4	-3
Daňové ztráty minulých období		5	-11
Daňově neuznatelná tvorba opravné položky k pohledávkám		-43	43
Celková odložená daň zaúčtovaná do výkazu zisku a ztráty	12	-42	29
Realizovatelné cenné papíry:			
– změna při přecenění zachycená v oceňovacích rozdílech	28	1	0
Zajištění peněžních toků:			
– změna při přecenění zachycená v oceňovacích rozdílech		-25	-5
– změna při převodu do čistého zisku		2	0
K 31. prosinci		-18	46

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

	31. prosince 2007 mil. Kč	31. prosince 2006 mil. Kč
<u>Odložené daňové závazky</u>		
Zajištění peněžních toků	-28	-5
	-28	-5
<u>Odložené daňové pohledávky</u>		
Odložené výnosy z poplatků	4	8
Realizovatelné cenné papíry	1	0
Převedená daňová ztráta	5	0
Daňově neuznatelná tvorba opravné položky k pohledávkám	0	43
	10	51
Čistá odložená daňová pohledávka/(závazek)	-18	46

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

27 // ZÁKLADNÍ KAPITÁL

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

31. prosince 2007 a 2006	Počet akcií	Nominální hodnota 1 akcie	Nominální hodnota celkem	Podíl
	ks	mil. Kč	mil. Kč	%
Český stát	350	1	350	
Český stát	100	10	1 000	
Český stát celkem*	450		1 350	73,0
EGAP	50	10	500	27,0
	500		1 850	100,0

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

28 // 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. V současné době je vytvořen plně v zákonné výši.

Oceňovací rozdílyOceňovací rozdíly – realizovatelné cenné papíry

	Poznámka	2007	2006
		mil. Kč	mil. Kč
<u>K 1. lednu</u>		0	-1
Čisté výnosy/(-) náklady ze změn reálné hodnoty		-6	1
Odložená daň	26	1	0
K 31. prosinci		-5	0

Oceňovací rozdíly – zajištění peněžních toků

	Poznámka	2007	2006
		mil. Kč	mil. Kč
<u>K 1. lednu</u>		15	0
Čisté výnosy/(-) náklady ze změn reálné hodnoty		122	20
Odložená daň	26	-25	-5
Částka odúčtovaná z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty		-9	0
Odložená daň	26	2	0
K 31. prosinci		105	15

Fond vývozních rizik

Fond vývozních rizik je tvořen z nerozděleného zisku za účelem krytí zvýšeného nezajištěného úvěrového rizika při provozování podpořeného financování a lze jej rozdělit dle zásad schválených představenstvem.

29 // POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY A PŘÍSLIBY

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

	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	mil. Kč	mil. Kč
<u>Úvěrové přísliby</u>		
Platební záruky	0	0
Neplatební záruky *)	3 578	2 946
Neodvolatelné přísliby	18 694	13 245
Poskytnuté záruky z akreditivů	426	0
	22 698	16 191

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

	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	mil. Kč	mil. Kč
<u>Přijaté záruky</u>		
Platební záruky	1 272	63
Neplatební záruky *)	111	66
	1 383	129
<u>Přijatá zajištění</u>		
Hotovost	340	471
	340	471
Pojištění se státní podporou	40 854	31 073
Pojištění bez státní podpory	138	240
	40 992	31 313
Cenné papíry přijaté při reverzních repo transakcích	0	326

Hodnota podmíněných aktiv (přijatých záruk, zajištění a pojištění) je uvedena v její čisté realizovatelné hodnotě, která vyjadřuje očekávanou čistou současnou hodnotu v případě propadnutí aktiv ve prospěch Banky.

Banka je zavázána k minimálním budoucím platbám z titulu plateb operativního nájmu budovy na základě nájemní smlouvy na dobu neurčitou, s dvanáctiměsíční výpovědní lhůtou:

	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	mil. Kč	mil. Kč
Do 1 roku	15	15

30 // 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.

	Poznámka	31. prosince 2007	31. prosince 2006
		mil. Kč	mil. Kč
Hotovost a vklady u centrální banky	13	7	371
Zůstatky v jiných bankách	15	3 818	2 937
		3 825	3 308

31 // REZERVA NA DLOUHODOBÉ ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

	Poznámka	2007	2006
		mil. Kč	mil. Kč
<u>K 1. lednu</u>		0	0
Tvorba rezervy	11	5	0
K 31. prosinci		5	0

32 // TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Banka poskytuje speciální služby podporující exportní aktivity v souladu se Zákonem č. 58/1995 Sb. Tento zákon rovněž předepisuje vlastnickou strukturu. Banka je plně kontrolována českým státem, který vlastní 73% podíl na základním kapitálu Banky přímo a 27% podíl na základním kapitálu Banky prostřednictvím EGAP, který je plně vlastněný českým státem.

Objemy transakcí se spřízněnými stranami a zůstatky s českým státem kontrolovanými osobami a jinými spřízněnými stranami identifikovanými podle kritérií IAS 24 k rozvahovému dni a odpovídající náklady a výnosy jsou následující:

Státní dotace

	2007	2006
	mil. Kč	mil. Kč
<u>K 1. lednu</u>	72	54
Přijetí dotace	-245	-271
Navýšení pohledávky za státním rozpočte	242	289
K 31. prosinci	69	72
Výnos	242	289

Závazky z nezaregistrovaného navýšení základního kapitálu

	Poznámka	2007	2006
		mil. Kč	mil. Kč
<u>K 1. lednu</u>		150	0
Přijatá platba k vrácení	25	0	150
Vratka		-150	0
K 31. prosinci		0	150

Zůstatky s osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (český stát)

	Ostatní pohledávky	Ostatní závazky
	mil. Kč	mil. Kč
<u>K 1. lednu 2006</u>	1 339	372
Nárůst pohledávek/závazků	72 210	8 910
Splacení pohledávek/závazků	-71 546	-8 156
K 31. prosinci 2006	2 003	1 126
Ostatní výnosy/náklady 2006	356	24
<u>K 1. lednu 2007</u>	2 003	1 126
Nárůst pohledávek/závazků	77 294	20 353
Splacení pohledávek/závazků	-78 469	-20 196
K 31. prosinci 2007	828	1 283
Ostatní výnosy/náklady 2007	22	87

	31. prosince 2007		31. prosince 2006	
	Poskytnuté přísliby a záruky mil. Kč	Zajištění a přijaté záruky mil. Kč	Poskytnuté přísliby a záruky mil. Kč	Zajištění a přijaté záruky mil. Kč
<u>K 1. lednu</u>	1 813	40 901	1 068	32 796
Vydané	2 140	52 654	2 402	43 464
Ukončené	-1 601	-40 361	-1 657	-35 359
K 31. prosinci	2 352	53 194	1 813	40 901
Výnosy z provizí v roce	12		9	

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

Odměny vrcholových vedoucích zaměstnanců

	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	mil. Kč	mil. Kč
Krátkodobé zaměstnanecké požitky (peněžní a nepeněžní příjmy)	15	12
Zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru	0	0
Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky	0	0
Požitky při předčasném ukončení pracovního poměru	0	0
Odměny a krátkodobé požitky dozorčí radě	2	2
	17	14

Vrcholoví vedoucí zaměstnanci zahrnují 5 členů představenstva a 3 členy dozorčí rady. Transakce se spřízněnými stranami jsou prováděny v rámci běžných obchodních operací.

33 // NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2007.

Datum sestavení: 13. března 2008

Jménem představenstva Banky:



Ing. Josef Tauber
předseda představenstva a generální ředitel

Vztahy

česká exportní banka

[zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou >](#)

Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

(dále jen „propojené osoby“)

podle ustanovení § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů za období od 1. 1. 2007 do 31. 12. 2007

I. Identifikační údaje o společnosti

Obchodní firma: Česká exportní banka, a.s. (dále také „společnost“)

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

Společnost se ve své specializované činnosti řídí zákonem č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou a o doplnění zákona č. 166/1993 Sb., o Nejvyšším kontrolním úřadu, ve znění pozdějších předpisů, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon č. 58/1995 Sb.“), který zároveň určuje i složení jejich akcionářů, tj. nejméně ze dvou třetin jsou akcie ve vlastnictví státu a ve zbývající části ve vlastnictví Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s. (dále také „EGAP“). Stát vykonává svá akcionářská práva prostřednictvím ministerstev uvedených v části II. této zprávy.

Na základě bankovní licence vydané Českou národní bankou je předmět činnosti společnosti vymezen následovně:

- a) přijímání vkladů od veřejnosti,
- b) poskytování úvěrů,
- c) platební styk a zúčtování,
- d) poskytování záruk,
- e) otevírání akreditivů,
- f) obstarávání inkasa,
- g) obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem v rozsahu:
 - obchodování na vlastní účet s peněžními prostředky v cizí měně,
 - obchodování na vlastní účet s převoditelnými cennými papíry emitovanými zahraničními vládami,
 - obchodování na vlastní účet nebo účet klienta s penězi ocenitelnými právy a závazky odvozenými od výše uvedených devizových hodnot,
 - obchodování na vlastní účet se zahraničními dluhopisy,
- h) investování do cenných papírů na vlastní účet v rozsahu:
 - převoditelných cenných papírů emitovaných Českou republikou, Fondem národního majetku, 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
- i) poskytování bankovních informací,
- j) poskytování investičních služeb zahrnující:
 - doplňkovou investiční službu podle § 8 odst. 3 písm. d) zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se fúzí a koupí podniků,
- k) činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými v bankovní licenci banky.

II. Popis vztahů mezi propojenými osobami

Složení akcionářů k 31. 12. 2007

1. Stát	73 % akcií
Ministerstva vykonávající akcionářská práva státu:	
Ministerstvo financí	52 hlasů
Ministerstvo průmyslu a obchodu	30 hlasů
Ministerstvo zahraničních věcí	12 hlasů
Ministerstvo zemědělství	6 hlasů
2. Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.	27 % akcií

Základní kapitál 1 850 000 000,- Kč (slovy: jedna miliarda osm set padesát milionů korun českých),
Akcie 150 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 10 000 000 Kč v zaknihované podobě
350 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000 000 Kč v zaknihované podobě

Identifikační čísla cenných papírů (ISIN): 770990001172
770000002616

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

Z osob, se kterými měla Česká exportní banka, a.s. v r. 2007 smluvní vztah, je stát podle znalostí společnosti současně ovládající osobou následujících subjektů:

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. Komerční úvěrová pojišťovna EGAP, a.s.*

Česká národní banka

Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.

Centrální depozitář cenných papírů, resp. Středisko cenných papírů

ŠKODAEXPORT, a.s.

ŠKODA PRAHA a.s.

STROJIMPORT a.s.

TECHNOEXPORT akciová společnost pro zahraniční obchod

Česká pošta, s.p.

ČESKÁ TELEVIZE

ČESKÝ ROZHLAS

* pozn.: v případě Komerční úvěrové pojišťovny EGAP, a.s. byl stát prostřednictvím společnosti EGAP, a.s. ovládající osobou do 10.10.2007 (společně jen „další propojené osoby“).

III. Obchodní vztahy

Smlouvy uzavřené za období od 1. 1. 2007 do 31. 12. 2007

- se **státem** jako ovládající osobou nemá společnost za poslední účetní období uzavřeny žádné obchodní smlouvy. Vztahy společnosti se státem nejdou nad rámec vztahů obvyklých mezi akcionáři a společností, v níž vykonávají svá práva, a vztahů daných zákonem č. 58/1995 Sb.
- s **dalšími propojenými osobami**

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.

77 Smluv o pojištění vývozních úvěrových rizik

ŠKODAEXPORT, a.s.

5 Smluv o zajišťovacím vkladovém účtu

4 Smlouvy o vedení běžného účtu

4 Smlouvy o zajišťovacím běžném účtu

- 2 Smlouvy o vystavení záručních listin
- 1 Smlouva o úvěru na financování výroby pro vývoz
- 1 Smlouva o postoupení pohledávek
- 1 Rámcová smlouva o postoupení pohledávek
- 1 Smlouva o zastavení pohledávek
- 1 Smlouva o zajišťovacím vystavení neodvolatelného dokumentárního akreditivu
- 1 Tiché potvrzení exportního akreditivu

TECHNOEXPORT akciová společnost pro zahraniční obchod

- 1 Smlouva o vystavení záruční listiny

U všech výše uvedených smluv se jedná o obchodní závazkové vztahy. Smlouvy upravující tyto vztahy byly uzavřeny na základě běžných obchodních podmínek.

IV. Jiné právní úkony učiněné v zájmu propojených osob

V zájmu propojených osob nebyly v roce 2007 učiněny žádné jiné právní úkony.

V. Ostatní přijatá opatření

Společnost v souladu se zákonem č. 58/1995 Sb. poskytuje státní podporu vývozu, a to v rámci předmětu činnosti vymezeném jí bankovní licencí (viz část I. této zprávy). V souladu se zákonem č. 58/1995 Sb. je stát povinen hradit společnosti uvedeným zákonem stanovené ztráty, které jí vzniknou z provozování podpořeného financování. Stát rovněž ručí za závazky společnosti, a to v rozsahu daném zákonem č. 58/1995 Sb.

Stát jako ovládající osoba neučinil opatření jako akcionář společnosti, která by společnosti v posledním účetním období způsobila újmu. Ztráty společnosti z provozování podpořeného financování jsou dotovány v souladu se zákonem č. 58/1995 Sb., tak jak je uvedeno výše.

Společnost 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.

VI. Poskytnutá plnění

V roce 2007 uhradil EGAP ve prospěch společnosti pojistné plnění ve výši 246,64 mil. Kč. Ze strany EGAP bylo společnosti dále uhrazeno pojistné plnění ve výši 37,02 mil. Kč, přičemž příslušné pojistné plnění bylo následně po splnění dluhu klientem vráceno v plné výši EGAP.

Kromě plnění dle předchozího odstavce nedošlo v roce 2007 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.

V souladu se zákonem č. 58/1995 Sb. byly státem poskytnuty dotace ztrát z provozování podpořeného financování (viz část V. této zprávy) v celkové výši 242,3 mil. Kč.

Vzhledem k neúčinnému úpisu akcií v roce 2006 nedošlo ke zvýšení základního kapitálu společnosti a dne 15.2.2007 byly Ministerstvu financí vráceny finanční prostředky v celkové výši 150 mil. Kč.

Objemy transakcí se spřízněnými stranami za rok 2007 a zůstatky se státem kontrolovanými osobami a jinými spřízněnými stranami k 31. prosinci 2007 a k 31. prosinci 2006 jsou uvedeny v příloze účetní závěrky společnosti za rok končící 31. prosince 2007, která je součástí Výroční zprávy společnosti za rok končící 31. prosince 2007.

VII. Soudní spory

Společnost nevede žádný spor se státem nebo jím ovládanou osobou.

VIII. Prohlášení představenstva

Představenstvo společnosti prohlašuje, že údaje uvedené ve zprávě jsou pravdivé a že jsou v ní uvedeny všechny zjistitelné údaje o propojených osobách. Představenstvo společnosti prohlašuje, že z výše uvedených vztahů společnosti nevznikla v posledním účetním období žádná újma a stát nevyužil svého vlivu, aby prosadil jako ovládající osoba přijetí opatření nebo uzavření takové smlouvy, ze které by v posledním účetním období újma vznikla.

V Praze dne 13. března 2008



Ing. Josef Tauber
předseda představenstva
a generální ředitel



Ing. Miloslav Kubišta
místopředseda představenstva
a náměstek generálního ředitele

2007

česká exportní banka

zpráva nezávislého auditora a upravené účetní výkazy zobrazující skutečnosti nastalé po rozvahovém dni podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém evropskou unií za rok končící 31. prosince 2007 > retrospektivní oprava

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	Poznámka	Rok končící 31. prosince	
		2007	2006
		mil. Kč	mil. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6	1 353	1 051
Náklady na úroky a podobné náklady	6	-1 347	-1 121
Čistý výnos z úroků	6	6	-70
Výnosy z poplatků a provizí	7	64	42
Náklady na poplatky a provize	7	-10	-8
Čistý výnos z poplatků a provizí	7	54	34
Čistý zisk z obchodování	8	52	68
Státní dotace	32	242	289
Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů	9	0	-1
Ostatní provozní náklady	10	-204	-187
Zisk před zdaněním		150	133
Daň z příjmů	12	-70	-77
Čistý zisk za účetní období		80	56

ROZVAHA

31. prosince

	Poznámka	2007	2006
		mil. Kč	mil. Kč
AKTIVA			
Hotovost a vklady u centrální banky	13	7	371
Státní bezkupónové dluhopisy	14	0	739
Pohledávky za bankami	15	11 223	12 385
Pohledávky za klienty	16	17 671	9 009
Finanční deriváty	17	1 689	1 427
Investiční cenné papíry	18	2 087	1 056
– realizovatelné		811	692
– držené do splatnosti		1 276	364
Zastavená aktiva	18	1 334	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	19	10	17
Dlouhodobý hmotný majetek	20	20	10
Ostatní aktiva	21	243	615
Odložená daňová pohledávka	26	0	46
Aktiva celkem		34 284	25 675
ZÁVAZKY			
Závazky vůči bankám	22	5 911	4 487
Závazky vůči klientům	23	1 985	1 933
Finanční deriváty	17	76	5
Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů	24	23 455	16 309
Ostatní závazky	25	96	327
Rezervy	31	5	0
Splatný daňový závazek		37	83
Odložený daňový závazek	26	23	0
Závazky celkem		31 588	23 144
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál	27	1 850	1 850
Nerozdělený zisk		39	58
Rezervní fondy	28	370	370
Fond vývozních rizik	28	337	238
Oceňovací rozdíly	28	100	15
Vlastní kapitál celkem		2 696	2 531
Závazky a vlastní kapitál celkem		34 284	25 675

VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

	Poznámka	Základní kapitál	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond	Fond vývozních rizik	Oceňovací rozdíly	Celkem
		mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2006		1 850	33	350	227	-1	2 459
Čisté změny oceňovacích rozdílů							
z realizovatelných aktiv po zdanění	28	0	0	0	0	1	1
Čistá změna v zajištění peněžních toků po zdanění	28	0	0	0	0	15	15
Čistý zisk za účetní období		0	56	0	0	0	56
Celkový vykázaný zisk		0	56	0	0	16	72
Příděl do fondu vývozních rizik		0	-11	0	11	0	0
Příděl do zákonného rezervního fondu		0	-20	20	0	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2006		1 850	58	370	238	15	2 531
Čisté změny oceňovacích rozdílů							
z realizovatelných aktiv po zdanění	28	0	0	0	0	-5	-5
Čistá změna v zajištění peněžních toků po zdanění	28	0	0	0	0	90	90
Čistý zisk za účetní období		0	80	0	0	0	80
Celkový vykázaný zisk		0	80	0	0	85	165
Příděl do fondu vývozních rizik		0	-99	0	99	0	0
Příděl do zákonného rezervního fondu		0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2007		1 850	39	370	337	100	2 696

VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

	Poznámka	Rok končící 31. prosince	
		2007	2006
		mil. Kč	mil. Kč
Peněžní toky z provozní činnosti			
Úroky přijaté		1 204	875
Úroky placené		-1 223	-1 055
Čistý příjem z poplatků a provizí		58	46
Čisté příjmy z obchodování a ostatní čisté příjmy		-24	-107
Příjmy z dříve odepsaných pohledávek		247	0
Platby zaměstnancům a dodavatelům		-180	-162
Vratky (+) a úhrady (-) daně z příjmů		-69	25
Úhrady (-) ostatních daní		-19	-17
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami v provozních aktivech a závazcích		-6	-395
Změny v provozních aktivech a závazcích			
Snížení (+) pohledávek za bankami		1 185	574
Zvýšení (-) pohledávek za klienty		-9 958	-630
Snížení (+) ostatních aktiv/závazků		396	93
Zvýšení (+) závazků vůči bankám		1 725	423
Zvýšení (+) závazků vůči klientům		108	1 242
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		-6 550	1 307
Peněžní toky z investiční činnosti			
Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		-22	-15
Nákup cenných papírů		-2 617	-1 729
Příjem ze splatných cenných papírů		743	1 302
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-1 896	-442
Peněžní toky z financování			
Příjmy z emitovaných dluhopisů		8 876	0
Vratky (-)/Příjmy (+) z neúčinně upsaného kapitálu	32	-150	150
Čerpání státní dotace	32	244	271
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		8 970	421
Vliv kurzových rozdílů na stav hotovosti a hotovostních ekvivalentů		-7	-2
Čisté zvýšení (+) hotovosti a hotovostních ekvivalentů		517	1 284
Hotovost a hotovostní ekvivalenty na počátku roku	30	3 308	2 024
Hotovost a hotovostní ekvivalenty na konci roku	30	3 825	3 308

Příloha

česká exportní banka

příloha: účetních výkazů > retrospektivní oprava > rok končící 31. prosince 2007

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 prosinci 2007 bylo zahájeno řízení o registraci zastoupení banky v Ruské federaci.

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.

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

Hlavním cílem Banky je, při zachování dlouhodobě vyrovnaného hospodaření banky, provozování českým státem podpořeného financování českého vývozu v souladu s mezinárodními pravidly, a to především ve formě poskytování úvěrů a záruk. Vzhledem k tomu, že Banka není primárně zaměřena na tvorbu zisku, nesnaží se maximalizovat úrokovou marži a zisk používá přednostně pro doplnění fondů k zabezpečení své činnosti.

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

V souladu se Zákonem č. 58/1995 Sb. ručí za závazky Banky uvedené v Zákoně č. 58/1995 Sb. 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.

Český stát vykonává svá akcionářská práva prostřednictvím příslušných ministerstev. Představenstvo Banky se skládá z pěti fyzických osob, které jsou vedoucími zaměstnanci Banky. Na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Banky dohlíží dozorčí rada. Dvě třetiny dozorčí rady volí valná hromada a zbývající třetinu členů dozorčí rady volí zaměstnanci Banky.

Banka získala od agentury Standard & Poor's ratingové hodnocení „A“ a od agentury Moody's Investor Service hodnocení „Aa1“. Dluhopisy emitované Bankou jsou obchodované na Lucemburské burze cenných papírů a Burze cenných papírů Praha.

V květnu 2008 byla bankou revidována daňová odčitatelnost opravných položek k úvěrům a po vyjasnění pravidel byla podána dodatečná daňová příznání. V důsledku této úpravy došlo ke zvýšení daně z příjmů o 43 milionů Kč za rok 2006 a 30 milionů Kč za rok 2007, což vedlo k odpovídajícímu snížení dosaženého zisku za tuto období a ke snížení vlastního kapitálu banky k 31. prosinci 2007 o 73 milionů Kč

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 ocenění v pořizovacích cenách upraveného o přecenění realizovatelných cenných papírů a všech smluv o derivátech na reálnou hodnotu.

Sestavení účetní závěrky v souladu s EU IFRS vyžaduje použití určitých klíčových účetních odhadů. Toto sestavení vyžaduje též úsudek vedení Banky při uplatňování účetních postupů. Oblasti vyžadující vyšší míru subjektivního úsudku nebo komplexnosti, nebo oblasti, kde použité odhady a předpoklady jsou významné z hlediska účetní závěrky, jsou uvedeny v poznámce 4.

Použití standardů, pozměňovacích návrhů a výkladů uvedených níže a účinných pro sestavení závěrky k 31.12.2007 nezpůsobuje podstatné změny v účetních postupech Banky.

Zavedení IFRS 7 ovlivnilo rozsah a formu vykazovaných údajů o finančních nástrojích s důrazem na popis řízení s nimi spojených rizik. Na základě požadavku novely IAS 1 byly zveřejněny údaje o řízení kapitálu.

IFRS 7, Finanční nástroje: Zveřejňování;
IAS 1, Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (Dodatek);
IFRIC 7, Uplatnění metody zpracování a znovuvykázání podle IAS 29
Vykazování v hyperinflačních ekonomikách (platný od 1. března 2006);
IFRIC 8, Rozsah IFRS 2 (účinný od 1. května 2006);
IFRIC 9, Přehodnocení vložených derivátů (účinný od 1. ledna 2006);
IFRIC 10, Mezitímní účetní výkaznictví a snížení hodnoty aktiv (účinný od 1.11.2006).

Banka se dále rozhodla nepřijmout následující standardy a interpretace, které již byly schváleny Evropskou unií, ale ještě nevstoupily v platnost pro účetní období začínající 1. ledna 2007:

IFRIC 11, Vlastní akcie a transakce v rámci skupiny (účinný od 1. března 2007);
IFRS 8, Provozní segmenty (účinný od 16. listopadu 2007)

Banka rovněž nepoužila revidované standardy a nové interpretace, které dosud nebyly schváleny Evropskou unií:

IAS 23, Výpůjční náklady;
IAS 27, Konsolidovaná a individuální účetní závěrka;
IAS 32 a Dodatek k IAS 1, Vypověditelné finanční nástroje a závazky vzniklé při likvidaci,
IAS 1, Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (další aktualizace);
IFRS 3, Podnikové kombinace;
Dodatek k IFRS 2, Rozhodné podmínky a zrušení plánů;
IFRIC 12, Koncesní smlouvy na poskytování služeb;
IFRIC 13, Zákaznické věrnostní programy;
IFRIC 14, Vztah mezi aktivy definovaných požitků a požadavky na minimální tvorbu zdrojů.

Vedení Banky v současné době posuzuje vliv aplikace těchto standardů a interpretací na zveřejnění v účetní závěrce.

(b) Vykazování podle segmentů

Segment je skupina aktiv a operací související s poskytováním produktů nebo služeb, jejichž rizika a přínosy se liší od ostatních segmentů. Zeměpisný segment souvisí s poskytováním produktů nebo služeb v rámci určitého ekonomického prostředí, jejichž rizika a přínosy se liší od ostatních segmentů v rámci jiných ekonomických prostředí.

Oborový segment souvisí s poskytováním produktů nebo služeb v rámci určitého odvětví ekonomické činnosti, jejíž rizika a přínosy se liší od ostatních segmentů v rámci jiných odvětví ekonomické činnosti.

(c) Cizí měny

Funkční měna a měna vykazování

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

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 vykazány ve výkazu zisku a ztráty v řádku Čistý zisk z obchodování.

Devizové kurzy české koruny vůči hlavním cizím měnám byly následující:

	USD	EUR
31. prosince 2007	18,078	26,620
31. prosince 2006	20,876	27,495

(d) Finanční deriváty

Banka uzavírá v rámci své běžné činnosti smlouvy na finanční nástroje zahrnující měnově úrokové swapy, úrokové swapy, dohody o úrokové sazbě („FRA“), měnové swapy a měnové forwardy. Banka minimalizuje dopad úrokového a měnového rizika uzavíráním svých otevřených pozic pomocí těchto zajišťovacích nástrojů tak, aby nebyla překročena akceptovatelná míra úrokového rizika.

Banka využívá možnosti derivátů výhradně jako standardního nástroje k zajištění svých obchodních pozic proti úrokovému a měnovému riziku a neobchoduje s nimi za účelem dosažení zisku. 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.

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v reálné hodnotě k datu uzavření a následně jsou oceňovány aktuální reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen a z modelů diskontovaných peněžních toků. Deriváty s kladnou reálnou hodnotou jsou vykázány jako aktiva a deriváty se zápornou reálnou hodnotou jako závazky.

Reálnou hodnotu derivátu při počátečním zachycení nejlépe vyjadřuje transakční cena (tj. reálná hodnota získaného nebo poskytnutého protiplnění) nebo výpočet založený na oceňovací technice, která pro vstupní parametry používá pouze pozorovatelná tržní data.

Zajišťovací deriváty jsou takové deriváty, které jsou současně v souladu se strategií řízení úrokového a měnového rizika, na počátku je zajišťovací vztah formálně zdokumentován a zajištění je efektivní.

Výsledek z derivátů, o kterých Banka neúčtuje v režimu zajišťovacího účetnictví, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako Čistý zisk z obchodování.

Zajištění reálné hodnoty

V roce 2005 Banka začala klasifikovat určité deriváty jako zajištění reálné hodnoty vykázaných aktiv a závazků (viz poznámka 17). 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 (viz poznámka 6).

Pokud zajištění nadále nesplňuje kritéria pro zajišťovací účetnictví, úprava účetní hodnoty zajištěného úročeného finančního aktiva nebo finančního závazku se rozpouští průběžně do jeho splatnosti do čistého zisku nebo ztráty.

Zajištění peněžních toků

V roce 2006 začala Banka klasifikovat některé deriváty jako zajištění peněžních toků budoucích závazků Banky (viz poznámka 17). 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 jako Čistý zisk z obchodování.

Částky kumulované ve vlastním kapitálu jsou převedeny do výkazu zisku a ztráty v obdobích, ve kterých zajišťovaná položka ovlivňuje zisk nebo ztrátu.

Pokud uplyne doba platnosti zajišťovacího nástroje nebo je tento zajišťovací nástroj prodán, či pokud zajištění již nesplňuje kritéria zajišťovacího účetnictví, souhrnný zisk nebo ztráta ze zajišťovacího nástroje, původně v době účinnosti zajištění zaúčtovaný přímo do vlastního kapitálu, zůstává ve vlastním kapitálu, dokud nedojde k zaúčtování realizace očekávané transakce do výkazu zisku a ztráty. Pokud se předpokládá, že očekávaná transakce již nenastane, jakýkoli související kumulovaný zisk nebo ztráta plynoucí ze zajišťovacího nástroje, který je zaúčtován přímo ve vlastním kapitálu, jsou ihned zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty.

V průběhu trvání zajišťovacího vztahu, pokud jsou stejné podmínky zajišťovacího nástroje i zajišťované položky, je prospektivní testování efektivity prováděno ke konci kalendářního roku jako porovnání neměnnosti základních podmínek zajišťovacího nástroje a zajišťované položky. Pokud dojde ke změně v základních podmínkách zajišťovacího nástroje nebo zajišťované položky, je provedeno nové prospektivní testování efektivity zajištění. Zpětné testování efektivity je prováděno měsíčně srovnáním kumulativní změny reálné hodnoty zajišťovacího nástroje a reálné hodnoty zajištěného aktiva.

(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 nesplácení úvěrů. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky a platby mezi smluvními stranami, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové sazby, transakční náklady a veškerá ostatní ážia a diskonty.

Pokud je hodnota finančního aktiva v důsledku jeho znehodnocení snížena, je výnos z úroků vykázán s použitím úrokové sazby, která byla použita při diskontování budoucích peněžních toků za účelem zjištění znehodnocení.

(f) Výnosy z poplatků a provizí

Poplatky a provize se časově rozlišují na akruální bázi po dobu poskytování služby. Závazkové provize u úvěrů, jejichž čerpání je pravděpodobné, jsou časově rozlišeny a vykázány jako úprava efektivní úrokové sazby. Pokud není pravděpodobné, že úvěr bude čerpán, jsou tyto poplatky vykázány jako výnosy rovnoměrně po dobu trvání příslibu.

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 oceňovaná v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty, úvěry a pohledávky, realizovatelné cenné papíry a cenné papíry držené do splatnosti. Finanční aktiva se klasifikují při jejich prvotním zaúčtování.

Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty

Tato kategorie má dvě podkategorie: aktiva k obchodování a aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty při pořízení. Finanční aktivum je klasifikováno jako určené k obchodování, jestliže:

- bylo pořízeno za účelem prodeje v blízké budoucnosti,
- je součástí portfolia finančních nástrojů, které jsou řízeny společně a u kterých je doloženo obchodování v poslední době, nebo
- je derivátem (kromě derivátu, který plní funkci účinného zajišťovacího nástroje).

Finanční aktivum je při prvotním zachycení označeno jako aktivum oceňované v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty za předpokladu, že:

- eliminuje nebo podstatně omezuje nesoulad v oceňování nebo účtování, který by jinak vznikl z ocenění aktiv nebo ze zachycení z nich plynoucích zisků nebo ztrát na odlišném základě, nebo
- skupina finančních aktiv nebo jejich kombinace je řízena a její výkonnost je hodnocena na základě reálných hodnot, v souladu s dokumentovanou strategií řízení rizik nebo investování, a informace o této skupině je na tomto základě vykazována vrcholovému vedení Banky.

Veškeré změny reálné hodnoty jsou vykazovány v položce Čistý zisk z obchodování nebo Čistý zisk z cenných papírů oceňovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

Ani v roce 2006, ani v roce 2007 vedení společnosti neoznačilo žádné nederivátové finanční instrumenty jako finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry 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 pohledávky

Úvěry a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, která nejsou kótována na aktivním trhu, přičemž se nejedná o:

- aktiva, která Banka hodlá prodat ihned nebo v blízké budoucnosti a která budou klasifikována jako určená k obchodování, ani ta, která Banka při prvotním zaúčtování zařadí do kategorie nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty,
- aktiva, která Banka při prvotním zaúčtování zařadí do kategorie realizovatelných finančních aktiv,
- aktiva, u kterých Banka nemusí získat zpět většinu své počáteční investice z jiného důvodu než pro zhoršení bonity úvěru. Tato finanční aktiva musí být klasifikována jako realizovatelná.

Banka zveřejňuje odděleně účetní hodnoty poskytnutých úvěrů a ostatních pohledávek za bankami, za klienty, hotovosti a vkladů u centrální banky a ostatních finančních aktiv.

Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry 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.

Veškeré nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zaúčtovány k datu vypořádání. Finanční aktiva jsou nejprve oceňována reálnou hodnotou včetně transakčních nákladů, s výjimkou finančních nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty. 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.

Realizovatelné cenné papíry a finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty jsou následně oceňovány reálnou hodnotou. Cenné papíry držené do splatnosti a Úvěry a pohledávky jsou vykázány v naběhlé hodnotě s použitím metody efektivní úrokové sazby. Zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty finančních aktiv jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém nastanou. Zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů se vykazují přímo ve vlastním kapitálu, dokud není finanční aktivum odúčtováno nebo znehodnoceno.

Při znehodnocení se kumulovaný zisk nebo kumulovaná ztráta, které jsou dosud vykázány ve vlastním kapitálu, vykáže ve výkazu zisku a ztráty. Úrok vypočítaný za použití metody efektivní úrokové sazby a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů se však vykazují přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Reálné hodnoty kótovaných investic jsou založeny na aktuální kótované nabídkové ceně. Pokud trh pro určité finanční aktivum není aktivní, určuje Banka reálnou hodnotu za použití oceňovacích technik. Jako vstupní veličiny oceňovací techniky pro stanovení reálné hodnoty finančních aktiv nebo závazků používá Banka kótované tržní sazby bid - ask.

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.

(h) Zápočet finančních nástrojů

Finanční aktiva a závazky se započtou a v rozvaze se vykáže výsledná čistá částka, existuje-li zákonem vynutitelné právo započíst vykázané částky a záměr provést úhradu pouze výsledného rozdílu nebo současně realizovat pohledávku a vypořádat závazek.

(i) Smlouvy o prodeji a zpětné koupi cenných papírů

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

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

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

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

(j) Znehodnocení finančních aktivFinanční 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.

Objektivní důkazy o znehodnocení finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv zahrnují pozorovatelná data, která má Banka k dispozici o následujících skutečnostech vyvolávajících ztrátu:

- (i) významné finanční problémy emitenta nebo dlužníka,
- (ii) porušení smlouvy, např. nesplnění nebo zpoždění plateb úroků a jistiny,
- (iii) poskytnutí úlevy dlužníkovi z ekonomických nebo právních důvodů, které se vztahují k finančním problémům dlužníka, kterou by za jiných okolností Banka neposkytla,
- (iv) je pravděpodobné, že dlužník vstoupí do konkurzu nebo vyhlásí jinou finanční reorganizaci, nebo
- (v) zanikne aktivní trh pro dané finanční aktivum z důvodu finančních problémů dlužníka.

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 cenných papírů 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. Pokud je finanční aktivum úročeno variabilní úrokovou mírou, je diskontní sazba pro měření ztráty plynoucí ze snížení hodnoty aktiva shodná s běžnou efektivní úrokovou mírou vyplývající ze smlouvy.

Výpočet současné hodnoty očekávaných budoucích peněžních toků plynoucích ze zajištěných finančních aktiv zohledňuje budoucí peněžní toky, které mohou být výsledkem realizace zajištění po odpočtu nákladů na převzetí a prodej zajištění, ať už je realizace zajištění pravděpodobná či nikoliv.

Pro účely stanovení znehodnocení aktiv posuzovaných ve skupině jsou finanční aktiva členěna na základě Bankou prováděného procesu třídění podle druhu aktiva, odvětví, zeměpisného umístění, splatnosti, charakteristiky dlužníka a dalších relevantních faktorů. Tyto parametry jsou relevantní pro odhad budoucích peněžních toků plynoucích z těchto skupin aktiv tím, že zohledňují schopnost dlužníků splácet všechny částky podle smluvních podmínek posuzovaných aktiv.

Pokud je úvěr nedobytný, je odepsán proti příslušné opravné položce vyjadřující znehodnocení. Úvěry jsou odepsány po provedení všech žádoucích postupů a po určení výše ztráty. Následně splátky částek, které byly již dříve odepsány, snižují ztráty ze znehodnocení ohrožených úvěrů ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud dojde v následném období ke snížení ztráty plynoucí ze znehodnocení a toto snížení může být objektivně vztaheno ke skutečnosti nastalé poté, co bylo znehodnocení vykázáno (např. zlepšení úvěrového ratingu dlužníka), pak dříve zachycená ztráta plynoucí ze znehodnocení je odúčtována úpravou účtu opravných položek. Výše úpravy je zachycena ve výkazu zisku a ztráty.

Realizovatelná finanční aktiva

Ke každému rozvahovému dni Banka posuzuje, zda existují objektivní důkazy potvrzující, že hodnota finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv byla snížena. Pokud existují takové důkazy v případě realizovatelných finančních aktiv, kumulovaná ztráta – definovaná jako rozdíl mezi pořizovací cenou a současnou reálnou hodnotou, po odečtení ztráty ze snížení hodnoty tohoto finančního aktiva původně zachyceného ve výsledovce – je vyjmuta z vlastního kapitálu a zachycena ve výsledovce.

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

Znovusjednané úvěrové smlouvy

Úvěry, které jsou předmětem individuálního posouzení ohledně snížení hodnoty a jejichž podmínky byly smluvně změněny, nejsou považovány za úvěry po splatnosti, ale za restrukturalizované úvěry.

(k) Dlouhodobý nehmotný majetek

Pořízené licence na software jsou aktivovány ve výši nákladů na pořízení a zprovoznění určitého softwaru.

Odpisy softwaru jsou účtovány rovnoměrně po dobu jeho předpokládané životnosti v rozmezí 3 – 5 let.

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

(l) Dlouhodobý hmotný majetek

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

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku jsou účtovány rovnoměrně po dobu jejich předpokládané životnosti následujícím způsobem:

	Počet let
Motorová vozidla	4
Nábytek a příslušenství	2 - 10
Kancelářské vybavení	2 - 3

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

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

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

U dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, který se odpisuje, se sleduje, zda nedošlo k trvalému snížení hodnoty. 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.

(m) Nájem

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

Při skončení operativního nájmu před dobou jeho vypršení jsou veškeré smluvní platby nájemci vykázány jako náklad v období skončení operativního nájmu.

(n) 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 exportních úvěrů) a krátkodobé státní cenné papíry.

Před rokem 2006 nebyly povinné minimální rezervy u centrálních bank zahrnuty do položky Hotovost a hotovostní ekvivalenty. Tento přístup byl v roce 2006 změněn a všechny zůstatky u centrální banky jsou obsaženy v Hotovosti a hotovostních ekvivalentech. Vedení banky věří, že upravený způsob vykazování podává přesnější informace o finanční pozici Banky. Tato změna byla aplikována zpětně. Dopad této dobrovolné změny účetních postupů se projevil ve zvýšení položky Hotovost a hotovostní ekvivalenty k 1. lednu 2006 o 3 mil. Kč. Způsob stanovení povinných minimálních rezerv u centrální banky je popsán v poznámce 13.

(o) Zaměstnanecké výhody

Banka upravuje vnitřními směnicemi poskytování zaměstnaneckých výhod. Některé výhody jsou poskytovány plošně (např. stravování a penzijní připojištění), jiné diferencovaně v závislosti od vzniklé situace nebo aktuální potřeby zaměstnance (např. bezúročná půjčka na bytové účely a odměna při životním jubileu). Dále Banka poskytuje volitelný systém zaměstnaneckých výhod, který zaměstnancům umožňuje zvolit si způsob využití prostředků v něm vyčleněných podle jejich osobní preference.

Banka provádí odvody do státního rozpočtu k financování státního důchodového systému z příspěvků sociálního pojištění od zaměstnanců a Banky, které jsou odvozeny z hrubé mzdy. Náklady sociálního pojištění jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako související mzdové náklady. Banka dále poskytuje svým zaměstnancům penzijní připojištění na základě příspěvkové 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 k rozvahovému dni. Současná hodnota rezervy je vypočtena pomocí přírůstkové metody, která zohledňuje především předpoklad fluktuační.

(p) Zdanění a odložená daň

Odložená daň se vykazuje s použitím úplné závazkové metody z přechodných rozdílů mezi daňovou hodnotou aktiv a závazků a jejich účetní hodnotou. Ke stanovení odložené daně z příjmu se používají zákonné sazby schválené k rozvahovému dni 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, daňově neuznaných opravných položek, rozdílného daňového zachycení výnosů z poplatků a daňových ztrát minulých let. 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.

(q) Výpůjčky

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

(r) 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.

(s) 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.

Dotované ztráty jsou tvořeny jako souhrn těchto položek:

- zúčtované úrokové výnosy z provozování podpořeného dlouhodobého financování (snížené o fixní úrokovou přírážku),
- plus úrokové výnosy z krátkodobých investic volných finančních zdrojů plynoucích z podpořeného financování,
- mínus skutečné úrokové náklady z těchto 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. Nárok na přijetí dotace se vykazuje jako ostatní pohledávky v okamžiku, kdy je tato dotace prakticky jistá. Závazky z titulu vrácení státní dotace, které mohou zejména vznikat z rozpuštění opravných položek k úvěrům krytým státní dotací, se vykazují, pokud se jejich splacení stane pravděpodobné.

(t) Rezervy

Rezervy na restrukturalizační náklady a právní nároky 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.

(u) Záruky, úvěrové přísliby, přijaté záruky a zajištění

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 k rozvahovému dni, je-li tento náklad vyšší.

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

Banka vstupuje do podmíněných ekonomických vztahů především poskytováním úvěrových příslibů.

Banka zároveň akceptuje jako zajištění záruky jiných bank a zástavy a ručení od klientů. Důležitou složkou podmíněných aktiv jsou pojištění vývozních úvěrových rizik sjednaná Bankou nebo ve prospěch Banky. Tyto kolaterály nejsou vykazovány jako aktiva, ale jsou pozitivně zohledněny při oceňování úvěrů. Pokud je Banka pojištěna pro případ selhání splácení úvěru, zachytí v aktivech pohledávku za pojišťovnou v okamžiku vzniku pojistné události.

3 // FINANČNÍ RIZIKO**(a) Strategie pro užívání finančních nástrojů**

Užívání finančních nástrojů a derivátů vyplývá z hlavní činnosti Banky. Banka financuje exportní úvěry vydáváním dluhopisů a dlouhodobými výpůjčkami, doplňkovým zdrojem jsou krátkodobé výpůjčky na mezibankovním trhu. Jelikož Banka není zaměřena na maximalizaci tvorby zisku, nesnaží se maximalizovat úrokovou marži (viz poznámka 1). Na pokrytí úrokových a kurzových rozdílů Banka používá deriváty.

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 exportních 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.

Banka většinou neobchoduje s finančními nástroji včetně derivátů na burzovních a mimoburzovních trzích s cílem využít krátkodobých pohybů kurzů zahraničních měn a úrokových sazeb.

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, FRA, měnových derivátů a měnově úrokových swapů.

(b) Úvěrové riziko

Banka je vystavena úvěrovému riziku spočívajícímu v tom, že protistrana nebude schopna uhradit splatné částky v plné výši. Úvěrová 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 výši úvěrové angažovanosti.

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

Měření úvěrového rizika

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

Ratingové modely byly vyvinuty na základě zpracované interní metodiky. Kombinují statistickou analýzu s expertním posouzením riskmanažera. V roce 2007 ratingové modely zařazovaly subjekty do 15 ratingových stupňů. Navíc byl vytvořen 1 ratingový stupeň pro subjekty v defaultu. Banka provedla validaci ratingových modelů v souladu s best practice. Škála ratingových stupňů reflektuje jednotlivá pásma pravděpodobnosti selhání. Interní ratingové nástroje jsou pravidelně revidovány a v případě potřeby aktualizovány. Tyto dokumenty jsou předkládány Úvěrovému výboru ke schválení. Vedle ratingových modelů vyvinula Banka hodnotící systém na posuzování rizik pro potřeby projektového financování.

V roce 2007 Banka v rámci aktualizace a revize ratingového systému připravila změnu ratingové škály na 7 stupňů plus 1 stupeň pro subjekty v defaultu. Nová škála vstoupila v platnost od 1.1.2008.

Opravné položky ke znehodnoceným úvěrům jsou vytvářeny čtvrtletně. Banka strukturuje úrovně podstupovaného úvěrového rizika stanovováním limitů na množství přijatelného rizika ve vztahu k jednomu dlužníkovi nebo skupině dlužníků, k zeměpisnému segmentu z pohledu původu finančních toků a země sídla dlužníka, odvětvové koncentrace a koncentrace ve vybraných ratingových kategoriích. Ke snížení úvěrového rizika v rámci jednotlivých obchodních případů sjednává Banka, v souladu s ustanoveními Zákona 58/1995 Sb., pojištění EGAP a další zajištění.

Tato rizika jsou monitorována měsíčně a přezkoumána jednou ročně. Limity úvěrového rizika jsou schvalovány Úvěrovým výborem v rámci delegované pravomoci od představenstva.

Úvěrová angažovanost vůči jednomu dlužníkovi nebo jedné ekonomicky spjaté skupině dlužníků je omezena limity na rozvahové a podrozvahové položky. Úvěrová angažovanost vůči bankám a obchodníkům je dále omezena limity rizika vypořádání. Významné koncentrace úvěrového rizika vůči jednomu dlužníkovi nebo skupině dlužníků, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem rizika (teritorium, odvětví, rating subjektu), jsou omezeny limity koncentrace. Denně je sledována aktuální pozice vůči limitům úvěrové angažovanosti.

Maximální vystavení úvěrovému riziku před uplatněním zajišťovacích nástrojů

	Maximální expozice	
	2007	2006
	mil. Kč	mil. Kč
<u>Rozvahové expozice</u>		
Pohledávky za bankami	11 230	12 756
Pohledávky za klienty	17 671	9 009
Státní bezkuponové dluhopisy	0	739
Investiční cenné papíry	2 087	1 056
– realizovatelné	811	692
– držené do splatnosti	1 276	364
Zastavená aktiva	1 334	0
Finanční deriváty	1 689	1 427
Ostatní aktiva z finančních nástrojů	106	455
Ostatní aktiva z nefinančních nástrojů	137	206
	34 254	25 648
<u>Podrozvahové expozice</u>		
Finanční záruky	4 004	2 946
Přísliby úvěrů	18 694	13 245
Ostatní finanční závazky	487	304
	23 185	16 494
	57 439	42 142

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 sjednaného ve prospěch Banky ve smyslu Zákona č. 58/1995 Sb. K zajištění úvěrového rizika Banka dále používá hotovostní kolaterál uložený u Banky, resp. uložený u jiných bank a bankovní záruky vystavené subjekty se sídlem v zemích OECD, případně tuzemskými bonitními bankami.

Pro účely řízení úvěrového rizika se pojištění a jiné přijaté kolaterály oceňují účetní hodnotou, která je blízká jejich odhadované reálné hodnotě.

Finanční deriváty

Úvěrové riziko vyplývající z otevřených derivátových pozic je řízeno v rámci celkových úvěrových 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

	Rok končící 31. prosince 2007		Rok končící 31. prosince 2006	
	Pohledávky za bankami	Pohledávky za klienty	Pohledávky za bankami	Pohledávky za klienty
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Neznehodnocené do splatnosti	6 294	17 179	8 615	8 866
Neznehodnocené po splatnosti	0	258	0	19
Znehodnocené	0	373	0	581
Celkem	6 294	17 810	8 615	9 466
Opravné položky	0	-139	0	-457
Celkem	6 294	17 671	8 615	9 009
Ostatní neznehodnocené pohledávky do splatnosti	4 929	0	3 770	0
Pohledávky celkem	11 223	17 671	12 385	9 009

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

Neznehodnocené úvěry a pohledávky do splatnosti

interní ratingový stupeň		2007			2006		
		Banky	Klienti	Celkem	Banky	Klienti	Celkem
		mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Velmi vysoká úvěrová kvalita	2	379	0	379	583	0	583
Vysoká úvěrová kvalita	3	1 249	0	1 249	1 652	0	1 652
Dobrá úvěrová kvalita	4,5,6	3 635	669	4 304	3 078	295	3 373
Spekulativní	7,8,9	44	4 080	4 124	2 066	4 074	6 140
Výrazně spekulativní	10,11	335	3 921	4 256	42	919	961
Zranitelný	12,13	82	1 351	1 433	1 188	1 594	2 782
Neuspokojivý, možné zlepšení	14	570	298	868	0	907	907
Bezprostřední hrozba defaultu	15	0	1 728	1 728	6	757	763
Projektové financování	15	0	5 132	5 132	0	320	320
Úvěry celkem		6 294	17 179	23 473	8 615	8 866	17 481
Velmi vysoká úvěrová kvalita	2	1 853	0	1 853	2 130	0	2 130
Vysoká úvěrová kvalita	3	2 945	0	2 945	1 640	0	1 640
Dobrá úvěrová kvalita	4,5,6	131	0	131	0	0	0
Ostatní pohledávky		4 929	0	4 929	3 770	0	3 770
Pohledávky celkem		11 223	17 179	28 402	12 385	8 866	21 251

V průběhu roku 2007 se zvýšila aktivita Banky při financování projektů tzv. „na zelené louce“, tzn. příjemcem úvěrů je nově vzniklý subjekt (SPV). Těmto subjektům je vzhledem k neexistenci podnikatelské historie přidělen rating 15.

Neznehodnocené úvěry po splatnosti

	Rok končící 31. prosince 2007		Rok končící 31. prosince 2006	
	Pohledávky za bankami	Pohledávky za klienty	Pohledávky za bankami	Pohledávky za klienty
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
do 30 dnů po splatnosti	0	221	0	19
90 - 180 dnů po splatnosti	0	37	0	0
Celkem	0	258	0	19
Hodnota zajištění	0	252	0	15

Znehodnocené úvěry

	Rok končící 31. prosince 2007		Rok končící 31. prosince 2006	
	Pohledávky za bankami	Pohledávky za klienty	Pohledávky za bankami	Pohledávky za klienty
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Jednotlivě znehodnocené pohledávky	0	373	0	581
Hodnota zajištění	0	231	0	119

Restrukturalizované úvěry

	2007	2006
	mil. Kč	mil. Kč
Pohledávky za klienty	0	35
Celkem	0	35

Úvěrové přísliby

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

Přísliby poskytnutí úvěru představují nepoužitou část schválených úvěrových linek ve formě úvěrů, garancí a akreditivů. 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.

(c) Územní koncentrace aktiv, závazků, výnosů a podrozvahových položek

Tato poznámka zahrnuje vykazování územní koncentrace aktiv, pasiv a podrozvahových položek dle IFRS 7 a vykazování segmentů dle IAS 14.

	Aktiva celkem	Závazky celkem	Úvěrové přísliby a záruky	Výnosy	Investiční výdaje
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
K 31. prosinci 2007					
Česká republika	7 673	9 379	4 959	0	20
Ruská federace, Ukrajina, Bělorusko, Moldávie	8 705	154	11 094	69	0
Ostatní evropské státy	7 262	22 041	536	2 046	0
Turecko	2 792	0	0	-199	0
Čínská lidová republika	1 898	0	0	-221	0
Íránská islámská republika	570	0	24	-45	0
Ázerbajdžán, Tádžikistán, Mongolsko, Pákistán	786	12	1 995	-37	0
Gruzie	3 634	1	1 129	-106	0
Vietnam	1	0	2 354	0	0
North America	963	1	607	-38	0
	34 284	31 588	22 698	1 469	20
K 31. prosinci 2006					
Česká republika	7 336	7 862	6 655	-292	12
Ruská federace, Ukrajina, Bělorusko, Moldávie	4 735	158	5 840	-68	0
Ostatní evropské státy	5 477	15 107	1 089	2 539	0
Turecko	3 593	0	0	-376	0
Čínská lidová republika	3 069	0	0	-494	0
Íránská islámská republika	913	0	50	-110	0
Ázerbajdžán, Tádžikistán	512	17	2 557	-38	0
North America	40	0	0	0	0
	25 675	23 144	16 191	1 161	12

Výnosy, celková aktiva, celkové závazky, úvěrové přísliby a záruky jsou obecně alokovány podle států, v nichž sídlí příslušné protistrany. Investiční výdaje jsou alokovány podle území, ve kterém se nachází příslušné budovy a příslušenství.

Přestože Banka podniká v oblasti exportního financování na celosvětové úrovni, je zaměřena na sedm hlavních zeměpisných celků. Úvěrové riziko Banky je koncentrováno do těchto oblastí.

Sídlem Banky je Česká republika, která je zároveň hlavní oblastí aktivit Banky. Dalšími významnými oblastmi, kde je Banka vystavena úvěrovému riziku, jsou Turecko, Čínská lidová republika, Ruská federace, Ukrajina a Bělorusko.

Jako aktivní účastník mezinárodních bankovních trhů má Banka významnou koncentraci úvěrového rizika i v ostatních finančních institucích. Celkem je Banka vystavena úvěrovému riziku vůči finančním institucím k 31. prosinci 2007 ve výši 7 983 mil. Kč (2006: 10 377 mil. Kč), z nichž 1 688 mil. Kč (2006: 1 427 mil. Kč) tvořily finanční deriváty.

Územní koncentrace rizika úvěrů bankám a klientům a reverzních repo operací byla následující:

	31. prosince 2007		31. prosince 2006	
	mil. Kč	%	mil. Kč	%
Ruská federace, Ukrajina, Bělorusko, Moldávie	8 694	30	4 705	22
Gruzie	3 632	13	0	0
Česká republika	6 713	23	5 000	23
Turecko	2 792	10	3 593	17
Čínská lidová republika	1 898	6	3 069	14
Ostatní evropské státy	3 604	12	3 714	18
Ázerbajdžán, Tádžikistán, Mongolsko	727	3	390	2
Íránská islámská republika	570	2	913	4
Spojené státy americké	264	1	10	0
	28 894	100	21 394	100

(d) Oborová koncentrace aktiv, závazků, výnosů a podrozvahových položek

	Aktiva celkem	Závazky celkem	Úvěrové přísliby a záruky	Výnosy	Investiční výdaje
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
K 31. prosinci 2007					
Zemědělství, myslivost, lesnictví	60	0	0	0	0
Těžba nerostných surovin	635	11	116	11	0
Zpracovatelský průmysl	4 272	272	6 119	37	0
Výroba a rozvod elektřiny, plynu a vody	8 292	3	2 078	-289	0
Stavebnictví	91	106	3 127	21	0
Obchod; opravy motorových vozidel a výrobků pro osobní potřebu a převážně pro domácnost	129	917	2 531	144	0
Doprava, skladování a spoje	2 033	111	1 438	10	0
Finanční zprostředkování	15 834	30 124	1 089	1 560	20
Činnosti v oblasti nemovitostí a pronájmu	1 731	13	4 708	-13	0
Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	1 207	31	1 492	-12	0
	34 284	31 588	22 698	1 469	20
K 31. prosinci 2006					
Zemědělství, myslivost, lesnictví	25	0	0	0	0
Těžba nerostných surovin	95	16	73	-8	0
Zpracovatelský průmysl	3 159	543	4 758	-4	0
Výroba a rozvod elektřiny, plynu a vody	4 883	97	1 830	-381	0
Stavebnictví	123	364	636	7	0
Obchod; opravy motorových vozidel a výrobků pro osobní potřebu a převážně pro domácnost	113	535	1 969	41	0
Doprava, skladování a spoje	443	43	2 446	-3	0
Finanční zprostředkování	15 157	21 347	815	1 511	12
Činnosti v oblasti nemovitostí a pronájmu	6	44	1 273	4	0
Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	1 671	155	2 391	-6	0
	25 675	23 144	16 191	1 161	12

Oborová koncentrace rizika úvěrů bankám a klientům a reverzních repo operací byla následující:

Úvěry

	31. prosince 2007		31. prosince 2006	
	mil. Kč	%	mil. Kč	%
Zemědělství, myslivost, lesnictví	60	0	25	0
Těžba nerostných surovin	635	2	95	0
Zpracovatelský průmysl	4 250	15	3 124	15
Výroba a rozvod elektřiny, plynu a vody	8 188	28	4 828	23
Stavebnictví	86	0	123	1
Obchod; opravy motorových vozidel a výrobků pro osobní potřebu a převážně pro domácnost	129	0	76	0
Doprava, skladování a spoje	1 980	7	442	2
Finanční zprostředkování	11 223	39	12 386	58
Činnosti v oblasti nemovitostí a pronájmu	1 728	6	0	0
Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	615	2	295	1
	28 894	100	21 394	100

(e) Tržní riziko

Banka je vystavena tržním rizikům. 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. Tento přístup však nezabraňuje ztrátám mimo stanovené limity v případě významnějších pohybů trhu. Banka používá k výpočtu VAR lineární parametrický model, který popisuje vzájemné závislosti mezi rizikovými faktory pomocí kovariační matice. 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

100 dní VAR	12 měsíců do 31. prosince 2007			12 měsíců do 31. prosince 2006		
	mil. Kč	Průměrná	Nejvyšší	Nejnižší	Průměrná	Nejvyšší
Úrokové riziko	52,56	138,05	26,58	50,64	90,27	25,29
Měnové riziko	0,85	7,72	0,27	1,19	3,35	0,32
VAR celkem	52,44	137,16	26,43	50,29	90,19	25,23

260 dní VAR	12 měsíců do 31. prosince 2007			12 měsíců do 31. prosince 2006		
	mil. Kč	Průměrná	Nejvyšší	Nejnižší	Průměrná	Nejvyšší
Úrokové riziko	53,17	107,96	29,39	50,36	76,43	38,15
Měnové riziko	0,88	7,15	0,35	1,22	3,33	0,39
VAR celkem	53,08	107,57	29,37	49,97	76,30	37,64

Backtesting VaR modelu je prováděn pravidelně. Následující tabulka shrnuje výsledky backtestingu k 31. prosinci 2007 a 2006:

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
		%	%	mil. Kč	mil. Kč
2006	183	97,3	98,4	5	3
2007	247	96,4	98,8	7	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 dopady porušení platných korelačních závislostí. 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 výsledovky Banky.

Vedení banky je denně informováno o aktuální expozici vůči tržním rizikům v rámci „Ranního hlášení“, které obsahuje informace o hodnotě VaR a zpětném testování VaR, výsledky citlivostní analýzy a informaci o měnovém riziku. Pravidelně měsíčně je v souhrnné formě předkládána zpráva o stavu a vývoji tržních rizik komisi pro řízení aktiv a pasív.

(f) Měnové riziko

Banka je vystavena riziku vyplývajícimu 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 se denně odráží v kapitálovém požadavku, který Banka na toto riziko alokuje. Níže uvedená tabulka shrnuje angažovanost Banky z hlediska měnového rizika k 31. prosinci 2007 a 2006. Tabulka obsahuje aktiva a závazky Banky v účetní hodnotě, v členění podle jednotlivých měn. Čistá podrozvahová pozice představuje angažovanost vůči měnovému riziku, vyplývajícimu z měnových derivátů, které jsou využívány především ke snižování rozvahového měnového rizika Banky.

Koncentrace aktiv, závazků a podrozvahových položek

K 31. prosinci 2007	CZK	USD	EUR	Ostatní	Celkem
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Aktiva					
Hotovost a vklady u centrálních bank	7	0	0	0	7
Pohledávky za bankami	1 840	6 497	2 872	14	11 223
Pohledávky za klienty	267	4 688	12 711	5	17 671
Finanční deriváty	1 509	6	174	0	1 689
Investiční cenné papíry	1 174	913	0	0	2 087
– realizovatelné	811	0	0	0	811
– držené do splatnosti	363	913	0	0	1 276
Zastavená aktiva	0	0	1 334	0	1 334
Dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	0	0	10
Dlouhodobý hmotný majetek	20	0	0	0	20
Ostatní aktiva včetně daně	95	50	97	1	243
Aktiva celkem	4 922	12 154	17 188	20	34 284
Závazky					
Závazky vůči bankám	0	2 089	3 822	0	5 911
Závazky vůči klientům	573	820	592	0	1 985
Finanční deriváty	26	7	43	0	76
Emitované dluhopisy	5 645	9 243	8 567	0	23 455
Ostatní závazky včetně daně	140	4	17	0	161
Závazky celkem	6 384	12 163	13 041	0	31 588
Čistá rozvahová pozice	-1 462	-9	4 147	20	2 696
Měnový forward	5 500	0	-3 992	0	1 508
Čistá měnová pozice	4 038	-9	155	20	4 204

K 31. prosinci 2006	CZK	USD	EUR	Ostatní	Celkem
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Aktiva celkem	4 572	13 800	7 292	11	25 675
Závazky celkem	6 382	13 631	3 131	0	23 144
Čistá rozvahová pozice	-1 810	169	4 161	11	2 531
Měnový forward	5 622	-110	-4 124	0	1 388
Čistá měnová pozice	3 812	59	37	11	3 919

(g) Úrokové riziko peněžních toků a reálné hodnoty

Banka je vystavena úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasíva 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. 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 pasív. Tyto transakce jsou uzavírány v souladu se strategií řízení rizik schválenou představenstvem tak, aby snižovaly úrokové riziko Banky.

(h) 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 má přístup k diverzifikovaným zdrojům financování. Zdroje financování sestávají z vydaných dluhopisů, syndikovaných úvěrů z mezinárodních finančních trhů a ostatních vkladů přijatých od bank a klientů. Tato diverzifikace dává Bance flexibilitu a omezuje její závislost na jednom zdroji financování. Banka pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře financování. Banka dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako jsou státní pokladniční poukázky a obdobné dluhopisy.

Následující tabulky analyzují závazky Banky v členění do kategorií splatnosti podle zbytkové doby do smluvního termínu splatnosti k rozvahovému dni. Peněžní toky jsou uvedeny v nediskontovaných hodnotách.

Splatnost nederivátových závazků

K 31. prosinci 2007	Do 1 měsíce	1 – 3 měsíce	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Celkem
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Závazky						
Závazky vůči bankám	387	0	1 725	2 217	2 075	6 404
Závazky vůči klientům	1 140	57	88	701	79	2 065
Emitované dluhopisy	0	52	3 895	17 116	6 761	27 824
Závazky celkem	1 527	109	5 708	20 034	8 915	36 293
Úvěrové přísliby	3 282	3 481	7 351	4 580	0	18 694

K 31. prosinci 2006	Do 1 měsíce	1 – 3 měsíce	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Celkem
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Závazky						
Závazky vůči bankám	44	0	447	2 361	2 224	5 076
Závazky vůči klientům	1 644	49	49	164	41	1 947
Emitované dluhopisy	0	0	920	18 042	0	18 962
Závazky celkem	1 688	49	1 416	20 567	2 265	25 985
Úvěrové přísliby	1 569	1 759	6 555	3 362	0	13 245

Splatnost derivátových závazků

Skupina derivátů vypořádaných v čisté hodnotě zahrnuje závazky z úrokových derivátů jako jsou úrokové swapy a FRA.

Všechny úrokové deriváty v portfoliu banky jsou klasifikovány jako zajišťovací.

K 31. prosinci 2007	Do 1 měsíce	1 – 3 měsíce	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Celkem
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Deriváty zajišťovací	-19	0	23	-17	0	-13
K 31. prosinci 2006						
Deriváty zajišťovací	-9	0	12	-7	0	-4

Skupina derivátů vypořádaných v hrubé hodnotě sestává z měnových swapů, měnových forwardů a z měnově úrokových swapů (cross currency swaps).

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

K 31. prosinci 2007	Do 1 měsíce	1 – 3 měsíce	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Celkem
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Deriváty k obchodování						
Měnové deriváty						
odliv	27	0	0	685	0	712
příliv	27	0	0	686	0	713
Měnově úrokové deriváty						
odliv	0	47	142	4 283	0	4 472
příliv	0	57	172	5 851	0	6 080
Celkový odliv	27	47	142	4 968	0	5 184
Celkový příliv	27	57	172	6 537	0	6 793

K 31. prosinci 2006	Do 1 měsíce	1 – 3 měsíce	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Celkem
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Deriváty k obchodování						
Měnové deriváty						
odliv	70	0	40	0	0	110
příliv	78	0	44	0	0	122
Měnově úrokové deriváty						
odliv	0	0	116	4 559	0	4 675
příliv	0	0	106	5 897	0	6 003
Celkový odliv	70	0	156	4 559	0	4 785
Celkový příliv	78	0	150	5 897	0	6 125

Soulad a řízený nesoulad termínů splatnosti a úrokových sazeb aktiv a závazků má pro vedení Banky zásadní význam. Pro banky není v této oblasti obvyklý úplný soulad splatností vzhledem k typům a nejistým splatnostem určitých transakcí. Otevřené pozice potenciálně zvyšují ziskovost, ale mohou naopak zvýšit i riziko ztrát.

Splatnost aktiv a závazků a schopnost nahradit s vynaložením přijatelných nákladů úročené závazky při splatnosti jsou významným faktorem pro posouzení likvidity Banky a míry, v níž je vystavena změnám úrokových sazeb a měnových kurzů.

Požadavky na likviditu z důvodu plnění ze záruk a pohotovostních akreditivů jsou podstatně nižší, než výše daného příslibu, protože Banka zpravidla nepředpokládá, že třetí strana bude čerpat prostředky z takovéto smlouvy. Celková nečerpaná částka smluvních příslibů k poskytnutí úvěrů se nemusí nezbytně rovnat potřebě prostředků v budoucnosti, vzhledem k tomu, že řada těchto příslibů vyprší nebo bude ukončena, aniž by byla čerpána. Pokud by k tomu však došlo, Banka může použít rychle dostupné zdroje z přijatých příslibů úvěrů nebo protizáruk.

(i) 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 k rozvahovému dni.

	Účetní hodnota		Reálná hodnota	
	31. prosince 2007	31. prosince 2006	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami	11 223	12 385	11 307	12 348
Pohledávky za klienty	17 671	9 009	17 965	8 853
Cenné papíry držené do splatnosti	2 610	364	2 605	366
Státní bezkupónové dluhopisy držené do splatnosti	0	242	0	227
Finanční závazky				
Závazky vůči bankám	5 911	4 487	5 837	4 280
Závazky vůči klientům	1 985	1 933	1 985	1 935
Emitované dluhopisy	23 455	16 309	24 071	16 966
Poskytnuté úvěrové přísliby	18 694	13 400	9	6

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.

(j) Řízení kapitálu

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

Informace o kapitálu a regulatorní kapitálové přiměřenosti jsou denně k dispozici vedení Banky. Povinné informace o kapitálové přiměřenosti jsou vykazovány České národní bance pravidelně měsíčně.

V roce 2007 vstoupila v platnost nová regulatorní pravidla stanovená zákonem o bankách a konkretizovaná vyhláškou České národní banky o pravidlech obezřetného podnikání bank, implementující nový kapitálový koncept označovaný jako Basel II do národní legislativy. Banky jsou povinné udržovat kapitál minimálně ve výši odpovídající součtu jednotlivých kapitálových požadavků ke krytí úvěrového, tržního a operačního rizika. Pro vyjádření regulatorní kapitálové přiměřenosti v procentech se používá ukazatel kapitálové přiměřenosti, který se rovná 8 % z podílu, v jehož čitateli je vlastní kapitál Banky a ve jmenovateli součet jednotlivých kapitálových požadavků.

Banka v roce 2007 využila možnosti přechodného období a postupovala podle dosavadních pravidel kapitálové přiměřenosti platných přede dnem účinnosti vyhlášky ČNB (tzv. Basel I). Kapitálová přiměřenost Banky se v roce 2007 pohybovala výrazně nad minimální hranicí stanovenou ukazatelem kapitálové přiměřenosti.

Struktura regulatorního kapitálu vychází především z upsaného a splaceného základního jmění od akcionářů Banky, zákonných rezervních fondů a fondů tvořených ze zisku Banky (složka Tier 1).

Rizikově vážená aktiva investičního portfolia jsou zařazena podle podstaty do čtyř skupin aktiv ve vazbě na protistranu a poměřována pevně stanovenými rizikovými vahami, které zobrazují ocenění úvěrového rizika regulátorem. Při výpočtu rizikově vážených aktiv bere Banka do úvahy také kolaterál a zajištění expozic.

Níže uvedená tabulka ukazuje strukturu regulatorního kapitálu a ukazatel kapitálové přiměřenosti k 31. prosinci daného roku:

	2007	2006
	mil. Kč	mil. Kč
Původní kapitál (Tier 1)		
Splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	1 850	1 850
Povinné rezervní fondy	370	370
Ostatní fondy z rozdělení zisku	337	238
Odčitatelné položky: nehmotný majetek jiný než goodwill	-10	-17
Původní kapitál (Tier 1) celkem	2 547	2 441
Dodatkový kapitál (Tier 2) celkem	0	0
Regulatorní kapitál celkem	2 547	2 441
Rizikově vážená aktiva		
Rozvahová aktiva investičního portfolia	3 863	1 951
Úvěrové ekvivalenty podrozvahových aktiv investičního portfolia	1 333	984
Rizikově vážená aktiva celkem	5 196	2 935
Ostatní kapitálové požadavky	19	684
Kapitálová přiměřenost	48,84 %	67,45 %

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 má zaúčtovat do výkazu zisku a ztrátu 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. Metodologie a předpoklady pro odhad jak částek, tak načasování budoucích plateb jsou aktualizovány s cílem snížit rozdíly mezi odhadem ztráty a skutečnou ztrátou. Pokud by hodnota zajištění (mimo pojištění EGAP a hotovosti, které jsou považovány za vysoce bonitní), které Banka bere v úvahu pro výpočet opravných položek, klesla o 25%, tak by se hodnota opravných položek zvýšila o 1 milion Kč.

(b) Státní dotace

Vykazování nároku na státní dotaci bylo s ohledem na podstatu Zákona č. 58/1995 Sb., jehož záměrem je cílená podpora českého exportu, posouzeno podle IAS 20 jako dotace k náhradě části nákladů a nikoli jako transakce s vlastníkem s dopadem na vlastní kapitál.

(b) Daně z příjmů

Banka je zdaňována daní z příjmů v České republice. 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.

Finanční úřady jsou oprávněny provést kontrolu účetních záznamů kdykoliv v průběhu čtyř let následujících po datu skončení zdaňovacího období a v návaznosti na to mohou dodatečně vyměřit daň z příjmu a penále. Finanční úřad provedl detailní kontrolu podkladů Banky k daňovým příznáním k dani z příjmu za zdaňovací období 2002 - 2004. Vedení Banky si není vědomo žádných okolností, které by v budoucnosti mohly vést ke vzniku významného potenciálního závazku vyplývajícího z těchto kontrol.

5 // OBORY PODNIKÁNÍ

Zeměpisné segmenty k 31. prosinci 2007 a 2006 jsou analyzovány v poznámce 3(c) a jsou považovány za primární segment. Činnost Banky je homogenní a představuje pouze obor exportního financování.

6 // ČISTÝ VÝNOS Z ÚROKŮ

	2007	2006
	mil. Kč	mil. Kč
<u>Výnosy z úroků a podobné výnosy</u>		
Úvěry bankám	389	539
Úvěry klientům	693	457
	1 082	996
Umořování reálné hodnoty zajišťovaných úvěrů	-47	-69
Běžné účty a krátkodobá depozita	209	76
Investiční cenné papíry	106	39
– realizovatelné	26	24
– držené do splatnosti	46	15
– držené do splatnosti v repo operaci	34	0
Výpůjčky cenných papírů a reverzní repo operace	4	9
Zisky/Ztráty ze zajištění reálné hodnoty aktiv z titulu úrokového rizika	-1	-20
Zisky/ztráty ze zajišťovacích nástrojů	0	20
	1 353	1 051
<u>Náklady z úroků a podobné náklady</u>		
Vklady od bank	-178	-116
Vklady od klientů	-52	-18
	-230	-134
Emitované dluhopisy	-1 084	-987
Půjčky cenných papírů a repo operace	-33	0
Zisky/Ztráty ze zajištění reálné hodnoty aktiv z titulu úrokového rizika	-14	-1
Zisky/ztráty ze zajišťovacích nástrojů	14	1
	-1 347	-1 121
<u>Čisté úrokové výnosy/(-) náklady</u>	6	-70

Úrokové výnosy za rok 2007 zahrnují 7 mil. Kč (2006: 6 mil. Kč) naběhlých úroků nesplacených k 31. prosinci 2007 ze znehodnocených úvěrů.

7 // ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	2007	2006
	mil. Kč	mil. Kč
<u>Výnosy z poplatků a provizí</u>		
Poplatky přijaté z poskytnutých záruk	16	16
Závazkové provize	27	12
Poplatky z platebního styku	16	9
Jiné přijaté poplatky a provize	5	5
	64	42
<u>Náklady na poplatky a provize</u>		
Závazkové provize	0	-2
Poplatky za poradenskou a konzultační činnost	-5	0
Jiné náklady na poplatky a provize	-5	-6
	-10	-8
Čisté výnosy / (-) náklady na poplatky a provize	54	34

8 // ČISTÝ ZISK Z OBCHODOVÁNÍ

	2007	2006
	mil. Kč	mil. Kč
Devizové operace:		
– kurzové zisky/ztráty z přepočtu cizích měn	-78	-235
– kurzové zisky/ztráty z operací	38	56
Operace s deriváty	92	247
	52	68

Čistý zisk/ztráta z devizových operací zahrnuje čistý výsledek ze spotových měnových kontraktů a čistý výsledek z přepočtu aktiv a závazků denominovaných v cizích měnách. Operace s deriváty zahrnují výsledky z transakcí s úrokovými a měnovými swapy, které Banka provedla s cílem snížit rizika, kterým je vystavena.

9 // ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY ÚVĚŘŮ

	Poznámka	2007	2006
		mil. Kč	mil. Kč
Opravné položky k pohledávkám za klienty	16	317	-1
Opravné položky ke znehodnoceným pohledávkám kryté pojištěním	16	0	-338
Odepsané pohledávky za klienty		-317	0
Výnosy z pojistného ze znehodnocených úvěrů		0	338
Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů		0	-1

10 // OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	Poznámka	2007 mil. Kč	2006 mil. Kč
Náklady na zaměstnance	11	-116	-107
Správní náklady		-45	-44
Odpisy softwaru	19	-15	-14
Operativní nájem		-15	-15
Odpisy dlouhodobého majetku		-6	-5
Ostatní		-7	-2
		-204	-187

11 // NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE

	Poznámka	2007 mil. Kč	2006 mil. Kč
Mzdy a odměny		-82	-75
Náklady na sociální a zdravotní pojištění		-29	-27
Ostatní náklady na zaměstnance	31	-5	-5
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	10	-116	-107

Průměrný evidenční počet zaměstnanců Banky v roce 2007 byl 116 (2006: 115).

12 // DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

	Poznámka	2007 mil. Kč	2006 mil. Kč
Splatná daň z příjmu		23	106
Odložená daň	26	47	-29
Daň z příjmů		70	77
Zisk/ztráta před zdaněním		150	133
Očekávaná daň 24% (2006: 24%)		36	32
Dopad snížení daňové sazby (2008: 21%; 2009: 20%; 2010: 19%)		2	0
Trvale daňově neuznatelné náklady		34	45
Ostatní		-2	0
Daň z příjmů		70	77

13 // POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍ BANKY

	Poznámka	31. prosince 2007	31. prosince 2006
		mil. Kč	mil. Kč
Reverzní repo operace zahrnuté v hotovostních ekvivalentech		0	334
Povinné minimální rezervy u centrální banky		7	37
Hotovost a vklady u centrální banky	30	7	371

Výše povinných minimálních rezerv je stanovena jako 2 % z hodnoty závazků banky vůči nebankovním subjektům, jejichž splatnost nepřevyšuje 2 roky, vykázaných k ultimu kalendářního měsíce, který o jeden měsíc předchází měsíc, v němž začíná udržovací období. Tento limit je pak platný pro průměrný denní zůstatek u centrální banky pro stanovené udržovací období. Tento limit Banka v roce 2007 ani 2006 nepřekročila. Tyto prostředky však jsou denně k dispozici a tudíž jsou zahrnuty mezi hotovost a hotovostní ekvivalenty (viz poznámka 30).

14 // STÁTNÍ BEZKUPONOVÉ DLUHOPISY

Státní bezkupónové dluhopisy jsou krátkodobé dluhové cenné papíry vydané Ministerstvem financí ČR s původní splatností mezi 3 měsíci a 1 rokem.

	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	mil. Kč	mil. Kč
Státní bezkupónové dluhopisy realizovatelné	0	498
Státní bezkupónové dluhopisy držené do splatnosti	0	241
Státní bezkupónové dluhopisy celkem	0	739
Zbytková splatnost:		
Státní bezkupónové dluhopisy krátkodobé	0	739

15 // POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	Poznámka	31. prosince 2007	31. prosince 2006
		mil. Kč	mil. Kč
Běžné účty u ostatních bank		43	9
Vklady u ostatních bank splatné do 3 měsíců		3 775	2 928
Zahrnuto v hotovostních ekvivalentech	30	3 818	2 937
Vklady u ostatních bank splatné za více než 3 měsíce		1 111	833
Úvěry ostatním bankám		6 294	8 615
Pohledávky za bankami		11 223	12 385
Zbytková splatnost:			
Pohledávky za bankami krátkodobé		6 693	5 723
Pohledávky za bankami dlouhodobé		4 530	6 662

Banka netvořila žádné opravné položky k pohledávkám za bankami.

16 // POHLEDÁVKY ZA KLIENTY

	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	mil. Kč	mil. Kč
<u>Úvěry firemním klientům:</u>		
Předexportní	1 786	1 440
Exportní	10 417	7 043
Investiční	4 751	978
Provozní	589	0
Z plnění ze záruky	5	5
Odkup pohledávek	262	0
	17 810	9 466
Opravná položka k pohledávkám za klienty	-139	-457
Pohledávky za klienty	17 671	9 009
Zbytková splatnost:		
Pohledávky za klienty krátkodobé	2 587	1 436
Pohledávky za klienty dlouhodobé	15 084	7 573

Opravné položky k pohledávkám za klienty

Pohyb opravných položek k pohledávkám za klienty je analyzován následovně:

	Poznámka	2007	2006
		mil. Kč	mil. Kč
<u>K 1. lednu</u>		457	119
Tvorba opravných položek	9	208	339
Použití opravných položek na odpis pohledávek		-318	0
Rozpuštění pro nepotřebnost		-207	0
Čistý pohyb opravných položek	9	-317	339
Kurzové rozdíly		-1	-1
K 31. prosinci		139	457

17 // FINANČNÍ DERIVÁTY

Banka používá k obchodování a zajišťování tyto finanční deriváty:

Měnové forwardy představují směnu jedné měny za jinou měnu k určitému pevně stanovenému okamžiku v budoucnosti v kurzu stanoveném v den uzavření smlouvy. FRA jsou svojí podstatou na míru upravené úrokové futures, požadující úhradu rozdílu mezi sjednanou a tržní úrokovou mírou v čase vypořádání. Základem pro výpočet výše úhrady je sjednaná pomyslná výše jistiny.

Měnové a úrokové swapy jsou závazky směniti jeden typ peněžního toku za jiný. Výsledkem swapu je ekonomická směna měn nebo úrokových měr (např. pevnou úrokovou sazbu za pohyblivou) nebo jejich kombinace (např. měnové úrokový swap). Kromě určitých případů měnových swapů nedochází ke směně jistiny. Úvěrové riziko Banky představují potenciální náklady na náhradu swapového obchodu jiným obdobným obchodem, pokud protistrana nedostojí svým závazkům. Banka průběžně sleduje úroveň úvěrového rizika. Pro sledování míry úvěrového rizika Banka hodnotí své protistrany s použitím stejných metod jako při půjčkách.

Jmenovitá hodnota určitého typu finančního nástroje je základnou pro porovnání s ostatními rozvahovými nástroji, ale nutně nepředstavuje vyšší peněžních toků nebo současnou tržní hodnotu nástroje, a proto nepředstavuje vyšší úvěrového nebo cenového

rizika, kterému je Banka vystavena. Finanční deriváty se stávají příznivými (pohledávkami) nebo nepříznivými (závazky) následkem výkyvů tržních úrokových měr a měnových kurzů ve vazbě na jejich podmínky.

Souhrnné smluvní nebo nominální hodnoty držených finančních derivátů a míra, v níž finanční deriváty nabývají příznivých nebo nepříznivých hodnot způsobují, že souhrnné reálné hodnoty finančních derivátů mohou v čase výrazně kolísat. Reálné a nominální hodnoty držených finančních derivátů jsou vykázány v následující tabulce.

Deriváty celkem

	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
31. prosince 2007				
Deriváty k obchodování	6 264	4 755	1 508	0
Deriváty zajišťovací	16 658	16 658	181	76
Deriváty celkem	22 922	21 413	1 689	76
Zbytková splatnost:				
Deriváty k obchodování krátkodobé	27	27	1	0
Deriváty k obchodování dlouhodobé	6 237	4 728	1 507	0
Deriváty zajišťovací dlouhodobé	16 658	16 658	181	76
31. prosince 2006				
Deriváty k obchodování	5 649	4 261	1 389	0
Deriváty zajišťovací	2 762	2 762	38	5
Deriváty celkem	8 411	7 023	1 427	5
Zbytková splatnost:				
Deriváty k obchodování krátkodobé	149	137	13	0
Deriváty k obchodování dlouhodobé	5 500	4 124	1 376	0
Deriváty zajišťovací dlouhodobé	2 762	2 762	38	5

Deriváty k obchodování

	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva mil. Kč	Závazky mil. Kč	Aktiva mil. Kč	Závazky mil. Kč
31. prosince 2007				
<u>Měnové deriváty</u>				
Forward	714	712	1	0
<u>Úrokové deriváty</u>				
Úrokové swapy	50	50	1	0
Měnově úrokové swapy	5 500	3 993	1 506	0
Deriváty k obchodování celkem	6 264	4 755	1 508	0

31. prosince 2006

<u>Měnové deriváty</u>				
Forward	122	110	13	0
<u>Úrokové deriváty</u>				
Úrokové swapy	27	27	0	0
Měnově úrokové swapy	5 500	4 124	1 376	0
Deriváty k obchodování celkem	5 649	4 261	1 389	0

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

Deriváty k zajištění reálné hodnoty

V souladu se strategií v oblasti řízení úrokové struktury aktiv a pasív Banka uzavřela v roce 2005 dva a v roce 2007 tři úrokové swapy, kterými zajišťuje reálnou hodnotu části úrokových plateb z emitovaných cenných papírů v CZK a USD a části úrokových plateb poskytnutého úvěru v EUR (převádí fixní úrokové platby na variabilní).

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

	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva mil. Kč	Závazky mil. Kč	Aktiva mil. Kč	Závazky mil. Kč
31. prosince 2007				
<u>Úrokové deriváty</u>				
Úrokové swapy	3 269	3 269	26	26
Deriváty zajišťovací celkem	3 269	3 269	26	26
31. prosince 2006				
<u>Úrokové deriváty</u>				
Úrokové swapy	1 387	1 387	18	5
Deriváty zajišťovací celkem	1 387	1 387	18	5

Deriváty k zajištění peněžních toků

V roce 2006 a následně v roce 2007 sjednala Banka celkem devět úrokových forward starting swapů k zajištění peněžních toků z budoucích závazků Banky (obnovitelné revolvingové variabilně úročené půjčky a plánované emise dluhopisů s proměnlivým kupónem). Dále v roce 2007 Banka uzavřela úrokový swap k zajištění peněžních toků přijaté půjčky. Úrokovými swapy Banka převádí variabilní úrokové platby zdrojů na fixní a zajišťuje tak peněžní toky z finančních závazků Banky.

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 nevykázala k 31. 12. 2007 zisk nebo ztrátu související s neefektivní částí zajištění.

	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva mil. Kč	Závazky mil. Kč	Aktiva mil. Kč	Závazky mil. Kč
31. prosince 2007				
<u>Úrokové deriváty</u>				
Úrokové swapy	13 389	13 389	155	50
Deriváty zajišťovací celkem	13 389	13 389	155	50
31. prosince 2006				
<u>Úrokové deriváty</u>				
Úrokové swapy	1 375	1 375	20	0
Deriváty zajišťovací celkem	1 375	1 375	20	0

Rozložení peněžních toků z derivátů k zajištění v budoucích obdobích

	Měna	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
		Nominál mil. měny	Nominál mil. Kč	Zahájení	Ukončení
31. prosince 2007					
<u>Zajištění peněžních toků z budoucích závazků:</u>					
Úrokový swap	EUR	50	1 331	13.6.2008	13.6.2013
Úrokový swap	EUR	50	1 331	13.6.2008	13.6.2012
Úrokový swap	USD	50	904	26.5.2009	27.5.2014
Úrokový swap	EUR	40	1 065	29.1.2009	30.1.2017
Úrokový swap	EUR	50	1 331	29.1.2009	29.1.2014
Úrokový swap	EUR	10	266	29.1.2009	29.1.2016
Úrokový swap	EUR	50	1 331	13.6.2008	13.6.2011
<u>Zajištění peněžních toků z variabilně úročených zdrojů:</u>					
Úrokový swap	EUR	120	3 195	23.5.2007	23.5.2014
Úrokový swap	EUR	50	1 331	23.8.2007	25.8.2014
Úrokový swap	EUR	49	1 304	14.6.2007	14.6.2012
31. prosince 2006					
<u>Zajištění peněžních toků z budoucích závazků:</u>					
Úrokový swap	EUR	50	1 375	23.8.2007	25.8.2014

Změny reálné hodnoty zajištěných položek do zisku nebo ztráty banky

	zisky	ztráty
	mil. Kč	mil. Kč
31. prosince 2007		
<u>Zajištění reálné hodnoty</u>		
Emitované dluhové cenné papíry	14	0
31. prosince 2006		
<u>Zajištění reálné hodnoty</u>		
Úvěry klientům	0	-20
Emitované dluhové cenné papíry	1	0

18 // INVESTIČNÍ CENNÉ PAPÍRY

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

	Celkem		AAA		AA+ až AA-		A+ až A-		horší než A-	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Cenné papíry realizovatelné										
– kótované	374	254	0	0	0	0	324	203	50	51
– nekótované	437	438	0	0	30	30	303	303	104	105
	811	692	0	0	30	30	627	506	154	156
Cenné papíry držené do splatnosti										
– kótované	1 166	251	733	0	0	0	433	251	0	0
– nekótované	110	113	0	0	0	0	55	0	55	113
	1 276	364	733	0	0	0	488	251	55	113
Celkem investiční cenné papíry	2 087	1 056	733	0	30	30	1 115	757	209	269
Cenné papíry v repu - realizovatelné										
– kótované	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
– nekótované	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cenné papíry v repu - držené do splatnosti										
– kótované	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
– nekótované	1 334	0	0	0	667	0	667	0	0	0
	1 334	0	0	0	667	0	667	0	0	0
Zastavená aktiva celkem	1 334	0	0	0	667	0	667	0	0	0

Zastavená aktiva představují cenné papíry ve standardních repo operacích.

Členění dle zbytkové splatnosti

	Celkem		AAA		AA+ až AA-		A+ až A-		horší než A-	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Cenné papíry realizovatelné										
– krátkodobé	151	0	0	0	0	0	151	0	0	0
– dlouhodobé	660	692	0	0	30	30	476	506	154	156
Cenné papíry držené do splatnosti										
– krátkodobé	1 166	0	733	0	0	0	433	0	0	0
– dlouhodobé	110	364	0	0	0	0	55	251	55	113
Cenné papíry v repu - realizovatelné										
– krátkodobé	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
– dlouhodobé	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cenné papíry v repu - držené do splatnosti										
– krátkodobé	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
– dlouhodobé	1 334	0	0	0	667	0	667	0	0	0

V roce 2006 a v roce 2007 nedošlo ke znehodnocení investičních cenných papírů ani k reklasifikacím.

19 // DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

	2007	2006
	mil. Kč	mil. Kč
<u>Software</u>		
<u>K 1. lednu</u>		
Pořizovací cena	85	80
Oprávk	-68	-54
Zůstatková hodnota	17	26
<u>Rok končící 31. prosince</u>		
Počáteční zůstatková hodnota	17	26
Přírůstky	7	5
Odpisy	-14	-14
Konečná zůstatková hodnota	10	17
<u>K 31. prosinci</u>		
Pořizovací cena	92	85
Oprávk	-82	-68
Zůstatková hodnota	10	17

20 // DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

	Kancelářské vybavení	Motorová vozidla	Nedokončené investice	Celkem
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
<u>K 1. lednu 2006</u>				
Pořizovací cena	61	5	2	68
Oprávk	-56	-4	0	-60
Zůstatková hodnota	5	1	2	8
<u>Rok končící 31. prosince 2006</u>				
Počáteční zůstatková hodnota	5	1	2	8
Přírůstky	4	2	1	7
Úbytky/převody	-12	-2	0	-14
Čistá změna oprávek	8	1	0	9
Konečná zůstatková hodnota	5	2	3	10
<u>K 31. prosinci 2006</u>				
Pořizovací cena	53	5	3	61
Oprávk	-48	-3	0	-51
Zůstatková hodnota	5	2	3	10
<u>Rok končící 31. prosince 2007</u>				
Počáteční zůstatková hodnota	5	2	3	10
Přírůstky	8	1	8	17
Úbytky/převody	-10	0	0	-10
Čistá změna oprávek	4	-1	0	3
Konečná zůstatková hodnota	7	2	11	20
<u>K 31. prosinci 2007</u>				
Pořizovací cena	51	6	11	68
Oprávk	-44	-4	0	-48
Zůstatková hodnota	7	2	11	20

21 // OSTATNÍ AKTIVA

	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	mil. Kč	mil. Kč
Pohledávka z titulu pojistného plnění od EGAP	78	323
Pohledávka z titulu zaplaceného pojistného od klientů	0	110
Pohledávky z titulu státní dotace	69	72
Náklady a příjmy příštích období	32	27
Pohledávka z titulu refundace původních nákladů	59	30
Ostatní pohledávky	5	53
	243	615
Zbytková splatnost:		
Ostatní aktiva krátkodobá	229	606
Ostatní aktiva dlouhodobá	14	9

Banka nevykázala během roku 2007 žádné nové pohledávky z titulu pojistného plnění od EGAP vyplývající z pojistných událostí (2006: 323 mil. Kč). Tyto pohledávky se uhrazují po splnění všech odkládacích podmínek.

22 // ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	mil. Kč	mil. Kč
<u>Přijaté vklady</u>		
– pevné úrokové sazby	516	173
– proměnné úrokové sazby	1 486	1 211
	2 002	1 384
<u>Výpůjčky</u>		
– pevné úrokové sazby	3 909	3 101
– proměnné úrokové sazby	0	2
	3 909	3 103
Závazky vůči bankám celkem	5 911	4 487
Zbytková splatnost:		
Krátkodobé závazky vůči bankám	3 622	1 751
Dlouhodobé závazky vůči bankám	2 289	2 736

23 // ZÁVAZKY VŮČI KLIENTŮM

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

	31. prosince 2007		31. prosince 2006	
	mil. Kč		mil. Kč	
<u>Běžné účty</u>				
– pevné úrokové sazby	413		490	
– neúročené vklady	136		614	
	549		1 104	
<u>Termínové vklady</u>				
– pevné úrokové sazby	623		570	
– proměnné úrokové sazby	54		1	
	677		571	
<u>Vázané účty</u>				
– proměnné úrokové sazby	744		247	
	744		247	
<u>Ostatní krátkodobé závazky</u>				
– pevné úrokové sazby	3		1	
– neúročené závazky	12		10	
	15		11	
Závazky vůči klientům celkem	1 985		1 933	
Zbytková splatnost:				
Krátkodobé závazky vůči klientům	1 248		1 735	
Dlouhodobé závazky vůči klientů	737		198	

24 // ZÁVAZKY Z EMITOVANÝCH DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

Měna	Vydáno	Splatnost	druh sazby	31. prosince 2007		31. prosince 2006	
				mil. Kč	%	mil. Kč	%
CZK	11. července 2000	11. července 2010	FIX	5 645	6,950	5 664	6,950
USD	24. května 2002	24. května 2009	FIX	6 519	5,750	7 503	5,750
USD	5. listopadu 2003	5. listopadu 2008	FIX	2 724	3,750	3 142	3,750
EUR	23. května 2007	23. května 2016	FLOAT	3 204	4,674	0	0,000
EUR	23. května 2007	23. května 2014	FLOAT	1 335	4,664	0	0,000
EUR	13. srpna 2007	13. srpna 2012	FIX	1 354	4,682	0	0,000
EUR	23. listopadu 2007	23. listopadu 2012	FIX	1 337	4,354	0	0,000
EUR	23. listopadu 2007	23. listopadu 2017	FIX	1 337	4,555	0	0,000
				23 455		16 309	
Krátkodobé závazky				2 724		0	
Dlouhodobé závazky				20 731		16 309	

Nekótované dluhopisy jsou dluhopisy v objemu 50 000 000 EUR vydané dne 13.8.2007 (splatnost 13.8.2012). Všechny ostatní dluhopisy jsou kótované.

Dluhopisy emitované v roce 2000 v objemu 5 500 000 000 Kč jsou kotovány na Burze cenných papírů Praha, a.s.

Dluhopisy emitované v roce 2002 v objemu 350 000 000 USD, v roce 2003 v objemu 150 000 000 USD a jednotlivé emise dluhopisů vydané v roce 2007 jsou kotovány na Bourse de Luxembourg.

25 // OSTATNÍ ZÁVAZKY

	Poznámka	31. prosince 2007 mil. Kč	31. prosince 2006 mil. Kč
Splatné pojistné EGAPu		46	127
Rezerva na sociální náklady		2	3
Mzdy a sociální pojištění		11	9
Výnosy příštích období		7	5
Výdaje příštích období		3	4
Závazky vůči akcionářů	32	0	150
Různí věřitelé		27	29
		96	327
Zbytková splatnost:			
Ostatní závazky krátkodobé		90	323
Ostatní závazky dlouhodobé		6	4

Na základě Dohody akcionářů z 26.4.2006 došlo k úpisu peněžitého vkladu ve výši 150 mil. Kč a jeho následného splacení akcionáři na účet Banky. V důsledku procesního pochybení Městského soudu nedošlo v předepsaném termínu k zapsání zvýšení základního kapitálu do obchodního rejstříku. Tím vznikl v účetním období roku 2006 závazek vůči akcionářům ve výši 150 mil. Kč, určených k vrácení peněžitého vkladu. Vrácení hodnoty neúčinně upsaných akcií a tím ke splnění závazku vůči akcionářům bylo provedeno 15.2.2007.

26 // ODLOŽENÁ DAŇ

Odložená daň z příjmů za rok 2007 (2006: ve výši 24 %) je vypočtena s použitím efektivní daňové sazby pro následující období ve výši:

2008	21 %
2009	20 %
2010 a dále	19 %

Pohyb na účtu odložené daně lze analyzovat následovně:

	Poznámka	2007 mil. Kč	2006 mil. Kč
<u>K 1. lednu</u>		46	22
Odložené výnosy z poplatků a provizí – změna hodnoty		-4	-3
Daňové ztráty minulých období		0	-11
Daňově neuznatelná tvorba opravné položky k pohledávkám		-43	43
Celková odložená daň zaúčtovaná do výkazu zisku a ztráty	12	-47	29
Realizovatelné cenné papíry:			
– změna při přecenění zachycená v oceňovacích rozdílech	28	1	0
Zajištění peněžních toků:			
– změna při přecenění zachycená v oceňovacích rozdílech		-25	-5
– změna při převodu do čistého zisku		2	0
K 31. prosinci		-23	46

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

	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	mil. Kč	mil. Kč
<u>Odložené daňové závazky</u>		
Zajištění peněžních toků	-28	-5
	-28	-5
<u>Odložené daňové pohledávky</u>		
Odložené výnosy z poplatků	4	8
Realizovatelné cenné papíry	1	0
Daňově neuznatelná tvorba opravné položky k pohledávkám	0	43
	5	51
Čistá odložená daňová pohledávka/(závazek)	-23	46

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

27 // ZÁKLADNÍ KAPITÁL

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

31. prosince 2007 a 2006	Počet akcií	Nominální hodnota 1 akcie	Nominální hodnota celkem	Podíl
	ks	mil. Kč	mil. Kč	%
Český stát	350	1	350	
Český stát	100	10	1 000	
Český stát celkem*	450		1 350	73,0
EGAP	50	10	500	27,0
	500		1 850	100,0

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

28 // 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. V současné době je vytvořen plně v zákonné výši.

Oceňovací rozdílyOceňovací rozdíly – realizovatelné cenné papíry

	Poznámka	2007 mil. Kč	2006 mil. Kč
<u>K 1. lednu</u>		0	-1
Čisté výnosy/(-) náklady ze změn reálné hodnoty		-6	1
Odložená daň	26	1	0
K 31. prosinci		-5	0

Oceňovací rozdíly – zajištění peněžních toků

	Poznámka	2007 mil. Kč	2006 mil. Kč
<u>K 1. lednu</u>		15	0
Čisté výnosy/(-) náklady ze změn reálné hodnoty		122	20
Odložená daň	26	-25	-5
Částka odúčtovaná z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty		-9	0
Odložená daň	26	2	0
K 31. prosinci		105	15

Fond vývozních rizik

Fond vývozních rizik je tvořen z nerozděleného zisku za účelem krytí zvýšeného nezajištěného úvěrového rizika při provozování podpořeného financování a lze jej rozdělit dle zásad schválených představenstvem.

29 // POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY A PŘÍSLIBY

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

	31. prosince 2007 mil. Kč	31. prosince 2006 mil. Kč
<u>Úvěrové přísliby</u>		
Platební záruky	0	0
Neplatební záruky *)	3 578	2 946
Neodvolatelné přísliby	18 694	13 245
Poskytnuté záruky z akreditivů	426	0
	22 698	16 191

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

	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	mil. Kč	mil. Kč
<u>Přijaté záruky</u>		
Platební záruky	1 272	63
Neplatební záruky *)	111	66
	1 383	129
<u>Přijatá zajištění</u>		
Hotovost	340	471
	340	471
Pojištění se státní podporou	40 854	31 073
Pojištění bez státní podpory	138	240
	40 992	31 313
<u>Cenné papíry přijaté při reverzních repo transakcích</u>	0	326

Hodnota podmíněných aktiv (přijatých záruk, zajištění a pojištění) je uvedena v její čisté realizovatelné hodnotě, která vyjadřuje očekávanou čistou současnou hodnotu v případě propadnutí aktiv ve prospěch Banky.

Banka je zavázána k minimálním budoucím platbám z titulu plateb operativního nájmu budovy na základě nájemní smlouvy na dobu neurčitou, s dvanáctiměsíční výpovědní lhůtou:

	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	mil. Kč	mil. Kč
Do 1 roku	15	15

30 // 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.

	Poznámka	31. prosince 2007	31. prosince 2006
		mil. Kč	mil. Kč
Hotovost a vklady u centrální banky	13	7	371
Zůstatky v jiných bankách	15	3 818	2 937
		3 825	3 308

31 // REZERVA NA DLOUHODOBÉ ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

	Poznámka	2007	2006
		mil. Kč	mil. Kč
<u>K 1. lednu</u>		0	0
Tvorba rezervy	11	5	0
K 31. prosinci		5	0

32 // TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Banka poskytuje speciální služby podporující exportní aktivity v souladu se Zákonem č. 58/1995 Sb. Tento zákon rovněž předepisuje vlastnickou strukturu. Banka je plně kontrolována českým státem, který vlastní 73% podíl na základním kapitálu Banky přímo a 27% podíl na základním kapitálu Banky prostřednictvím EGAP, který je plně vlastněný českým státem.

Objemy transakcí se spřízněnými stranami a zůstatky s českým státem kontrolovanými osobami a jinými spřízněnými stranami identifikovanými podle kritérií IAS 24 k rozvahovému dni a odpovídající náklady a výnosy jsou následující:

Státní dotace

	2007	2006
	mil. Kč	mil. Kč
<u>K 1. lednu</u>	72	54
Přijetí dotace	-245	-271
Navýšení pohledávky za státním rozpočte	242	289
K 31. prosinci	69	72
Výnos	242	289

Závazky z nezaregistrovaného navýšení základního kapitálu

	Poznámka	2007	2006
		mil. Kč	mil. Kč
<u>K 1. lednu</u>		150	0
Přijatá platba k vrácení	25	0	150
Vratka		-150	0
K 31. prosinci		0	150

Zůstatky s osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (český stát)

	Ostatní pohledávky	Ostatní závazky
	mil. Kč	mil. Kč
K 1. lednu 2006	1 339	372
Nárůst pohledávek/závazků	72 210	8 910
Splacení pohledávek/závazků	-71 589	-8 156
K 31. prosinci 2006	1 960	1 126
Ostatní výnosy/náklady 2006	356	24
K 1. lednu 2007	1 960	1 126
Nárůst pohledávek/závazků	77 294	20 353
Splacení pohledávek/závazků	-78 499	-20 196
K 31. prosinci 2007	755	1 283
Ostatní výnosy/náklady 2007	22	87

	31. prosince 2007		31. prosince 2006	
	Poskytnuté přísliby a záruky	Zajištění a přijaté záruky	Poskytnuté přísliby a záruky	Zajištění a přijaté záruky
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
K 1. lednu	1 813	40 901	1 068	32 796
Vydané	2 140	52 654	2 402	43 464
Ukončené	-1 601	-40 361	-1 657	-35 359
K 31. prosinci	2 352	53 194	1 813	40 901
Výnosy z provizí v roce	12		9	

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

Odměny vrcholových vedoucích zaměstnanců

	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	mil. Kč	mil. Kč
Krátkodobé zaměstnanecké požitky (peněžní a nepeněžní příjmy)	15	12
Zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru	0	0
Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky	0	0
Požitky při předčasném ukončení pracovního poměru	0	0
Odměny a krátkodobé požitky dozorčí radě	2	2
	17	14

Vrcholoví vedoucí zaměstnanci zahrnují 5 členů představenstva a 3 členy dozorčí rady. Transakce se spřízněnými stranami jsou prováděny v rámci běžných obchodních operací.

33 // NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

V květnu 2008 byla bankou revidována daňová odčitatelnost opravných položek k úvěrům (viz. poznámka 1), uvedených v účetní závěrce ze 13. března 2008 a následně byly sestaveny tyto upravené účetní výkazy za rok končící 31. prosince 2007

Datum sestavení: 24. června 2008

Jménem představenstva Banky:

A handwritten signature in blue ink, consisting of stylized, overlapping letters that appear to be 'J. Tauber'.

Ing. Josef Tauber
předseda představenstva a generální ředitel

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

Ověřili jsme přiložené upravené účetní výkazy zobrazující skutečnosti nastalé po rozvahovém dni za rok končící 31. prosince 2007 společnosti Česká exportní banka, a.s. (dále „Banka“) na stranách 95 až 142, tj. rozvahu k 31. prosinci 2007 a 2006, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za roky 2007 a 2006 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „upravené účetní výkazy“). Údaje o Bance jsou uvedeny v bodě 1 přílohy těchto účetních výkazů.

Odpovědnost představenstva Banky za účetní upravené výkazy

Za sestavení a věrné zobrazení upravených účetních výkazů v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií odpovídá představenstvo Banky. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontrolu nad sestavováním a věrným zobrazením upravených účetních výkazů tak, aby neobsahovaly významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodná účetní pravidla a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Úloha auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k těmto upraveným účetním výkazům. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že upravené účetní výkazy neobsahují významné nesprávnosti. Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v upravených účetních výkazech. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v upravených účetních výkazech způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontrolu relevantní pro sestavení a věrné zobrazení upravených účetních výkazů. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřní kontroly. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace upravených účetních výkazů.

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

Akcionářům společnosti Česká exportní banka, a.s.

Zpráva nezávislého auditora

Výrok bez výhrad

Podle našeho názoru upravené účetní výkazy podávají věrný a poctivý obraz finanční pozice Banky k 31. prosinci 2007 a 2006, jejího hospodaření a peněžních toků za roky 2007 a 2006 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Zdůraznění skutečnosti – příprava upravených účetních výkazů a nesoulad ostatních informací zveřejněných ve výroční zprávě

Aniž bychom vyjadřovali výrok s výhradou, upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 1 přílohy těchto upravených účetních výkazů, který uvádí, že tyto upravené účetní výkazy byly sestaveny pro účely zveřejnění ve výroční zprávě a liší se od schválené účetní závěrky Banky za rok končící 31. prosince 2007, která je uvedena v této výroční zprávě na stranách 43 až 88, k níž jsme vydali zprávu auditora ze dne 13. března 2008, na níž by se uživatelé neměli nadále spoléhat a měli by použít upravené účetní výkazy. Jak je vysvětleno v bodě 1 přílohy, jsou tyto úpravy, provedené Bankou v souladu Mezinárodními standardy účetního výkaznictví, nezbytné k tomu, aby účetní výkazy zohledňovaly úpravu daňového režimu některých opravných položek k úvěrům, které byly původně považovány za daňově odčitatelné.

Z těchto důvodů nejsou ostatní informace uvedené na stranách 02 až 38 této výroční zprávy v souladu s upravenými účetními výkazy.

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

25. července 2008



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem



Ing. Petr Kříž
auditor, osvědčení č. 1140

Česká exportní banka, a.s.
Vodičkova 34, P.O. BOX 870
111 21 Praha 1
tel.: 222 843 111
fax: 224 226 162