



Výroční zpráva 2014



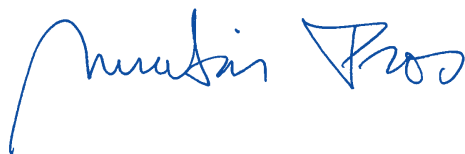
ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA

▶▶ Úvodní slovo předsedy dozorčí rady

Se strategií nové vlády, aby státní podniky řídili a kontrolovali odborníci, se obměnilo složení dozorčí rady, do které zaměřili experti s dlouholetou praxí v bankovníctví nebo se zahraničními zkušenostmi. Zkvalitnění personálního obsazení dozorčí rady zesílí pozici České exportní banky jako důvěryhodné a stabilní finanční instituce, která slouží k podpoře vývozu nejen velkých českých podniků, ale nově se také orientuje na segment malých a středních podniků, jimž pomáhá vstoupit na rozvojové trhy. Snažíme se podporovat český export, ale vedle toho klademe velký důraz na vyřešení minulosti – vyčištění portfolia toxických pohledávek, které se nashromáždily v předchozích letech. Současně jsme zahájili proces implementace účinného systému řízení rizik, který nebyl v bance nastaven standardním způsobem.

Letošní rok bude ve znamení nových podmínek exportního financování. O jeho budoucnosti se diskutuje v médiích, mezi exportéry, ale zejména se mu intenzivně věnují akcionáři banky. Dozorčí rada je jedním z lídrů diskuse s cílem, aby se našlo konstruktivní a efektivní řešení, které neztláhá přístup českých podnikatelů na trhy, pro něž by jinak nezískali financování od klasických komerčních bank.

Existuje spousta názorů, jak nastavit exportní financování. Existuje spousta expertů, kteří je prezentují. Dozorčí rada vyvíjí maximální úsilí, aby Česká exportní banka obhájila své postavení v systému podpory exportu, který je jedním z hnacích motorů české ekonomiky a přispívá ke zvýšení její konkurenceschopnosti.



JUDr. Martin Pros, Ph.D.
předseda dozorčí rady

Ve výroční zprávě České exportní banky za rok 2014 dostávají její akcionáři, klienti, partneři a finanční instituce podrobnou informaci o tom, jak banka v devatenáctém roce své existence hospodařila a jak se jí dařilo naplňovat její poslání v systému státní podpory exportu.

Zřízením České exportní banky stát sledoval jediný cíl – zajistit českým firmám v oblasti financování exportu a investic stejné podmínky jako mají výrobci a investoři v ostatních vyspělých zemích Evropské unie i mimo ní. Za dobu své existence podpořila Česká exportní banka export do 81 zemí světa v celkové výši 375,3 mld. Kč. A všechna fakta, uvedená v této výroční zprávě, potvrzují, že Česká exportní banka plnila očekávání svých akcionářů a klientů i v roce 2014.

Jednalo se přitom o rok změn. Došlo k významné personální obměně v představenstvu a dozorčí radě a ke změně firemní strategie, kterou charakterizuje především teritoriální a oborová diverzifikace. Zároveň jsme výrazně akcelerovali uzavírání nových smluv s exportéry. Výsledkem je podepsání 29 nových smluv a 26 dodatků a waiverů v celkové výši 10,049 mld. Kč.

V roce 2014 se nám také podařila historicky nejúspěšnější emise dluhopisů České exportní banky v hodnotě 250 mil. EUR. Naším záměrem, který se povedlo splnit, bylo za aktuálně dobrých tržních podmínek dosáhnout současně široké diverzifikace investorů a výhodného ocenění.

Trvale také roste bilanční suma České exportní banky, která k 31. 12. 2014 dosáhla výše 98, 022 mld. Kč.

Současně jsme postupně pracovali na naplňování vize být bankou, která svým klientům zaručí rychlý a vysoce profesionální servis, spojený jen s tou nejnutnější administrativní zátěží. Tento vztah ke klientům chceme do budoucna podpořit i podpisem memorand, podobně jako v případě Memoranda o spolupráci mezi ČEB a AERO Vodochody AEROSPACE. Při jeho podpisu jsem deklaroval, že přesně odpovídá prioritě České exportní banky podporovat především projekty s vysokou přidanou hodnotou a významným podílem moderních technologií.

Konkrétních příkladů, kdy jsme zlepšili servis pro naše klienty, je řada. Příkladem může být spuštění španělské mutace webových stránek banky. Tento krok byl reakcí na prokazatelně zvýšený zájem o náš web ze španělsky mluvících zemí.

Za významný přínos pro klienty rovněž považujeme účast zástupců České exportní banky v podnikatelských misích, doprovázejících vrcholné představitele ČR na zahraničních cestách. Aktivní jsme také na akcích pořádaných především Svazem průmyslu ČR, Hospodářskou komorou ČR a Asociací malých a středních podniků a živnostníků ČR. V obou případech hledáme pro české exportéry nová teritoria a nové možnosti jejich uplatnění.

Všechny aktivity České exportní banky mají jediný cíl – přinášet profit českým vývozcům a investorům a zároveň posilovat dobré jméno České republiky v zahraničí.

Jsem velmi rád, že nejen ekonomická bilance České exportní banky za rok 2014 je příznivá, ale že banka zmodernizovala a zefektivnila svoji činnost. Zároveň tím opět potvrdila své stabilní místo v proexportní politice České republiky.



Ing. Karel Bureš
předseda představenstva a generální ředitel

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

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

Zpráva o účetní závěrce

Na základě provedeného auditu jsme dne 13. března 2015 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy v kapitole 4, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Česká exportní banka, a.s. zahrnující výkaz finanční pozice k 31. prosinci 2014, výkaz zisku a ztráty, výkaz úplného výsledku, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Česká exportní banka, a.s. k 31. prosinci 2014 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.“

Zpráva o zprávě o vztazích

Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích společnosti Česká exportní banka, a.s. za rok končící k 31. prosinci 2014, která je součástí této výroční zprávy v kapitole 5. Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

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

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích společnosti Česká exportní banka, a.s. za rok končící k 31. prosinci 2014 obsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy společnosti k 31. prosinci 2014 s účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

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

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

V Praze dne 28. dubna 2015

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

David Batal
oprávnění č. 2147





Obsah

Klíčové ukazatele	7
1. Profil České exportní banky, a.s.	8
1.1. Historie a vývoj České exportní banky, a.s.	8
1.2. Sídlo a právní forma emitenta, právní předpisy, kterými se emitent řídil při své činnosti	9
1.3. Zveřejněné dokumenty	10
1.4. Další informace o České exportní bance, a.s.	11
1.5. Správní, řídicí a dozorčí orgány ČEB a jejich výbory	11
1.6. Organizační schéma České exportní banky, a.s.	18
1.7. Prohlášení o absenci střetu zájmů	19
2. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti České exportní banky, a.s. a o stavu jejího majetku za rok 2014	20
2.1. Přehled o podnikání banky v roce 2014	20
2.1.1. Obchodní činnost	20
2.1.2. Vývoj stavu a struktury jistiny úvěrového portfolia	21
2.1.3. Hlavní trhy, na kterých Česká exportní banka, a.s., působí	24
2.1.4. Nově zavedené produkty a činnosti	28
2.1.5. Finanční hospodaření, hospodářské výsledky a stav majetku	29
2.2. Faktory ovlivňující hospodářskou a finanční situaci ČEB v roce 2015	33
3. Textová část	35
3.1. Rizika, kterým je banka vystavena, a cíle a metody jejich řízení	35
3.1.1. Úvěrové riziko	35
3.1.2. Tržní riziko	36
3.1.3. Refinanční rizika	36
3.1.4. Riziko likvidity	37
3.1.5. Operační riziko	37
3.1.6. Kapitálové požadavky a kapitálové poměry	37
3.2. Rizikové faktory, které mohou ovlivnit schopnost emitenta plnit jeho závazky z cenných papírů vůči investorům	39
3.3. Odměňování osob s řídicí pravomocí	40
3.4. Přijaté peněžité a nepeněžité příjmy vedoucích osob s řídicí pravomocí za rok 2014	41
3.5. Informace o kodexech	41
3.6. Popis postupů rozhodování orgánů a komisí ČEB	41
3.6.1. Valná hromada	41
3.6.2. Dozorčí rada	42
3.6.3. Představenstvo	42
3.6.4. Výbor pro audit	42
3.6.5. Úvěrový výbor	42
3.6.6. Komise pro řízení aktiv a pasiv (ALCO)	43
3.6.7. Komise pro rozvoj informačních technologií (KRIT)	43
3.6.8. Komise pro řízení operačních rizik (ORCO)	43
3.7. Oprávnění auditoři	43
3.8. Soudní a rozhodčí řízení	44
3.9. Skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni	46
3.10. Významné smlouvy	47
4. Finanční část	49
5. Zpráva o vztazích	95

▶▶ Klíčové ukazatele

	jednotka	2014	2013
Finanční výsledky			
Čistý výnos z úroků	mil. Kč	1 066	997
Čistý výnos z poplatků a provizí	mil. Kč	34	55
Čisté provozní výnosy včetně státní dotace	mil. Kč	596	2 298
Snížení hodnoty aktiv	mil. Kč	-638	-2 576
Provozní náklady celkem	mil. Kč	-509	-467
Daň z příjmu	mil. Kč	-381	-509
Čistý zisk	mil. Kč	168	-202
Rozvaha			
Bilanční suma	mil. Kč	98 022	95 324
Pohledávky za klienty	mil. Kč	82 463	78 486
Pohledávky za bankami	mil. Kč	4 118	7 358
Vklady klientů	mil. Kč	1 200	2 035
Vklady bank	mil. Kč	5 102	1 394
Emise dluhopisů	mil. Kč	83 912	83 906
Vlastní kapitál celkem	mil. Kč	4 808	4 499
Poměrové ukazatele			
Rentabilita průměrného kapitálu (ROAE)	%	3,29	-3,86
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA)	%	0,17	-0,23
Kapitálová přiměřenost (dle ČNB)	%	41,68	46,56
Aktiva na 1 zaměstnance	mil. Kč	529,85	538,55
Správní náklady na 1 zaměstnance	mil. Kč	-2,04	-2,00
Čistý zisk na 1 zaměstnance	mil. Kč	0,91	-1,14
Ostatní údaje			
Průměrný evidenční stav zaměstnanců	zaměstnanců	185	177
Evidenční stav zaměstnanců (k 31. 12.)	zaměstnanců	185	177
Poskytnuté záruky	mil. Kč	3 493	4 553
Přísliby úvěrů	mil. Kč	8 822	13 960
Ratingové hodnocení – dlouhodobé závazky			
Moody's	-	A1	A1
Standard & Poor's	-	AA-	AA-

▶▶ 1. PROFIL ČESKÉ EXPORTNÍ BANKY, A.S.

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

Česká exportní banka, a.s. (dále jen „ČEB“) je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3042.

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

Na základě bankovní licence¹ vydané rozhodnutím České národní banky č.j. 2003/3966/520 ze dne 19. 9. 2003, které nabylo právní moci téhož dne, dále na základě změny bankovní licence provedené rozhodnutím České národní banky č.j. 2003/4067/520 ze dne 30. 9. 2003, které nabylo právní moci dne 2. 10. 2003, změny bankovní licence provedené rozhodnutím České národní banky č.j. 2005/3982/530 ze dne 16. 12. 2005, které nabylo právní moci dne 10. 1. 2006, změny bankovní licence provedené rozhodnutím České národní banky č.j. 2011/141/570 ze dne 6. 1. 2011, které nabylo právní moci dne 25. 1. 2011 a změny bankovní licence provedené rozhodnutím České národní banky č.j. 2013/6197/570 ze dne 27. 5. 2013, které nabylo právní moci dne 7. 6. 2013, je předmět činnosti České exportní banky, a.s., vymezen následovně:

- podle ust. § 1 odst. 1 zák. č. 21/1992 Sb.,
 - písm. a) přijímání vkladů od veřejnosti
 - písm. b) poskytování úvěrů
- podle ust. § 1 odst. 3 zák. č. 21/1992 Sb.,
 - písm. a) investování do cenných papírů na vlastní účet v rozsahu převoditelných cenných papírů emitovaných Českou republikou, Českou národní bankou a zahraničními vládami, investování do zahraničních dluhopisů a do hypotečních zástavních listů, investování do cenných papírů emitovaných právnickými osobami se sídlem na území České republiky
 - písm. c) platební styk a zúčtování
 - písm. e) poskytování záruk
 - písm. f) otvírání akreditivů
 - písm. g) obstarávání inkasa
 - písm. l) poskytování bankovních informací
 - písm. m) obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami, které nejsou investičním nástrojem, a se zlatem v rozsahu:
 - obchodování na vlastní účet se zahraničními dluhopisy;
 - obchodování na vlastní účet s peněžními prostředky v cizí měně;
 - obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s převoditelnými cennými papíry emitovanými zahraničními vládami;
 - obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s penězi ocenitelnými právy a závazky odvozenými od výše uvedených devizových hodnot;
 - obchodování na účet klienta s peněžními prostředky v cizí měně;
 - písm. o) činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými v bankovní licenci České exportní banky, a.s.
- poskytování investičních služeb podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o podnikání na kapitálovém trhu“) zahrnující:

hlavní investiční služby

- podle § 4 odst. 2 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. d) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 2 písm. b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. d) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 2 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) téhož zákona, s výjimkou akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě, a ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. c) a d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu;
- podle § 4 odst. 2 písm. e) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, investiční poradenství týkající se investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. d) téhož zákona;

¹ Bankovní licence nahradila povolení působit jako banka, které vydala Česká národní banka České exportní bance, a.s., dne 6. 2. 1995 a změnila dne 27. 6. 1996.

doplňkové investiční služby

- podle § 4 odst. 3 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), c) a d) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 3 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodů podniků.

Přehled činností skutečně vykonávaných:

- a) přijímání vkladů od veřejnosti
- b) poskytování úvěrů
- c) investování do cenných papírů na vlastní účet v rozsahu převoditelných cenných papírů emitovaných Českou republikou, Českou národní bankou a zahraničními vládami, investování do zahraničních dluhopisů a do hypotečních zástavních listů, investování do cenných papírů emitovaných právnickými osobami se sídlem na území České republiky
- d) platební styk a zúčtování
- e) poskytování záruk
- f) otvírání akreditivů
- g) obstarávání inkasa
- h) poradenskou činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodu podniků
- i) poskytování bankovních informací
- j) obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem v rozsahu:
 - obchodování na vlastní účet se zahraničními dluhopisy;
 - obchodování na vlastní účet s peněžními prostředky v cizí měně;
 - obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s převoditelnými cennými papíry emitovanými zahraničními vládami;
 - obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s penězi ocenitelnými právy a závazky odvozenými od výše uvedených devizových hodnot;
 - obchodování na účet klienta s peněžními prostředky v cizí měně;
- k) činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými v bankovní licenci České exportní banky, a.s.

Vzhledem k předmětu podnikání ČEB nevyvíjí žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

Přehled činností, jejichž vykonávání nebo poskytování bylo Českou národní bankou v průběhu roku 2014 omezeno nebo vyloučeno:

Žádné činnosti nejsou omezeny nebo vyloučeny.

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

Sídlo společnosti: Praha 1
Vodičkova 34 č.p. 701
PSČ 111 21

Právní forma společnosti: akciová společnost

Identifikace společnosti: IČ 63078333

Telefonní kontakt: +420 222 841 100

Fax: +420 224 211 266

e-mail: ceb@ceb.cz

internet: www.ceb.cz

Hlavní právní předpisy českého právního řádu, kterými se Česká exportní banka řídila při své činnosti v roce 2014:

zákon č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů;
zákon č. 200/1990 Sb., o přestupcích;
zákon č. 284/2009 Sb., o platebním styku;

zákon č. 21/1992 Sb.,	o bankách;
zákon č. 280/2009 Sb.,	daňový řád;
zákon č. 190/2004 Sb.,	o dluhopisech;
zákon č. 235/2004 Sb.,	o dani z přidané hodnoty;
zákon č. 253/2008 Sb.,	o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu;
zákon č. 254/2008 Sb.,	kterým se mění některé zákony v souvislosti s přijetím zákona o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu;
zákon č. 69/2006 Sb.,	o provádění mezinárodních sankcí;
zákon č. 256/2004 Sb.,	o podnikání na kapitálovém trhu;
zákon č. 499/2004 Sb.,	o archivnictví a spisové službě;
zákon č. 563/1991 Sb.,	o účetnictví;
zákon č. 89/2012 Sb.,	občanský zákoník;
zákon č. 90/2012 Sb.,	o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích);
zákon č. 58/1995 Sb.,	o pojišťování a financování exportu se státní podporou;
zákon č. 229/2002 Sb.,	o finančním arbitrovi;
zákon č. 586/1992 Sb.,	o daních z příjmu;
zákon č. 589/1992 Sb.,	o pojistném na sociální zabezpečení a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti;
zákon č. 592/1992 Sb.,	o pojistném na veřejné zdravotní pojištění;
zákon č. 93/2009 Sb.,	o auditorech;
zákon č. 304/2013 Sb.,	o veřejných rejstřících právnických a fyzických osob;
vyhláška č. 307/2004 Sb.,	o předkládání informací a podkladů České národní bance osobami, které náleží do sektoru finančních institucí;
vyhláška č. 163/2014 Sb.,	o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry;
vyhláška č. 231/2009 Sb.,	o náležitostech a způsobu vedení deníku obchodníka s cennými papíry a náležitostech a způsobu vedení evidence investičního zprostředkovatele;
vyhláška č. 233/2009 Sb.,	o žádostech schvalování osob a způsobu prokazování odborné způsobilosti, důvěryhodnosti a zkušenosti osob;
vyhláška č. 234/2009 Sb.,	o ochraně proti zneužívání trhu a transparentci;
vyhláška č. 281/2008 Sb.,	o některých požadavcích na systém vnitřních zásad, postupů a kontrolních opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu;
vyhláška č. 303/2010 Sb.,	o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb;
vyhláška č. 276/2010 Sb.,	o předkládání výkazů a dalších informací obchodníky s cennými papíry České národní bance;
vyhláška č. 143/2009 Sb.,	o odbornosti osob, pomocí kterých provádí obchodník s cennými papíry své činnosti;
vyhláška č. 58/2006 Sb.,	o způsobu vedení samostatné evidence investičních nástrojů a evidence navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů;
vyhláška č. 71/2011 Sb.,	o formě, struktuře a způsobu vedení a poskytování údajů, které je banka a pobočka zahraniční banky povinna vést a které je povinna poskytnout Fondu pojištění vkladů.

1.3. Zveřejněné dokumenty

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

V elektronické podobě je aktuální znění Stanov ČEB v českém jazyce veřejně přístupné ve Sbírce listin Obchodního rejstříku pod spisovou značkou B 3042/SL 128 Městského soudu v Praze. Na webu Obchodního rejstříku a Sbírky listin lze aktuální znění Stanov ČEB vyhledat na adrese:

<https://or.justice.cz/las/ui/vypis-sl-firma?subjektId=457155>

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

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

ČEB není součástí žádné skupiny.

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

Ve smyslu zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou § 8 odst. (1) písm. b) stát ručí za závazky ČEB ze splácení finančních zdrojů získaných ČEB a za závazky z ostatních operací ČEB na finančních trzích.

Od poslední zveřejněné výroční zprávy ČEB jako emitenta cenného papíru nedošlo k žádné specifické události, která by mohla mít podstatný význam při hodnocení její platební schopnosti.

Při financování vývozních úvěrů se splatností 2 roky a více dodržuje ČEB pravidla jejich posuzování z pohledu dopadů realizace financovaných vývozních projektů na životní prostředí v cílové zemi vývozu. Řídí se při tom postupy podle Doporučení Rady OECD „Společné přístupy pro státem podpořené vývozní úvěry a ekologická a sociální due diligence“ (2012) o uplatňování některých pravidel v oblasti státem podporovaných vývozních úvěrů. ČEB nevyvíjí žádné vlastní aktivity v oblasti životního prostředí.

Organizační složka ČEB v zahraničí:

ČEB má zřízeno zastoupení v Ruské federaci. Zastoupení je samostatným útvarem banky, který nemá právní subjektivitu. Činnosti zastoupení jsou vymezeny Statutem zastoupení ve znění Příkazu Centrální banky RF ze dne 7. 10. 1997, č. 02-437.

Adresa zastoupení: Maši Poryvaevoj 7
107 078 Moskva
Ruská federace
Telefon: +7 499 975 40 08

V souladu s ustanovením § 41a) zákona č. 21/1992 Sb. o bankách, se ČEB účastní systému pojištění pohledávek z vkladů a v zákonem stanoveném rozsahu přispívá do Fondu pojištění vkladů. Za rok 2014 představoval objem příspěvků uhrazených do tohoto systému částku **1 562 699 Kč**.

Jako obchodník s cennými papíry je ČEB v souladu s požadavky zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu povinna přispívat do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry. V souladu s ustanovením § 129, odst. 2 tohoto zákona činil příspěvek ČEB za rok 2014 částku **10 000 Kč**.

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

Valná hromada – nejvyšší orgán banky, který rozhoduje většinou přítomných akcionářů o otázkách, které do její kompetence svěřuje zákon č. 90/2012 Sb., a Stanovy banky.

Dozorčí rada – dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti banky a předkládá svá vyjádření valné hromadě.

Předseda

JUDr. Martin Pros, Ph.D. člen od 30. 4. 2014, předseda od 26. 6. 2014
náměstek ministra financí ČR
MF ČR, Letenská 15, 118 10 Praha 1

Ing. Milan Hovorka náhradní člen od 6. 11. 2010, člen od 23. 11. 2010
místopředseda od 29. 1. 2011, předseda od 24. 5. 2012 do 12. 6. 2014
MPO ČR, Na Františku 32, 110 15 Praha 1

Místopředseda**Ing. Jan Gregor**

člen od 26. 4. 2012, místopředseda od 24. 5. 2012
náměstek ministra financí ČR
MF ČR, Letenská 15, 118 10 Praha 1

Členové**Ing. Vladimír Bártl**

člen od 23. 6. 2014
náměstek ministra průmyslu a obchodu ČR
MPO ČR, Politických vězňů 20, 11 249 Praha 1

JUDr. Martin Draslar, Ph.D.

člen od 23. 6. 2014
ředitel Právního odboru a správy řízení společnosti
Česká exportní banka, a.s.
Vodičkova 34, 111 21 Praha 1

doc. PhDr. Petr Teplý, Ph.D.

člen od 23. 6. 2014
nezávislý expert
zástupce MPO ČR

Ing. Oldřich Černocho, CSc.

člen od 3. 9. 2009, opětovně zvolen dne 31. 10. 2013 do 30. 4. 2014
poradce ministra zemědělství
MZe ČR, Těšnov 65/17, Praha 1, 11000

Ing. Tomáš Dub

náhradní člen od 6. 9. 2010, člen od 23. 11. 2010 do 25. 9. 2014
náměstek ministra zahraničních věcí
MZV ČR, Loreťánské náměstí 5118 00 Praha 1

Ing. Vladimír Bártl, MBA

člen od 26. 4. 2012 do 30. 4. 2014
ředitel sekce podnikání
MPO ČR, Na Františku 32, 110 15 Praha 1

Ing. Eva Anderová

člen od 31. 10. 2013 do 30. 4. 2014
náměstkyně ministra financí
MF ČR, Letenská 15, 118 10 Praha 1

Volení zaměstnanci**Ing. Jaroslava Křížová**

od 25. 11. 2010 do 23. 6. 2014
vedoucí týmu – odbor exportního a projektového financování
Česká exportní banka, a.s.
Vodičkova 34, 111 21 Praha 1

Ing. Vladimír Šon

od 2. 9. 2010 do 30. 5. 2014
samostatná agenda Svodné informace, zaměstnanec odboru – útvaru Compliance
Česká exportní banka, a.s.
Vodičkova 34, 111 21 Praha 1

Ing. Miloš Welser

od 1. 3. 2012 do 23. 6. 2014
Corporate Sales Coordinator
Česká exportní banka, a.s.
Vodičkova 34, 111 21 Praha 1

Informace o členech dozorčí rady

JUDr. Martin Pros, Ph.D.

Je absolventem Právnické fakulty University Karlovy v Praze, kdy celý svůj profesní život působil na finančním trhu. Po zkušenostech z oblasti regulace při svém působení v Komisi pro cenné papíry pracoval v investiční společnosti, která spravovala podílové fondy, a následně vedl tým právníků investičního bankovníctví v Komerční bance. Poslední čtyři roky působil v pařížské bance Sociétés Générale, kde odpovídal za právníky korporátního a investičního bankovníctví v regionu střední a východní Evropa, Blízký východ a Afrika. Dne 1. 4. 2014 byl jmenován náměstkem ministra financí, do jehož gesce náleží mezinárodní vztahy a regulace finančního trhu. JUDr. Martin Pros, Ph.D., který je rovněž advokátem, působil během své profesní kariéry jako člen mezinárodních finančních asociací a věnoval se publikační činnosti v oblasti finančního a bankovního práva.

Ing. Jan Gregor

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

Ing. Vladimír Bártl

Ing. Vladimír Bártl promoval na ČVUT, obor Geodézie a kartografie. V letech 1989–1993 pracoval v Geodézii ČS, a.s., v roce 1994 spoluzakládal firmu HOUDEK s.r.o. se zaměřením na metrologii a transfer technologií. V roce 1999 nastoupil na MZV ČR a v letech 2000–2004 pracoval na ZÚ Ottawa. V letech 2004–2006 působil na MPO ČR jako poradce náměstka ministra. V letech 2006–2010 působil na ZÚ Paříž. Během francouzského a českého předsednictví v EU spoluorganizoval program „Česko-francouzský ekonomický rok“. Byl součástí týmu pro umístění řídicího střediska programu Galileo v Praze. Od roku 2010 se ve firmě BCM Control s.r.o. věnoval marketingu, zavedení systému jakosti a dalším komerčním projektům. Souběžně s tím vykonával na MPO ČR funkci zmocněnce ministra pro mezinárodní obchodní konkurenceschopnost a prosazování českých obchodních zájmů v zahraničí. Od 15. 3. 2014 je náměstkem ministra průmyslu a obchodu a řídí sekci zahraničního obchodu a sekci Evropské unie.

JUDr. Martin Draslar, Ph.D.

Martin Draslar je absolventem Právnické fakulty Univerzity Karlovy v Praze, kde také následně získal doktorát v oboru finančního práva. Má dlouholeté zkušenosti z bankovníctví, pojišťovnictví a kapitálového trhu, a to jak v České republice, tak i v mezinárodním prostředí. Martin Draslar mezi lety 2007–2011 zastupoval Českou republiku v pracovní skupině Evropské komise – Legal Certainty Group, byl taktéž členem několika pracovních skupin pro přípravu zákonů v oblasti finančního trhu v České republice a na Slovensku a mezi lety 2006–2008 předsedou dozorčí rady Univyc, a.s. (dnes Centrální depozitář cenných papírů, a.s.).

doc. PhDr. Petr Teplý, Ph.D.

Petr Teplý je docentem v oboru finance na Fakultě financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze. Doktorát získal na Institutu ekonomických studií Fakulty sociálních věd Univerzity Karlovy v roce 2009, studoval též v Rakousku, USA a na Novém Zélandu. Pracoval pět let na různých pozicích v ČSOB v útvarech Plánování a controlling, Restrukturalizace, Právní a forenzní projekty. Absolvoval stáž v investiční bance Spencer Clarke v New Yorku, následně zastával šest let pozici projektového manažera ve společnosti EEIP, a.s. pro oblast korporátních financí, energetiky, strukturálních fondů a hodnocení dopadů regulace (RIA). Pravidelně přednáší na zahraničních konferencích a univerzitách včetně State University of New York a Harvard University. V rámci svého výzkumu se podílel na více než 100 odborných studiích a 10 knihách a získal mnoho ocenění za svou výzkumnou a akademickou činnost.

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

Předseda

Ing. Karel Bureš člen představenstva od 1. 1. 2014, předseda od 1. 6. 2014
z hlediska výkonného vedení generální ředitel ČEB od 1. 6. 2014

Ing. Jiří Klumpar člen představenstva od 10. 12. 2012, předseda od 10. 12. 2012 do 31. 5. 2014
z hlediska výkonného vedení generální ředitel ČEB od 10. 12. 2012 do 31. 5. 2014

Místopředseda

Mgr. Luboš Vaněk člen od 14. 2. 2011, místopředseda od 15. 2. 2011
z hlediska výkonného vedení náměstek generálního ředitele ČEB,
vedoucí úseku IT a správy obchodů

Ing. Miroslav Tým člen od 24. 7. 2014, místopředseda od 1. 8. 2014
z hlediska výkonného vedení náměstek generálního ředitele ČEB,
vedoucí úseku obchodu

Ing. Michal Bakajsa člen od 1. 2. 2009, místopředseda od 2. 9. 2010 do 31. 3. 2014
z hlediska výkonného vedení náměstek generálního ředitele ČEB,
vedoucí úseku obchodu

Člen

Ing. David Marek člen od 1. 12. 2014
z hlediska výkonného vedení náměstek generálního ředitele ČEB,
vedoucí úseku Správa rizikových pohledávek od 1. 11. 2014

Ing. Ivan Duda člen od 1. 10. 2013 do 17. 12. 2014
z hlediska výkonného vedení náměstek generálního ředitele ČEB,
vedoucí úseku řízení rizik

Informace o členech představenstva

Ing. Karel Bureš

Absolvent strojírní fakulty ČVUT (1992), oboru ekonomika a management. V bankovníctví se pohybuje celou svou profesní kariérou. Pracoval v několika tuzemských a mezinárodních bankách – ČSOB, Českomoravské záruční a rozvojové bance, BNP – Dresdner Bank Praha a české pobočce HSBC Bank plc, kterou v roce 1997 spoluzakládal. Působil také mimo ČR – v roce 2005 založil a do roku 2010 řídil HSBC Bank plc na Slovensku a poté v Ruské federaci krizově řídil korporátní banku HSBC Bank (RR). Specializoval se na investiční bankovníctví, finanční trhy, korporátní bankovníctví a získal zkušenosti v retailu a spotřebitelském financování. Členem představenstva ČEB je od ledna 2014, 1. června 2014 byl jmenován předsedou představenstva a generálním ředitelem České exportní banky, a.s.

Mgr. Luboš Vaněk

Působil na kapitálovém trhu v bankovním investičním fondu a od roku 1997 v dohledovém orgánu na Ministerstvu financí – Úřadu pro cenné papíry a poté na Komisi pro cenné papíry. Vlastní makléřskou licenci. V letech 1999–2002 působil na Fondu národního majetku jako ředitel kanceláře předsedy. Od roku 2003–2007 pracoval jako vrchní ředitel na České správě sociálního zabezpečení a byl odpovědný za zavedení procesního řízení organizace a za ekonomické procesy. Dále byl náměstkem ústředního ředitele a pověřen řízením České správy sociálního zabezpečení. Od 2007–2010 působil ve funkci náměstka ministra průmyslu a obchodu. Od dubna 2009 do ledna 2011 působil jako místopředseda dozorčí rady České exportní banky, a.s., a EGAP, a.s. Není členem orgánu jiné společnosti.

Ing. Miroslav Tým

Absolvent Fakulty zahraničního obchodu Vysoké školy ekonomické v Praze (1989). Má více než dvacetiletou praxi z bankovního sektoru a korporátního financování především v ČR a SR. Od roku 1991 pracoval v ČSOB, kde od roku 1994 působil na pozici ředitele odboru Syndikací. Další zkušenosti z oboru syndikací, projektového financování, real estate a exportního financování získal v Commerzbank, ABN AMRO a Všeobecné úverové bance (VÚB) Bratislava, kde zakládal odbor Structured Finance. V roce 2004 se vrátil do ČSOB, kde pracoval do roku 2013. Do ČEB nastoupil v roce 2013 na pozici ředitele projektového financování, syndikací a akvizic. V červenci 2014 se stal členem představenstva ČEB odpovědným za úsek obchodu a od srpna 2014 je také místopředsedou představenstva ČEB.

Ing. David Marek

Absolvent Fakulty mezinárodních vztahů Vysoké školy ekonomické v Praze. Svou profesní dráhu zahájil v roce 1997 ve společnosti CA IB Corporate Finance, kde jako poradce vedl projekty fúzí a akvizic pro řadu českých a mezinárodních firem. V letech 2000 až 2006 pracoval jako senior transaktor a později vedoucí oddělení akvizičního financování Erste Bank poskytující úvěry pro podnikové akvizice a další strukturované transakce. Následně vedl úsek korporátního bankovníctví České spořitelny. V letech 2009–2012 působil jako jednatel ARX Equity Partners, společnosti privátního kapitálu zaměřené na investice ve střední a východní Evropě. V listopadu 2012 se pan Marek vrátil do skupiny Erste a 2 roky pracoval v její rumunské dceřiné společnosti Banca Comerciala Romana v oblasti řízení úvěrových rizik a restrukturalizace podnikových úvěrů naposledy jako ředitel odboru prevence a řešení rizikových úvěrů.

Ing. Jiří Klumpar /do 31. 5. 2014/

V roce 1980 absolvoval ČVUT, Fakultu jadernou a fyzikálně inženýrskou, a v devadesátých letech si doplnil vzdělání o makroekonomická studia na Georgetown University, Washington D.C. Pracoval v České národní bance, kde zastával funkci ředitele odboru Finančního trhu a operací na volném trhu a posléze ředitele odboru Řízení rizik a vypořádání. Koncem devadesátých let řídil stabilizaci a restrukturalizaci Agrobanky jako nucený správce. Poté pracoval v GE Capital Bank a PricewaterhouseCoopers ČR.

Ing. Michal Bakajsa /do 31. 3. 2014/

Je absolvent VŠE v Praze, obor systémové inženýrství (1989). Po ukončení studia začal pracovat v Asociaci Sparta Praha. Od roku 1994 do roku 2001 působil na různých pozicích v České spořitelně, a.s. V letech 2001 až 2006 pracoval v Dresdner Bank CZ/BAWAG Bank na pozici vedoucího týmu, odpovědného za strukturované financování a syndikované úvěry. Do ČEB, a.s., přišel z ČSOB, a.s., kde od srpna 2006 zastával pozici ředitele útvaru pro Exportní a Strukturované financování obchodu.

Ing. Ivan Duda /do 17. 12. 2014/

V roce 1989 absolvoval Fakultu elektrotechnickou na ČVUT v Praze, obor technická kybernetika. V devadesátých letech si svoji kvalifikaci rozšířil v rámci několika zahraničních studijních pobytů, orientovaných na řízení aktiv a pasiv a řízení bankovních rizik. V bankovníctví působí od roku 1993, nejprve v Komerční bance, a.s., poté v Konsolidační bance, s.p.ú. Byl členem dozorčí rady Komerční banky Bratislava a v roce 2000 se stal předsedou jejího představenstva a generálním ředitelem. Od roku 2002 do roku 2004 působil v poprivatizačním týmu slovenské VÚB banky, a.s. Byl také ředitelem zahraniční pobočky VÚB banky v České republice, kde působil do poloviny roku 2008. V dalších letech se věnoval konzultační činnosti a spolupráci s finančními investory.

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

V roce 2014 Výbor pro audit pracoval ve složení:

Předseda**Ing. Ladislav Langr**

člen Výboru pro audit od 23. 11. 2014, předseda od 1. 12. 2014

Ing. Zdeněk Grygar

předseda Výboru pro audit od 23. 11. 2010 do 22. 11. 2014

Člen

Ing. Vladimír Bártl, MBA	člen Výboru pro audit od 26. 4. 2012
Ing. Andrea Káňová	člen Výboru pro audit od 11. 11. 2014
Ing. Tomáš Zídek	člen Výboru pro audit od 28. 4. 2011 do 10. 11. 2014

Informace o členech výboru pro audit

Ing. Ladislav Langer

Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze. Ve své praxi se zabýval problematikou účetnictví v podnikové i v rozpočtové sféře. Do roku 1993 pracoval na Ministerstvu financí ČR. Podílel se na přípravách účetních a daňových předpisů a byl odpovědný za přípravu návrhu zákona o auditorech. Od roku 1991 je držitelem licence auditora a od roku 1993 pracoval jako auditor, později jako partner pro audit u firmy Arthur Andersen a od roku 2002 do roku 2006 u firmy Ernst&Young. Vedl rovněž řadu due diligence, investičních prověrek a projektů interního auditu pro své klienty. Podílel se na založení Komory auditorů ČR, byl jejím prezidentem i viceprezidentem. Od roku 2010 je členem výboru pro audit banky LBBW Praha. V letech 2013 a 2014 působil jako předseda výboru pro audit akciové společnosti Mero.

Ing. Vladimír Bártl, MBA

Absolvoval studium na Vysoké škole strojní a textilní v Liberci. Vzdělání v ekonomickém a obchodním směru si rozšířil studiem MBA na Vysoké škole ekonomické (PIBS) v Praze. V letech 1992–1999 pracoval jako výkonný ředitel rafinerско-petrochemického komplexu Chemopetrolu v Litvínově. Později jako ředitel jedné z dceřiných společností Unipetrolu a.s. na výrobu střešní krytiny. Od roku 2007–2011 působil na ministerstvu dopravy nejdříve jako ředitel odboru pozemních komunikací a následně jako vrchní ředitel. V roce 2011 nastoupil na ministerstvo průmyslu a obchodu jako ředitel sekce podnikání, kde se zabývá problematikou podnikatelského prostředí a snižováním administrativní zátěže podnikatelů.

Ing. Andrea Káňová

Je absolventkou Vysoké školy ekonomické v Praze, kde studovala na Fakultě mezinárodních vztahů specializace mezinárodní obchod, evropská integrace a právo v podnikání. Po ukončení studia pracovala v Kanceláři Senátu Parlamentu ČR v Samostatném oddělení pro evropskou integraci. V období let 2004–2014 působila ve společnosti Deloitte Audit s.r.o. v oddělení Řízení rizik. Specializuje se především na interní audit, řízení rizik, procesní audity a audity projektů financovaných z veřejných prostředků. Je Certifikovanou interní auditorkou (CIA) a Certifikovanou auditorkou ve veřejné správě (CGAP). V současné době je členkou výborů pro audit společností ČEZ, a.s. a Český aeroholding, a.s.

Ostatní rozhodovací orgány ČEB

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

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

Složení Úvěrového výboru:

Ing. David Marek	člen Úvěrového výboru od 19. 12. 2014, předseda Úvěrového výboru od 6. 1. 2015
Ing. Ivan Duda	předseda Úvěrového výboru od 1. 11. 2013 do 17. 12. 2014
Ing. Miroslav Tým	místopředseda Úvěrového výboru od 1. 4. 2014
Ing. Michal Bakajsa	člen Úvěrového výboru, místopředseda Úvěrového výboru od 1. 11. 2013 do 31. 3. 2014
Ing. Petr Krupa	člen Úvěrového výboru od 5. 6. 2012 do 17. 9. 2014
Ing. Martin Pánek	člen Úvěrového výboru
Ing. Miloš Welser	člen Úvěrového výboru
Ing. Richard Doležal	člen Úvěrového výboru

Komise pro řízení aktiv a pasiv (ALCO) – pracuje jako stálý rozhodovací a poradní orgán představenstva, který rozhoduje a posuzuje veškeré otázky spjaté s problematikou správy aktiv a pasiv a s minimalizací tržních rizik, spojených s bankovními obchody a operacemi ČEB na finančních trzích, a dále jako poradní orgán vedoucích organizačních útvarů. ALCO je součástí řídicího a kontrolního systému banky.

Složení ALCO:

Ing. Karel Bureš	předseda ALCO od 10. 1. 2014
Ing. Miloslav Kubišta	předseda ALCO do 9. 1. 2014
Ing. Miloš Welser	člen ALCO
Ing. Jan Jakab	člen ALCO od 10. 1. 2014
Ing. Miroslav Tym	člen ALCO od 1. 4. 2014
Ing. Michal Bakajsa	člen ALCO, místopředseda ALCO od 9. 5. 2013 do 1. 11. 2013, dále člen ALCO do 31. 3. 2014
Ing. Ivan Duda	místopředseda ALCO od 1. 11. 2013 do 17. 12. 2014
Ing. David Franta	člen ALCO do 1. 5. 2014
Mgr. René Hanyk	člen ALCO do 1. 5. 2014
Ing. Jiří Klumpar	člen ALCO od 1. 5. 2014 do 31. 5. 2014

Agenda Komise pro řízení aktiv a pasiv (ALCO) byla na základě rozhodnutí představenstva dne 11. 6. 2014 s účinností od téhož dne projednávána přímo na úrovni představenstva.

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

Složení komise:

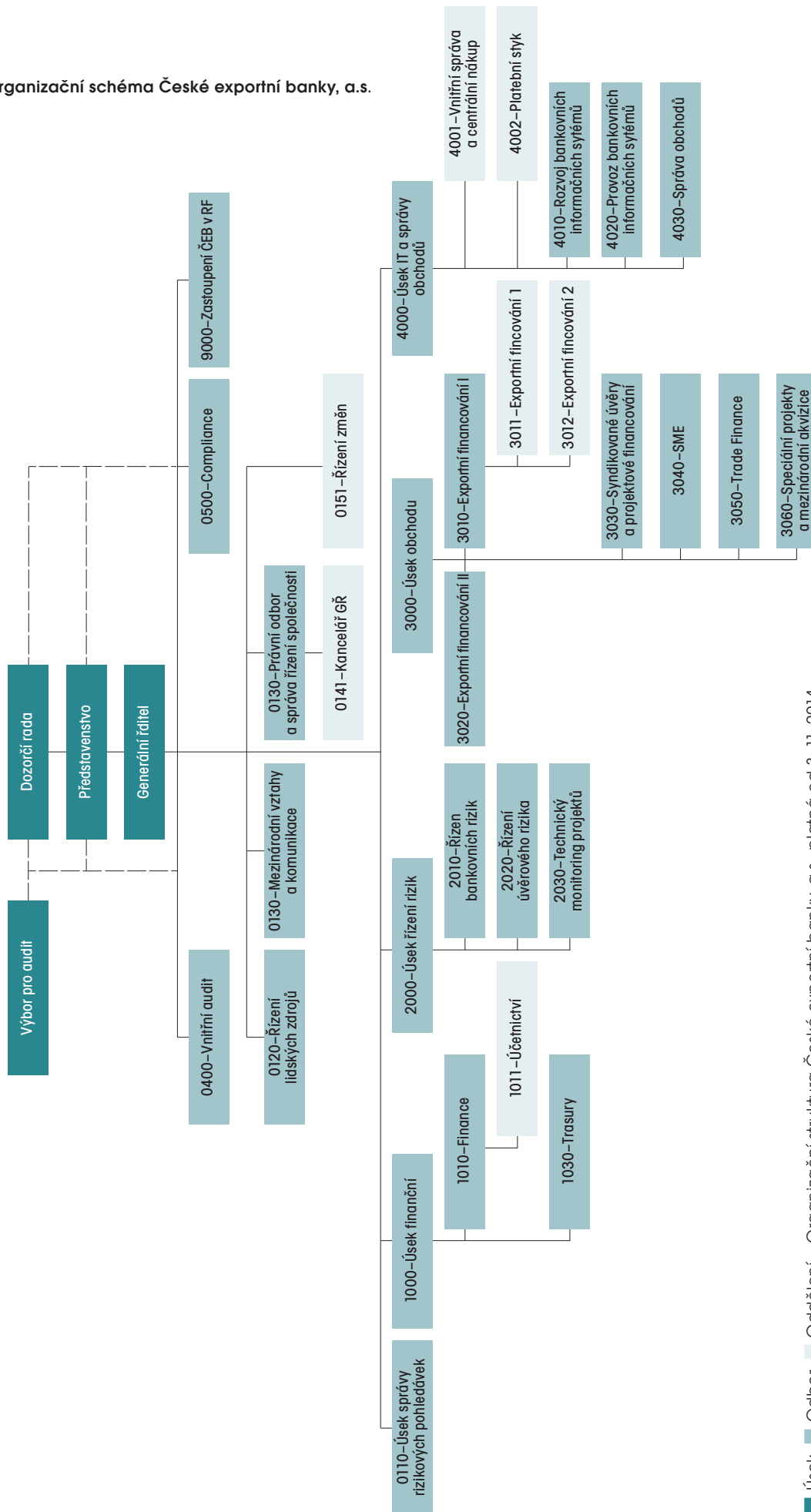
Mgr. Luboš Vaněk	předseda KRIT
Ing. Petr Jindrák	místopředseda KRIT
Ing. Pavel Kašpar	člen KRIT
Mgr. René Hanyk	člen KRIT
Ing. Jan Bukovský	člen KRIT
Ing. Marcela Šrůtková	člen KRIT
Ing. Petr Križan	člen KRIT do 18. 8. 2014
Ing. Jiří Brudňák	člen KRIT
Ing. Filip Major, MBA	člen KRIT od 18. 8. 2014

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

Složení komise:

Mgr. Luboš Vaněk	místopředseda ORCO
Mgr. René Hanyk	člen ORCO
Ing. Petr Jindrák	člen ORCO
Ing. Pavel Kašpar	člen ORCO
Ing. Jan Bukovský	člen ORCO
Ing. Marcela Šrůtková	člen ORCO
Ing. Ivan Duda	předseda ORCO od 1. 11. 2013 do 17. 12. 2014

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



■ Úsek ■ Oddělení ■ Organizační struktura České exportní banky, a.s., platná od 3. 11. 2014

1.7. Prohlášení o absenci střetu zájmů

Osoby, které jsou členy orgánů ČEB nebo jejích výborů a komisí, prohlašují, že v roce 2014

- a) nezneužily svého postavení v bance ani informací, které měly k dispozici, k získání osobního prospěchu či prospěchu jiných osob;
- b) neprovedly žádný obchod s investičními nástroji klienta banky na vlastní účet nebo na účet osoby jim blízké;
- c) nepředaly jiným osobám pokyny nebo doporučení týkající se obchodů s investičními nástroji klientů banky, které by jiné osoby mohly převést při obchodování s investičními nástroji na svůj vlastní účet;
- d) vyvarovaly se všech činností, které by je mohly vystavit možnému střetu zájmů.

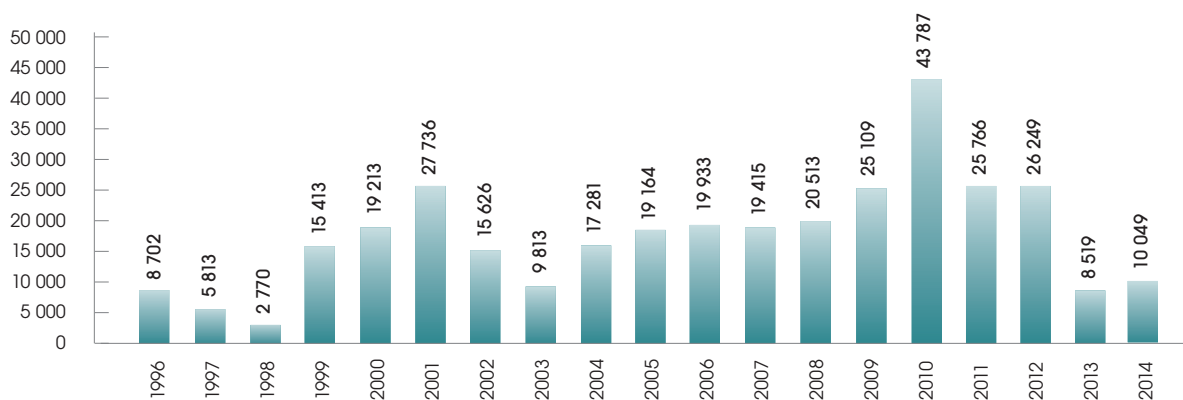
▶▶ **2. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA
O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI ČESKÉ EXPORTNÍ BANKY, A.S. A O STAVU JEJÍHO MAJETKU ZA ROK 2014**

2.1. Přehled o podnikání banky v roce 2014

2.1.1. Obchodní činnost

Celkový objem podepsaných smluv na financování úvěrů a o vystavení záručních listin dosáhl v roce 2014 výše 10 049 mil. Kč, čímž je o 1 530 mil. Kč vyšší než objem podepsaných smluv dosažený v roce 2013. Ten činil 8 519 mil. Kč.

Objem podepsaných smluv 1996–2014 (v mil. Kč)

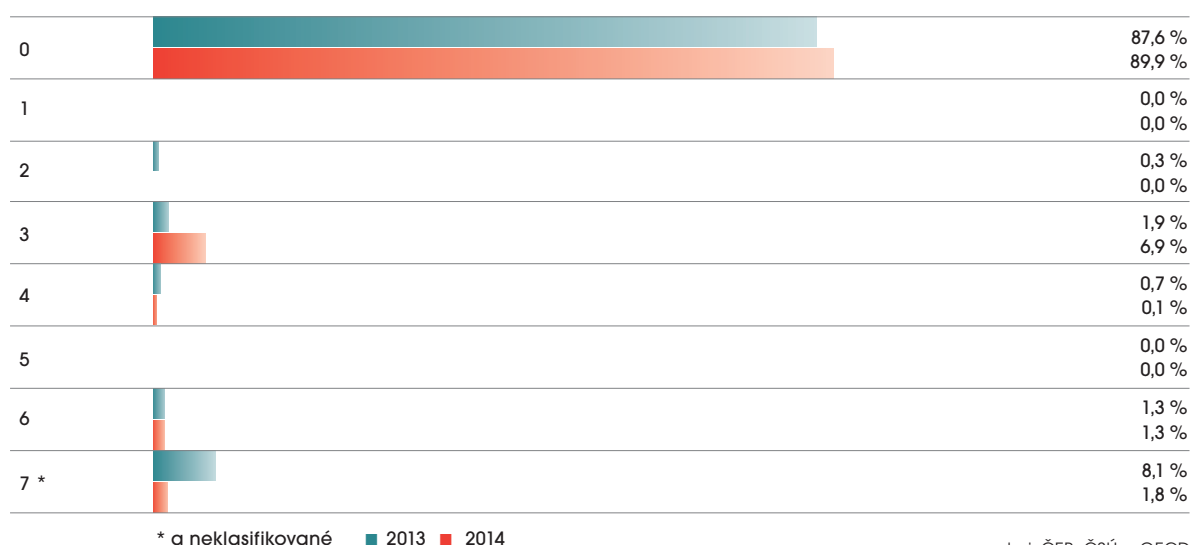


zdroj: ČEB

Hlavním posláním ČEB jsou především činnosti související s financováním vývozu do zemí, které jsou předmětem vývozních zájmů českých vývozců, a to jak do zemí s vyšším a vysokým teritoriálním rizikem, tak i s nízkým teritoriálním rizikem, a také poskytování vývozních úvěrů se splatností přesahující 2 roky.

Míru teritoriálního rizika charakterizuje klasifikace rizikovosti konkrétní země, kterou stanovuje a pravidelně čtvrtletně aktualizuje OECD. Země, které historicky ze strany OECD byly hodnoceny jako bezrizikové tj. rizikovým stupněm 0 (tzv. High Income OECD countries and other High Income Euro-zone countries), přestalo OECD z důvodu jejich vysoké kredibility v roce 2014 bez náhrady kategorizovat. Charakteristickým rysem českého vývozu je skutečnost, že země, patřící do této skupiny, jsou tradičně ve vysoké míře odbytištěm pro výrobky českých vývozců. Klíčové postavení zaujímají především země sousedící bezprostředně s ČR, do nichž míří přes 53 % českého vývozu. Tomuto dominantnímu směřování českého vývozu také odpovídá podíl smluv podepsaných v roce 2014 dle rizikovosti cílové země vývozu.

Porovnání struktury podepsaných smluv v roce 2013 a 2014 podle rizikovosti cílové země vývozu v daném roce

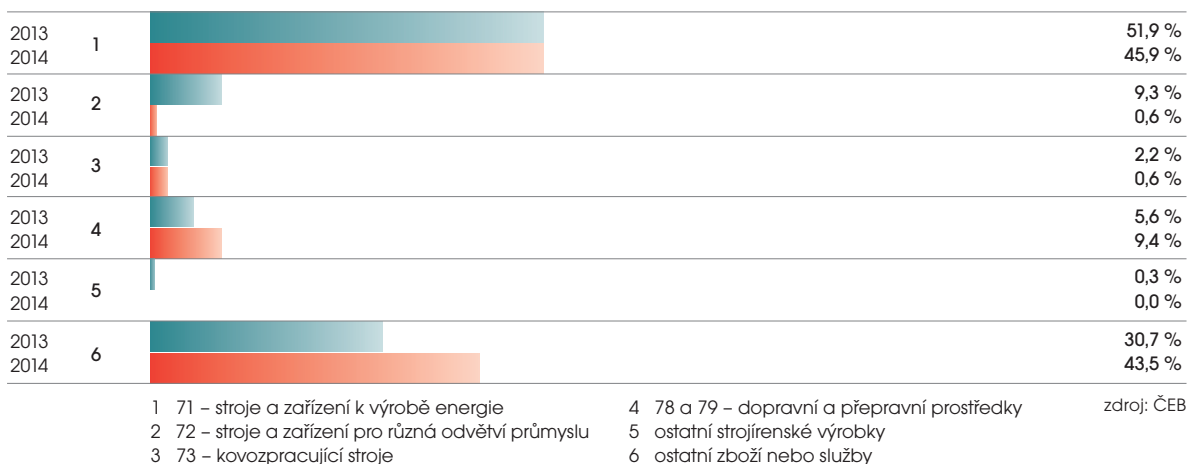


zdroj: ČEB, ČSÚ a OECD

Poznámka: použito rozdělení podle stupně rizikovosti stanoveného OECD k 31. 12. daného roku.

V komoditní struktuře objemu podepsaných smluv je v meziročním srovnání patrné zachování rozhodujícího podílu financování vývozu zboží investiční povahy. Jedná se o energetické zdroje klasické, ale i jaderné a o zboží určené pro energetické strojírenství, ucelené investiční celky pro různá odvětví průmyslu, o developerské projekty, dopravně inženýrské projekty a kovozpracující stroje. Jejich společný podíl (tj. podíl zbožových skupin SITC 71, 72 a 73) na celkovém objemu podepsaných smluv v meziročním srovnání vykázal mírný pokles. Výrazný nárůst byl v podílu financování vývozu dopravních a přepravních prostředků. Další významnou skupinu představuje financování na podporu malých a středních podniků včetně souvisejícího financování pro faktoringové společnosti, kde podíl objemu podepsaných smluv vzrostl na 43,5 %.

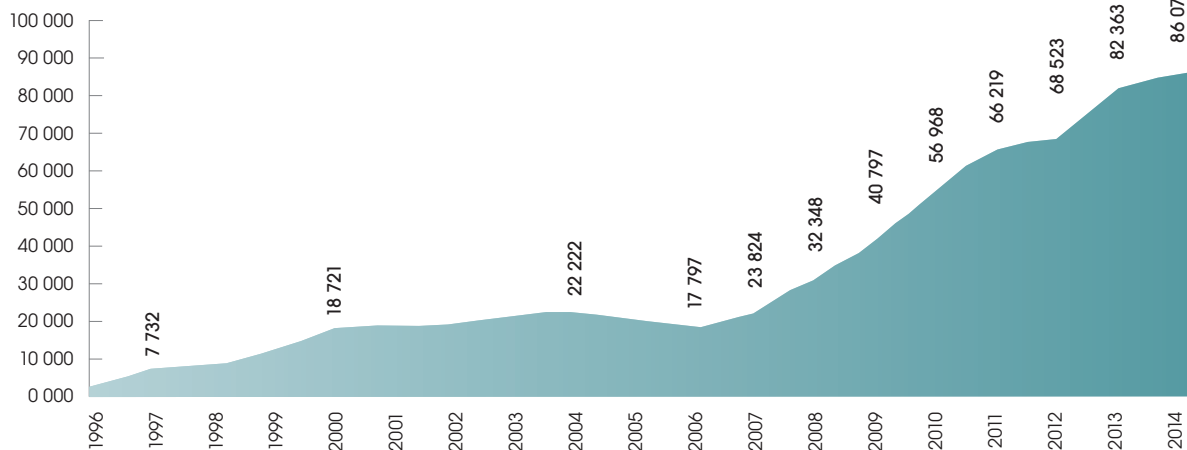
Vývoj komoditní struktury objemu podepsaných smluv na financování vývozu (podle nomenklatury SITC)



2.1.2. Vývoj stavu a struktury jistiny úvěrového portfolia

Stav jistiny poskytnutých úvěrů a odkoupených pohledávek k 31. 12. 2014 vyjádřený v Kč meziročně vzrostl v porovnání se stejným datem roku 2013 o 3 709 mil. Kč na 86 072 mil. Kč, tj. o 4,5 %. Stav jistiny úvěrů poskytnutých v EUR, které se na celkovém objemu jistiny poskytnutých úvěrů podílejí 89,4 %, v průběhu roku 2014 stoupl o 175 mil. EUR na 2 774 mil EUR, tj. o 6,8 %. Stav jistiny úvěrů poskytnutých v USD během stejného období poklesl o 153 mil. USD, tj. na 67,3 % skutečnosti roku 2014. Stav jistiny poskytnutých úvěrů a odkoupených pohledávek se na bilanční sumě k 31. 12. 2014 podílel 87,8 % a v porovnání se stejným obdobím předchozího roku vzrostl o 14,4%.

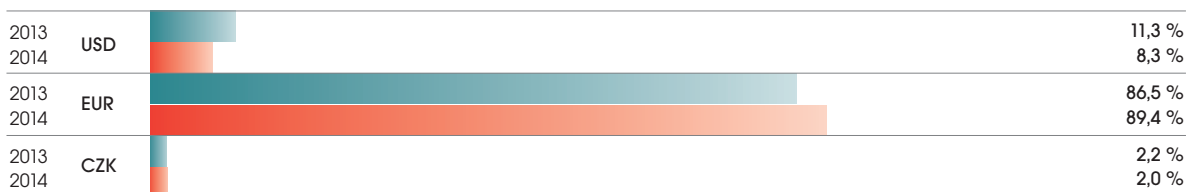
Stav jistiny poskytnutých úvěrů 1998–2014 (v mld. Kč)



zdroj: ČEB

Ve struktuře jistiny poskytnutých úvěrů podle smluvní měny úvěry poskytnuté v EUR v meziročním srovnání dále posílily svoji pozici na úkor úvěrů poskytnutých v USD. Úvěry poskytnuté v jiných měnách než EUR a USD reprezentují úvěry poskytnuté v domácí měně (CZK). Jejich podíl na celkovém objemu jistiny poskytnutých úvěrů zůstal meziročně prakticky zachován na úrovni 2 %.

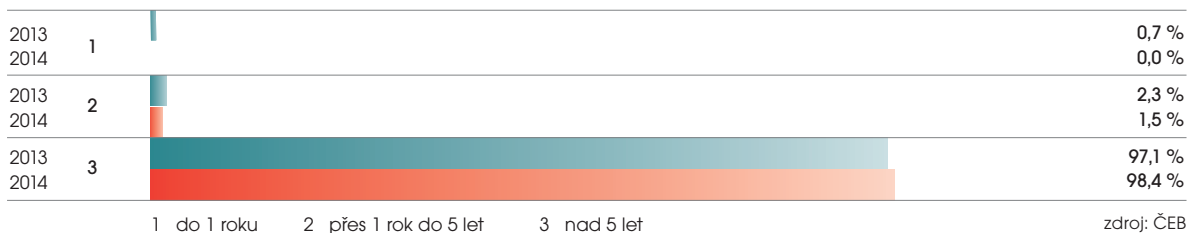
Vývoj měnové struktury poskytnutých úvěrů



zdroj: ČEB

Struktura jistiny poskytnutých úvěrů podle délky smluvní splatnosti zůstala z pohledu meziročního srovnání prakticky beze změny. Na vývoj tohoto parametru má vliv druh vyváženého zboží, jehož vývoz ČEB financuje, a délka splatnosti za jeho dodání obvyklá na mezinárodních trzích. Struktura financování, kterou představuje množina produktů využitých pro financování obchodních případů, z těchto dvou faktorů vychází.

Vývoj úvěrového portfolia s ohledem na smluvní délku splatnosti úvěrů



zdroj: ČEB

Struktura celkového objemu jistiny poskytnutých úvěrů podle účelu poskytnutého úvěru zůstala z pohledu meziročního srovnání prakticky beze změny. Pro tento pohled na strukturu jistiny poskytnutých úvěrů je určující charakter vyváženého zboží a jeho obvyklá délka splatnosti. S ohledem na poslání ČEB a poptávku vývozců je přirozené, že ČEB financuje především vývoz zboží investiční povahy, u kterého jsou obvyklé delší doby splatnosti vývozních úvěrů poskytnutých na jeho vývoz.

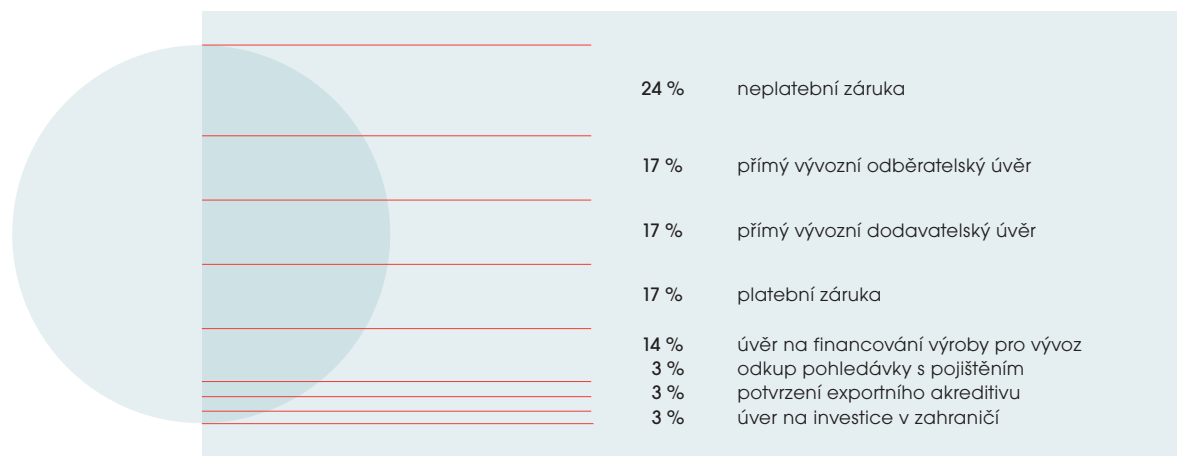
Vývoj podílu jednotlivých typů úvěrů podle účelu poskytnutého úvěru na strukturu jistiny poskytnutých úvěrů a odkoupených pohledávek

2013	1		0,1 %
2014			0,0 %
2013	2		0,6 %
2014			0,0 %
2013	3		0,0 %
2014			0,0 %
2013	4		77,3 %
2014			80,9 %
2013	5		0,3 %
2014			0,2 %
2013	6		1,2 %
2014			1,5 %
2013	7		0,2 %
2014			0,1 %
2013	8		20,2 %
2014			17,2 %

1 refinanční banky	4 přímé odběratelské	7 odkoupené pohledávky	zdroj: ČEB
2 refinanční faktoringové společnosti	5 bankám odběratelů	8 úvěry na investice	
3 přímé dodavatelské	6 přímé (na výrobu pro vývoz)		

V souladu se střednědobou strategií ČEB zahájenou v průběhu roku 2014 došlo v součinnosti s českými vývozci k posilování podílu produktů podpořeného financování realizovaných na riziko českého vývozce, z celkového počtu uzavřených smluv je 76 % na riziko českého vývozce.

Podíl počtu jednotlivých typů produktů na celkovém počtu uzavřených smlu v roce 2014



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

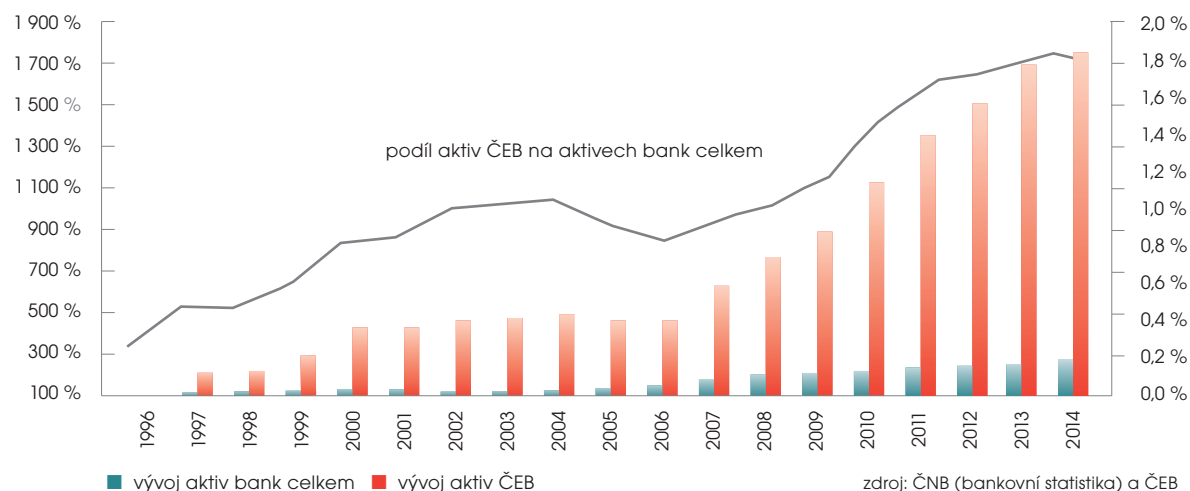
a) Postavení ČEB v domácím bankovním sektoru

ČEB je pokládána v porovnání s ostatními bankami působícími v českém bankovním sektoru podle ČNB za banku střední velikosti. Podíl ČEB na celkových bilančních aktivech bank v ČR zůstal oproti roku 2013 skoro nezměněn. V průběhu roku 2014 nepatrně klesl z 1,83 % na 1,82 %.

	2013			2014		
	banky celkem	ČEB	podíl ČEB	banky celkem	ČEB	podíl ČEB
aktiva bilanční celkem v mil. Kč	5 204 253	95 324	1,83 %	5 388 660	98 022	1,82 %

zdroj: ČEB a ČNB (bankovní statistika)

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



zdroj: ČNB (bankovní statistika) a ČEB

Postavení ČEB v českém bankovním sektoru je v porovnání s komerčními bankami specifické zejména z následujících důvodů:

- Postavení ČEB je v oblasti finanční podpory vývozu zakotveno v zákonu č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou. Předjímá nabídku forem financování nabízených ČEB včetně poskytování finančních služeb, souvisejících s vývozem za podmínek tímto zákonem stanovených. Na rozdíl od komerčních bank je proto oblast působení ČEB velmi úzká jak z pohledu poskytovaných produktů a jejich specifik, tak z pohledu svých klientů.
- Financování vývozu mohou využít žadatelé o podpořené financování, kteří mají sídlo v České republice, nebo v případě refinančních úvěrů jejich domácí banky. Tito vývozci musí být schopni na mezinárodním trhu uplatnit své zboží v soutěži se svými konkurenty především kvalitou a rychlostí dodávky. V cenové oblasti jim pak ČEB nabízí financování takového vývozu podle podmínek dle mezinárodních ujednání (Konsensu OECD) na bázi CIRR.
- ČR přijala závazek poskytovat financování vývozu českým exportérům v souladu s mezinárodními pravidly. K jejich dodržování se ČR zavázala přijetím mezinárodních pravidel Konsensu OECD, upravujícím postupy při poskytování střednědobých a dlouhodobých vývozních úvěrů. Financování vývozních úvěrů podle pravidel Konsensu OECD je proto přirozeně rozhodujícím segmentem činnosti ČEB. Financování jiných typů úvěrů ČEB nabízí za komerčních podmínek.

Informace o postavení ČEB v domácím bankovním sektoru poskytují statistické údaje o klientských úvěrech zveřejňované Českou národní bankou. Z nich je zřejmé, že právě v důsledku specifického postavení ČEB jako dominantní banky, zabývající se financováním vývozu, je její postavení na českém bankovním trhu v řadě pohledů podstatně významnější, než odpovídá jejímu pouhému podílu na celkových bilančních aktivech bank v ČR.

Klientské úvěry – podle splatnosti (v mil. Kč)	2012			2013			2014		
	banky celkem	ČEB	podíl ČEB	banky celkem	ČEB	podíl ČEB	banky celkem	ČEB	podíl ČEB
stav klientských úvěrů a pohledávek	2 360 046	67 296	2,9 %	2 514 322	81 992	3,3 %	2 635 132	85 840	3,3 %
z toho v CZK	2 014 308	1 213	0,1 %	2 056 718	1 792	0,1 %	2 143 937	1 975	0,1 %
z toho úvěry krátkodobé (do 1 roku)	317 731	4	0,001 %	307 285	505	0,2 %	307 549	39	0,0 %
úvěry střednědobé (1–5 let)	218 599	1 121	0,5 %	214 309	885	0,4 %	216 699	863	0,4 %
úvěry dlouhodobé (nad 5 let)	1 477 978	88	0,01 %	1 535 124	402	0,03 %	1 619 689	1 073	0,1 %
z toho v CM	345 738	66 083	19,1 %	457 604	80 200	17,5 %	491 195	83 865	17,1 %
z toho úvěry krátkodobé (do 1 roku)	74 952	141	0,2 %	98 811	42	0,04 %	92 883	52	0,1 %
úvěry střednědobé (1–5 let)	72 453	978	1,3 %	93 927	853	0,9 %	110 609	338	0,3 %
úvěry dlouhodobé (nad 5 let)	198 333	64 964	32,8 %	264 867	79 305	29,9 %	287 702	83 475	29,0 %

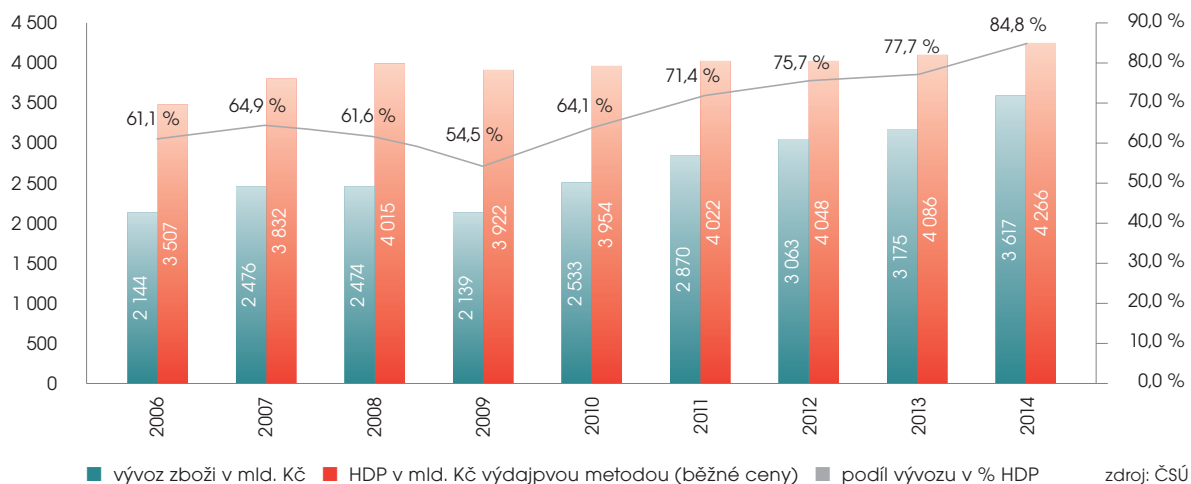
Klientské úvěry rezidentům – podle účelu (v mil. Kč)	2012			2013			2014		
	banky celkem	ČEB	podíl ČEB	banky celkem	ČEB	podíl ČEB	banky celkem	ČEB	podíl ČEB
v CZK + CM celkem jen rezidenti	ČNB ARAD	výkazy ČEB		ČNB ARAD	výkazy ČEB		ČNB ARAD	výkazy ČEB	
stav úvěrů a pohledávek rezidentům	2 147 762	2 144	0,1 %	2 227 232	2 454	0,1 %	2 313 159	1 792	0,1 %
z toho ostatní úvěry celkem	837 009	2 144	0,3 %	875 959	2 454	0,3 %	912 899	1 792	0,2 %
z toho investiční	528 441	1 032	0,2 %	514 998	1 042	0,2 %	522 854	592	0,1 %
oběžná aktiva, sez. náklady, export, import celkem	208 935	1 111	0,5 %	230 545	912	0,4 %	241 822	1 200	0,5 %
ostatní (finanční a účelové) úvěry celkem	50 249	0	0,0 %	67 178	0	0,0 %	83 335	0	0,0 %
na obchodní pohledávky celkem	29 339	1	0,03 %	32 519	500	1,5 %	33 774	0	0,0 %

Klientské úvěry nerezidentům – podle účelu (v mil. Kč)	2012			2013			2014		
	banky celkem	ČEB	podíl ČEB	banky celkem	ČEB	podíl ČEB	banky celkem	ČEB	podíl ČEB
v CZK + CM celkem jen nerezidenti	ČNB ARAD	výkazy ČEB		ČNB ARAD	výkazy ČEB		ČNB ARAD	výkazy ČEB	
stav úvěrů a pohledávek nerezidentům (všechny měny)	212 284	65 152	30,7 %	287 091	79 538	27,7 %	321 972	84 047	26,1 %
z toho ostatní úvěry celkem	192 031	65 152	33,9 %	265 928	79 538	29,9 %	295 911	84 047	28,4 %
z toho investiční	49 075	11 290	23,0 %	70 444	11 140	15,8 %	96 727	10 072	10,4 %
oběžná aktiva, sez. náklady, export, import celkem	96 499	53 371	55,3 %	121 231	67 956	56,1 %	124 766	73 698	59,1 %
ostatní (finanční a účelové) úvěry celkem	29 109	410	1,4 %	46 933	359	0,8 %	40 592	272	0,7 %
na obchodní pohledávky celkem	3 689	81	2,2 %	6 614	83	1,3 %	7 645	5	0,1 %

b) Faktory, které ovlivnily podnikatelskou činnost a hospodářské výsledky ČEB v roce 2014 HDP a export

HDP a export

Pro rok 2014 byl charakteristický trvalý růst exportu, který v posledních letech představuje nejvýznamnější složku tvorby HDP.



K dalšímu zvýšení exportu v roce 2014 v absolutních hodnotách došlo u všech sledovaných skupin zemí s výjimkou zemí SNS, kde zaznamenaly hodnoty vývozu pokles, a to především s ohledem na složitou politickou situaci v průběhu celého roku 2014. Podíl zemí, na které je podpora exportu ze strany ČEB zaměřena především a kterými jsou země SNS, evropské přechodové ekonomiky, rozvojové země a ostatní vyspělé tržní ekonomiky, ve srovnání roku 2014 s rokem předchozím také mírně poklesl.

	objem vývozu ČR v mld. Kč		podíly na vývozu ČR	
	2013	2014	2013	2014
sousedící s ČR	1 605	1 832	50,7%	50,6%
země EU 15	1 909	2 235	60,3 %	61,8 %
země EU 28	2 565	2 971	81,0 %	82,1 %
země SNS	173	159	5,5 %	4,4 %
evropské přechodové	25	29	0,8 %	0,8 %
rozvojové ekonomiky	130	157	4,1 %	4,4 %
ostatní vyspělé tržní ekonomiky	172	191	5,4 %	5,3 %

zdroj: ČSÚ

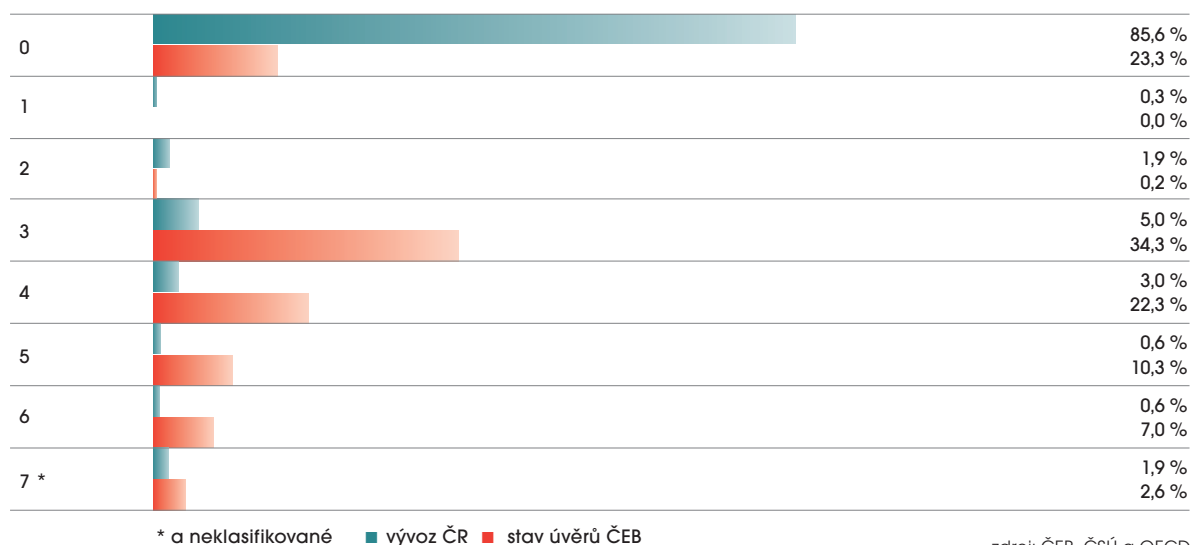
Po analýze výkonnosti českých exportérů z pohledu těch cílových zemí, jejichž podíl na celkovém českém exportu je vyšší než 1 %, je důležité zdůraznit, že u většiny z nich došlo k meziročnímu posílení exportu. Ruská federace, Slovensko, Turecko a Ázerbájdžán pak jsou zeměmi, jejichž podíl na jistě poskytnutých úvěrů ČEB představuje největší celkový podíl ve výši 85,7 %. Tyto země se na celkovém vývozu ČR podílely 12,7 %.

Země s podílem na vývozu ČR v roce 2014 nad 1 %	Vývoz v ČR v % 2013	Vývoz v ČR v % 2014	Změny v podílu na českém vývozu v roce 2014
Německo	31,3 %	32,0 %	0,7 %
Slovensko	8,9 %	8,3 %	-0,6 %
Polsko	5,9 %	5,9 %	0,0 %
Spojené království	4,8 %	5,1 %	0,3 %
Francie	4,9 %	5,1 %	0,2 %
Rakousko	4,6 %	4,3 %	-0,3 %
Itálie	3,6 %	3,7 %	0,1 %
Ruská federace	3,7 %	3,1 %	-0,6 %
Maďarsko	2,6 %	2,8 %	0,2 %
Nizozemsko	2,8 %	2,7 %	-0,1 %
Belgie	2,5 %	2,4 %	-0,1 %
Španělsko	2,2 %	2,4 %	0,2 %
Spojené státy	2,2 %	2,2 %	0,0 %
Švýcarsko	1,6 %	1,6 %	0,0 %
Švédsko	1,5 %	1,5 %	0,0 %
Rumunsko	1,2 %	1,3 %	0,1 %
Turecko	1,4 %	1,2 %	-0,2 %
Čína	1,2 %	1,2 %	0,0 %
Dánsko	0,8 %	1,1 %	0,3 %
Ukrajina	1,0 %	0,6 %	-0,4 %

zdroj: ČSÚ

Pro činnost ČEB zůstává významná klasifikace rizikovosti zemí zveřejňovaná OECD. Struktura úvěrového portfolia dokládá, jak ČEB plní své poslání financovat vývoz převážně do zemí se středním a vysokým teritoriálním rizikem, které nejsou pro financování vývozu komerčním bankovním sektorem hlavní cílovou skupinou zemí.

Porovnání struktury vývozu ČR a struktury úvěrů ČEB v roce 2014 podle rizikovosti cílové země vývozu (klasifikace rizikovosti zemí 0–7 podle OECD)



zdroj: ČEB, ČSÚ a OECD

Situace na finančních trzích - možnosti získávání zdrojů

Své zdrojové operace na finančních trzích ČEB dlouhodobě realizuje zejména prostřednictvím dluhopisového Euro Medium Term Note Programme („EMTN Program“), který je určen pro získávání fondů delších než jeden rok. Pro krátkodobé financování v délce do jednoho roku je pak využíván Euro Commercial Paper Programme („ECP Program“). Oba programy jsou vhodně kombinovány tak, aby měla ČEB k dispozici vždy dostatek zdrojů ve vhodné struktuře k zabezpečení nabídky financování českých exportérů a stabilnímu plnění svých závazků. Při rozhodování o konečné podobě financování je kromě požadované délky a struktury přihlíženo také k aktuální situaci na finančních trzích a analýze investorských preferencí. Mimo instrumentů kapitálového trhu je případně využíváno i mezibankovních výpůjček.

EMTN Program, jehož schválený rámec v současné době činí 4 mld. EUR, je využíván jak na pokrytí narůstajícího objemu úvěrů v EUR i USD, tak k refinancování splatných, dříve získaných zdrojů. Jeho základními výhodami jsou mj. flexibilita, relativně rychlá realizace jednotlivých obchodů, jakož i možnost vhodně diverzifikovat investorskou základnu. V rámci EMTN Programu byly v roce 2014 uskutečněny dvě nové emise v celkové výši 400 mil. EUR. Celkově bylo z rámce EMTN programu k 31. 12. 2014 vyčerpáno v ekvivalentu 2,93 mld. EUR.

I v roce 2014 ČEB pokračovala v úspěšné řadě veřejných emisí v rámci EMTN Programu, když v červenci realizovala emisi v celkovém objemu 250 mil. EUR. Emise, které předcházela úspěšná roadshow, tedy prezentace potenciálním mezinárodním investorům, se setkala s velmi příznivým přijetím, kdy poptávaná částka překročila výsledný objem emise téměř dvakrát a bance se opět podařilo významně pokročit při diverzifikaci svých investorů.

ECP Program, který banka zřídila již v roce 2011 pro vydávání krátkodobých cenných papírů v délce do jednoho roku, v roce 2014 opět přispěl k optimalizaci řízení likvidity. Výše jeho rámce zůstává 400 mil. EUR. Tento program umožňuje velmi flexibilně pokrývat krátkodobou potřebu likvidity ČEB za využití příznivých cenových podmínek na trhu. V roce 2014 bylo uskutečněno celkem 12 emisí těchto krátkodobých dluhopisů.

Dluhopisy ČEB jsou obchodovány na Lucemburské burze cenných papírů. Seznam jednotlivých obchodovaných a dosud nesplacených emisí dluhopisů ČEB s datem k 31. 12. 2014 je uveden v příloze účetní závěrky.

Samotné ČEB i emitovaným dluhopisům ČEB je na smluvním základě stanovován jejich rating ratingovými agenturami Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited a Moody's Investors Service Ltd. ČEB prohlašuje, že obě agentury jsou ratingovými agenturami registrovanými dle nařízení Komise (ES) č. 1060/2009 o ratingových agenturách novelizovaným nařízením Komise (ES) č. 462/2013. ČEB se rozhodla nepověřit ratingem žádnou ratingovou agenturu s podílem na trhu nepřesahujícím 10 %. ČEB zveřejňuje informace o aktuálním ratingu svých emitovaných dluhopisů na svých webových stránkách. K 31. 12. 2014 měly emitované a dosud nesplacené dluhopisy ČEB následující ratingy:

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

2.1.4. Nově zavedené produkty a činnosti

Významnou změnu v činnosti ČEB v roce 2014 představuje zavedení produktů syndikace (klubové úvěry, syndikované úvěry, aktivní i pasivní subparticipace, včetně agentských rolí u těchto produktů) do knihy povolených produktů banky a do ostrého provozu. Tím ČEB významně rozšiřuje spektrum svých obchodních činností o produkty s vyšší přidanou hodnotou, což je požadavek vycházející ze střednědobé strategie exportní banky. Produkty syndikace dále emancipují ČEB na bankovním trhu a mohou podstatně zvýšit spolupráci s komerčními bankami.

Nespornou výhodou produktů syndikace je dále: (1) snižování angažovanosti banky na jednotlivé klienty a ekonomicky spjaté skupiny, na jednotlivé sektory průmyslu a možnost změn v teritoriální angažovanosti exportní banky; (2) možnost

zaangažování lokální banky se znalostí místních realit u komplikovanějších transakcí; (3) snižování celkové „spotřeby“ kapitálu a kapitálové náročnosti a (4) snižování rizika likvidity a refinančního rizika.

Z hlediska snahy o růst podílu malých a středních vývozců na celkovém vývozu ČR, pokračovala ČEB i v roce 2014 v přizpůsobení svých programů i produktů tak, aby se s ohledem na specifika podnikatelského segmentu staly vybrané formy financování vývozu efektivním nástrojem, který by napomohl plnit jeden ze strategických cílů podpory malých a středních podniků.

ČEB obohatila své programy i produkty o spolupráci s komerčními bankami při podpoře malých a středních podniků. Tento model umožňuje podporovat subdodavatele exportérů, v jehož rámci je poskytován produkt Proexportní záruka. Tato platební bankovní záruka je vystavována ve prospěch komerčních bank a slouží jako efektivní a jednoduchý zajišťovací instrument, jehož hlavním účelem je ručení za splacení jistiny úvěrů poskytnutých komerčními bankami jejich klientům, kteří jsou subdodavateli koncových vývozců. Vývoz financuje ČEB některou z forem exportního financování.

Dalším klíčovým krokem v podpoře malých a středních podniků je rozšíření distribuční sítě ČEB po celém území ČR ve spolupráci s Českomoravskou záruční a rozvojovou bankou, a.s., kdy zaměstnanci partnerské banky tvoří významnou součást akvizičního nástroje k získání nových klientů a aktivně se podílí na plnění strategických cílů ČEB.

2.1.5. Finanční hospodaření, hospodářské výsledky a stav majetku

a) Bilance aktiv a pasiv

Bilanční suma ČEB dosáhla za rok 2014 částky 98 022 mil. Kč, což představuje meziroční nárůst o 2,8 %. Struktura bilance je dlouhodobě stabilní, její položky jsou odvozeny od plánovaného odhadu vývoje aktivních obchodních operací, kterému se přizpůsobuje zdrojová strana bilance.

Zdroje

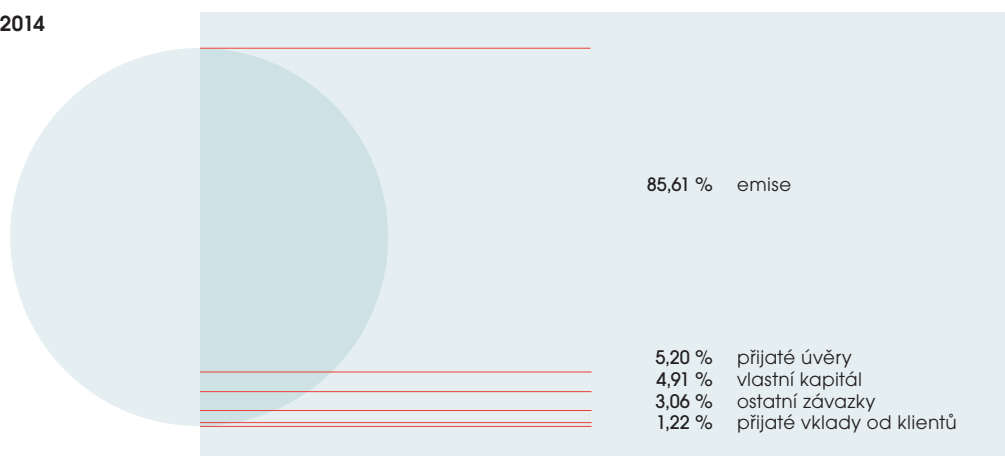
Pro financování svých obchodních aktivit ČEB využívá zejména cizích zdrojů, a to ve formě závazků vůči finančním institucím a nebankovním subjektům, které se na celkovém objemu zdrojů podílejí více než 95 %. Základním zdrojem financování zůstaly i v roce 2014 emise cizoměnových a korunových dluhopisů, jejichž objem ke konci roku 2014 dosáhl částky 83 912 mil. Kč. ČEB i nadále využívala EMTN program pro emise dluhopisů, který v kombinaci s ECP programem (platforma pro vydávání cenných papírů se splatností do jednoho roku) znamená i v období případné finanční nestability zefektivnění a zpružnění výpůjční činnosti.

Svou zdrojovou základnu ČEB doplňuje přijatými úvěry ve formě pasivních depozitních obchodů, repo operací nebo dlouhodobých výpůjček od úvěrových institucí. Ke konci roku 2014 byly touto formou získány zdroje v úhrnném objemu 5 102 mil. Kč. Přijaté vklady od klientů mají v procesu podpořeného financování doplňkovou úlohu a pohybují se na úrovni 1 200 mil. Kč.

Celkový objem vlastních zdrojů je ke konci roku 2014 vykazován v částce 4 808 mil. Kč. Jako součást vlastního kapitálu jsou v souladu s pravidly IFRS vykazovány i oceňovací rozdíly z přecenění závazků ze zajišťovacích swapů, které ČEB využívá pro řízení svého úrokového a měnového rizika.

Pasiva v mil. Kč	skutečnost	skutečnost	meziroční
	31. 12. 2013	31. 12. 2014	index
	sl. 1	sl. 2	sl. 2/ sl. 1*100
finanční závazky z obchodování	541	765	141,40
finanční závazky v naběhlé hodnotě	87 339	90 225	103,30
<i>v tom: závazky vůči úvěrovým institucím</i>	<i>1 394</i>	<i>5 102</i>	<i>366,00</i>
<i>závazky vůči klientům</i>	<i>2 035</i>	<i>1 200</i>	<i>58,97</i>
<i>závazky sektorově nečleněné</i>	<i>4</i>	<i>11</i>	<i>275</i>
<i>závazky z emitovaných dluhových cenných papírů</i>	<i>83 906</i>	<i>83 912</i>	<i>100,01</i>
zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	2 278	2 067	90,74
ostatní závazky	95	107	112,63
rezervy na závazky	41	50	121,95
splatný daňový závazek	531	0	0,00
závazky celkem	90 825	93 214	102,63
základní kapitál	4 000	4 000	100,00
oceňovací rozdíly	-649	-508	78,27
rezervní fondy	730	730	100,00
ostatní účelové fondy ze zisku	620	418	67,42
nerozdělený zisk	-202	168	-83,17
vlastní kapitál celkem	4 499	4 808	106,87
vlastní kapitál a závazky celkem	95 324	98 022	102,83

Struktura pasiv 2014



Vývoj hlavních kategorií pasiv v letech 2013–2014

				mil. Kč
2013	1	[Bar chart showing decrease from 2013 to 2014]		1 394
2014		5 102		
2013	2	[Bar chart showing slight increase from 2013 to 2014]		83 906
2014		83 912		
2013	3	[Bar chart showing decrease from 2013 to 2014]		3 490
2014		3 000		
2013	4	[Bar chart showing increase from 2013 to 2014]		4 499
2014		4 808		
2013	5	[Bar chart showing decrease from 2013 to 2014]		2 035
2014		1 120		

1 přijaté úvěry 4 vlastní kapitál
 2 emise dluhopisů 5 přijaté vklady klientů
 3 ostatní závazky

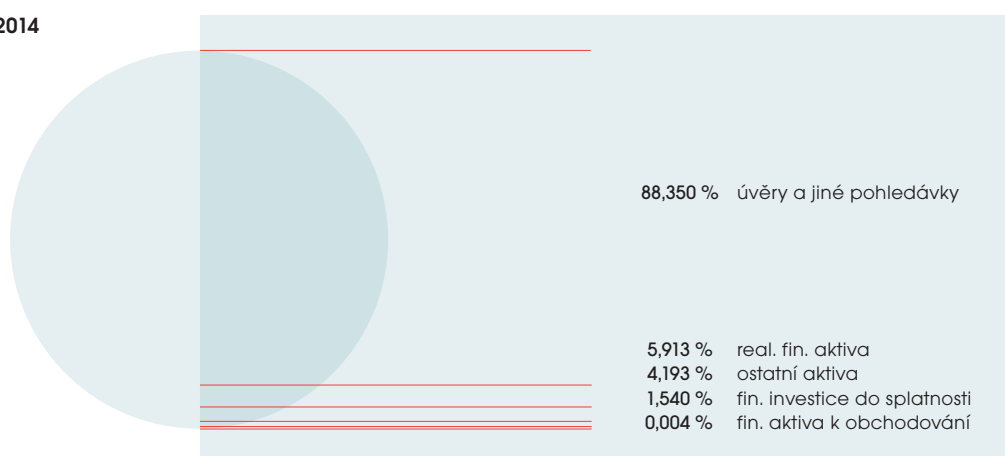
Užití zdrojů

Rozhodující součástí aktiv představují pohledávky z úvěrů, jejichž podíl na celkovém objemu bilanční sumy se pohybuje na 88,3 %. Meziročně došlo ke zvýšení hodnoty všech pohledávek úvěrového portfolia vykazovaného v rozvaze o 0,9 % na celkových 86 602 mil. Kč. Zatímco pohledávky z úvěrů poskytovaných nebankovním klientům vzrostly o 3 977 mil. Kč, pohledávky z úvěrů poskytnutých finančním institucím poklesly o 3 240 mil. Kč.






Volné prostředky v cizích měnách, dočasně neumístěné v úvěrech, jsou uloženy na mezibankovním trhu ve formě krátkodobých depozit a repo operací, část je použita pro financování držené likvidní rezervy tvořené zahraničními cennými papíry. Prostředky vlastního kapitálu tvoří v souladu se strategií banky likvidní rezervu ve formě vysoce bonitních, a přitom likvidních zejména tuzemských a zahraničních cenných papírů. Objem držené likvidní rezervy představuje ke konci sledovaného období částku 7 306 mil. Kč. Neinvestované prostředky kapitálu jsou zhodnocovány na mezibankovním trhu a v reverzních repo obchodech s centrální bankou.

Aktiva v mil. Kč	skutečnost	skutečnost	meziroční
	31. 12. 2013	31. 12. 2014	index
	sl. 1	sl. 2	sl. 2/ sl. 1*100
hotovost a vklady u centrální banky	39	3 222	8 261,54
finanční aktiva k obchodování	74	4	5,41
realizovatelná finanční aktiva	5 431	5 796	106,72
úvěry a jiné pohledávky	85 846	86 602	100,88
<i>v tom: pohledávky z úvěrů</i>	<i>79 354</i>	<i>82 623</i>	<i>104,12</i>
<i>ostatní pohledávky</i>	<i>6 492</i>	<i>3 979</i>	<i>61,29</i>
finanční investice držené do splatnosti	1 800	1 510	83,89
<i>v tom: zastavená aktiva</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-</i>
zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	87	47	54,02
dlouhodobý hmotný majetek	49	43	87,76
dlouhodobý nehmotný majetek	56	51	91,07
ostatní aktiva	1 569	356	22,69
splatná daňová pohledávka	0	258	-
odložená daňová pohledávka	373	133	35,66
aktiva celkem	95 324	98 022	102,83

Struktura aktiv 2014



Vývoj jednotlivých kategorií aktiv v letech 2013–2014

				mil. Kč
2013	1			85 846
2014	1			86 602
2013	2			74
2014	2			4
2013	3			5 431
2014	3			5 796
2013	4			1 800
2014	4			1 510
2013	5			2 173
2014	5			4 110

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

Tvorba zisku

V roce 2014 dosáhla ČEB ve svém hospodaření hrubého zisku ve výši 549 mil. Kč. Po započtení předběžné splatné daně z příjmů v objemu 381 mil. Kč vytvořila banka po zdanění zisk ve výši 168 mil. Kč.

V rámci obchodní činnosti vykázala banka v roce 2014 úrokové výnosy v celkovém objemu 3 321 mil. Kč, což v meziročním srovnání představuje pokles o 4,4 %. Na tvorbě úrokových výnosů se nejvyšším objemem (96%) podílí úroky z úvěrů a jiných pohledávek, a to zejména z úvěrů poskytnutých nebankovním klientům, jejichž objem dosáhl částky 3 167 mil. Kč. Zdroje potřebné pro zajištění své obchodní činnosti získává banka na finančních a kapitálových trzích. Za rok 2014 představovaly úrokové náklady na takto získané zdroje celkově částku 2 255 mil. Kč, meziročně poklesly o 9 %. Meziroční pokles nákladů na zdroje je jednak důsledkem úspěšné realizace strategie při získávání zdrojů včetně zavádění jejich nových forem (ECP_Program), a dále důsledkem přetrvávajících nízkých hladin úrokových sazeb.

V oblasti nákladů na zdroje dosahují nejvyššího podílu náklady na úroky z emitovaných dluhopisů v objemu 1 556 mil. Kč. Riziko pohybu úrokové sazby u zdrojů získávaných na kapitálových trzích je pokryto zajišťovacími úrokovými deriváty, které za rok 2014 s ohledem na úroveň úrokových sazeb vykazují přechodnou ztrátu ve výši 664 mil. Kč. Čistý úrokový výnos byl v roce 2014 kladný a dosáhl částky 1 066 mil. Kč.

Další významnou složkou hospodářského výsledku jsou čisté provozní výnosy v celkovém objemu 596 mil. Kč. Kromě nároku na dotaci financování vývozu se státní podporou ze státního rozpočtu v objemu 578 mil. Kč zahrnují především výsledek z finančních operací v úhrnné částce -11 mil. Kč a ostatní provozní výnosy v hodnotě 29 mil. Kč.

Na svůj provoz vynaložila banka náklady v celkovém objemu 509 mil. Kč, zahrnující kromě správních nákladů ve výši 378 mil. Kč, odpisy hmotného a nehmotného majetku v částce 52 mil. Kč a náklady na správu problémových aktiv v částce 81 mil. Kč. Banka rozpouštěla rezervy související s provozní činností v částce 2 mil. Kč.

Náklady na tvorbu opravných položek dosáhly v roce 2014 částky 638 mil. Kč, meziročně se snížily o 75 %. Tento pozitivní vývoj je výsledkem skutečnosti, že v průběhu roku 2014 nedošlo ke krácení pojistného plnění u ohrožených úvěrových pohledávek ze strany EGAP, u které jsou tyto pohledávky pojištěny.

Rozdíl, vykázaný z provozování podpořeného exportního financování se státní podporou je v souladu s ustanovením zákona č. 58/1995 Sb., hrazen ze státního rozpočtu. Podle tohoto zákona státní podpora tvoří zejména rozdíly mezi úrokovými výnosy získanými z úvěrů poskytnutých bankovním i nebankovním subjektům za podmínek běžných na mezinárodních trzích pro státem podporované úvěry a náklady vynaloženými na získání zdrojů na finančním trhu a dále náklady na tvorbu opravných položek k vybraným úvěrovým pohledávkám. ČEB za rok 2014 uplatnila nárok na dotaci ve výši 578 mil. Kč.

Hospodářský výsledek v mil. Kč	skutečnost 31. 12. 2013	skutečnost 31. 12. 2014	meziroční index
	sl.1	sl.2	sl.2/sl.1
čistý výnos z úroků	997	1066	106,92
čistý výnos z poplatků a provizí	55	34	61,82
provozní výnosy	2298	596	25,94
<i>v tom: státní dotace</i>	<i>2187</i>	<i>578</i>	<i>26,43</i>
provozní náklady	-467	-509	108,99
ztráty ze snížení hodnoty úvěrů	-2576	-638	24,77
zisk před zdaněním	307	549	178,83
daň z příjmů	-509	-381	74,85
čistý zisk za účetní období	-202	168	-

2.2. Faktory ovlivňující hospodářskou a finanční situaci ČEB v roce 2015

Výhled své činnosti v oblasti obchodní i finanční opírá ČEB o předpokládaný vývoj faktorů, které ji ovlivňují v rozhodující míře. Jedná se o faktory vnějšího i vnitřního charakteru.

- Napětí na finančních trzích bude v roce 2015 pokračovat. Zdrojem tohoto napětí je situace v Eurozóně, která stále bojuje s důsledky krize. Do středu pozornosti se opět vrátí udržitelnost dluhů některých členských zemí. V případě Řecka se již jedná o aktuální problém, u dalších zemí lze očekávat podobné společenské tendence, zejména s ohledem na dopady přijatých restriktivních hospodářských opatření majících za úkol zredukovat, resp. stabilizovat objem dluhu, který byl vytvořen vládami v předkrizovém období. Dalším zdrojem napětí je Islámský stát a s tím související situace na Blízkém východě a v severní Africe. Nicméně z pohledu ČEB je nejcitlivějším zdrojem nejistoty geopolitický konflikt na východě Ukrajiny. Pokračování tohoto konfliktu či dokonce jeho případná další eskalace a další pokračování či zpřísnění sankcí proti Rusku by mělo vliv na stav hospodářství obou zemí, ovlivnilo by měnový vývoj (ten v případě Ruska může být výrazně ovlivněn i cenami ropy). To by se vzhledem k výrazné depreciaci UAH a RUB vůči hlavním měnám promítlo do schopnosti klientů z Ukrajiny a Ruska dostát svým závazkům vůči ČEB. Naopak politické vyřešení konfliktu a následné uklidnění situace na Ukrajině by pro banku představovalo obchodní příležitosti při obnově ukrajinské ekonomiky a obnovu obchodní výměny s Ruskem. Pozitivní dopad takového vývoje by ČEB pocítila i ve zlepšení kvality úvěrového portfolia.
- Globální nerovnováha se bude pravděpodobně v roce 2015 dále zvyšovat. Obecně dochází ve všech teritoriích ke snaze podpořit domácí ekonomiku ať již prostřednictvím velmi nízkých nebo záporných sazeb, případně přímo intervencemi a kurzovými závazky na devizovém trhu. S ohledem na vývoj makroekonomických indikátorů České republiky, kurzovou politiku ČNB deklarovanou do roku 2016 a současně přetrvávající problémy v Eurozóně ČEB předpokládá v průběhu roku 2015 směnný kurz Kč vůči EUR v rozpětí 27,00–28,50 Kč. Vývoj směnného kurzu Kč vůči USD bude záviset na vývoji směnného kurzu EUR vůči USD. Rozhodujícím faktorem bude míra a intenzita zásahů ze strany FED a ECB, kdy v souladu s převládajícím očekáváním finančních trhů ČEB předpokládá pro rok 2015 zpřísnění monetární politiky FEDu a další naopak uvolňování na straně ECB. Výsledkem těchto zásahů centrálních bank by mělo být posilování kurzu USD vůči Kč. S ohledem na uzavřenou měnovou pozici ČEB neočekává významnější vliv vývoje měnových kurzů na její hospodaření z pohledu výsledků z finančních operací.
- V oblasti legislativy a regulace činnosti bank přizpůsobila ČEB svoje vnitřní poměry požadavkům vyhlášky č. 163/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry ze dne 30. 6. 2014 a přímo účinnému Nařízení Evropského parlamentu a rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. 6. 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky. Další novinkou v regulační oblasti je Fond pro řešení krize, který vznikne po přijetí a s účinností Zákona o ozdravných postupech při řešení krize na finančním trhu, který do české legislativy transponuje směrnici BRRD. Změna se bezprostředně dotkne bank resp. výše příspěvků do Fondu pro řešení krize a příspěvků do Fondu pojištění vkladů. Obecně rostoucí regulační nároky (např. nové kapitálové požadavky, pravidla pro likviditu, pákový poměr) ze strany ČNB resp. evropských autorit budou mít stále významnější vliv na obchodní i finanční situaci ČEB

- Důležitým faktorem pro další rozvoj obchodní činnosti ČEB je sesterská společnost EGAP a podmínky, za jakých bude pojišťovat exportní úvěry do rizikových teritorií. Naprostá většina úvěrů poskytnutých ČEB je pojištěna právě EGAP, proto i nové úvěrové aktivity banky, jejich rozsah a teritoriální směřování budou podmíněny všeobecnými pojistnými podmínkami EGAP.
- Vzhledem ke struktuře úvěrového portfolia ČEB a rostoucímu zastoupení problémových úvěrových pohledávek bude mít významný vliv jak na rozvahu banky, tak na její finanční výsledky způsob řešení, rychlost a efektivnost při jejich vymáhání popř. prodeji.

Cíle a vyhlídky činnosti a výsledků hospodaření ČEB pro rok 2015 v obchodní a finanční oblasti vycházejí z její střednědobé strategie a jsou především následující:

- zaměřit se na efektivní a důsledné vymáhání pohledávek, u kterých je ohroženo plnění a ve spolupráci s EGAP zajistit podmínky pro co největší návratnost finančních prostředků z těchto pohledávek;
- hledat možnosti zlepšení kvality úvěrového portfolia, jeho restrukturalizace a využívat k tomu i nástroje běžně praktikované v komerčním bankovním sektoru;
- udržet rizika spojená s financováním nových obchodních případů na přijatelné úrovni a soustavně ověřovat možnost jejich diverzifikace (produktové a sektorové) ve spolupráci s komerčním bankovním sektorem; komerční bankovní sektor aktivně oslovovat především formou společného financování velkých obchodních případů;
- zaměřit se na subjekty s vývozním potenciálem založeným na konkurenceschopném vývozním programu a navýšit počet českých vývozců v roli finálních dodavatelů;
- nadále vytvářet vhodné interní procesy, personální a organizační předpoklady pro schopnost banky financovat export českých vývozců především do zemí mimo EU, které jsou pro roli ČEB prioritní; k tomu využívat všech nástrojů ekonomické diplomacie;
- efektivně využívat stávající měnovou a časovou strukturu získaných zdrojů, opírající se o širokou investorskou základnu, a kromě stávajících trhů usilovat o nabídku dluhopisů na veřejném trhu s cílem zajistit transparentnost v nabídce a činit kroky k minimalizaci finančních a ostatních nákladů spojených se získáváním zdrojů.

▶▶ 3. TEXTOVÁ ČÁST

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

Rizikové faktory

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

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

K naplňování zákonné povinnosti v oblasti plánování a průběžného udržování vnitřně stanoveného kapitálu ve výši, struktuře a rozložení je třeba se stavět tak, aby byla dostatečně pokryta veškerá rizika, kterým banka je nebo by mohla být vystavena, proto ČEB udržuje tzv. systém vnitřně stanoveného kapitálu (SVSK). Metody pro vyhodnocování a měření jednotlivých rizik zařazených do SVSK, které banka v návaznosti na svůj rizikový profil používá, schvaluje představenstvo. Kvantifikovatelná rizika jsou vyhodnocena v podobě vnitřně stanovené kapitálové potřeby. Další rizika v rámci SVSK jsou pokryta kvalitativními opatřeními v oblasti řízení rizik, organizace procesů a kontrolních mechanismů (etický kodex, komunikační politika atp.). Vnitřně stanovený kapitál byl v roce 2014 dostatečný pro pokrytí rizik podstupovaných ČEB.

V průběhu roku 2014 nedošlo k překročení limitu pro velké expozice. K ultimu roku 2014 banka nepřekračovala žádný regulatorní limit.

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

3.1.1. Úvěrové riziko

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

- Řízení rizika dlužníka
 - posuzování a monitoring bonity dlužníka, stanovení interního ratingu dlužníka;
 - sledování vazeb mezi subjekty a struktury ekonomicky spjatých osob;
 - stanovení limitu na dlužníka či ekonomicky spjaté skupiny subjektů;
 - sledování velikosti expozice za osobami nebo ekonomicky či jinak spjatými skupinami osob;
 - kategorizace pohledávek, tvorba opravných položek a rezerv.
- Řízení rizika obchodního případu
 - posuzování a monitoring specifických rizik obchodního případu, především s ohledem na kvalitu zajištění, stanovení akceptovatelné míry zajištění;
 - pravidelné dohlídky na místě.
- Řízení rizika portfolia
 - monitoring úvěrového rizika portfolia;
 - pravidelné stresové testování úvěrového rizika portfolia;
 - stanovení limitů pro omezení úvěrového rizika portfolia.

- Řízení rizika koncentrace úvěrového rizika
 - riziko koncentrace vzniká v ČEB především z koncentrace úvěrového rizika;
 - monitoring koncentrace úvěrového rizika z pohledu země sídla a odvětví dlužníka;
 - stanovení limitů pro omezení koncentrace úvěrového rizika.

Za účelem minimalizace úvěrového rizika, kdy se poskytuje podpořené financování, ČEB využívá standardní bankovní techniky snižování úvěrového rizika, zejména pojištění úvěrového rizika EGAP. ČEB v současnosti nevyužívá k minimalizaci úvěrového rizika úvěrové deriváty.

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

3.1.2. Tržní riziko

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

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

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

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

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

3.1.3. Refinanční riziko

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

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

3.1.4. Riziko likvidity

Pro oblast rizika likvidity ČEB udržuje ustálený systém řízení, který na denní bázi monitoruje stav a výhled likvidity a porovnává je se stanovenými limity. Základním předpokladem řízení rizika likvidity je zajištění alespoň 2 měsíční doby přežití.

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

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

Pro případ likvidních problémů v rámci mimořádných situací jsou připraveny pohotovostní plány. ČEB neměla v průběhu roku 2014 problémy se zajištěním potřebné likvidity.

3.1.5. Operační riziko

ČEB řídí rizika ztráty, způsobené vlivem nedostatků či selháním vnitřních procesů, lidského faktoru či systémů, nebo řídí rizika ztráty vlivem vnějších událostí, včetně rizika ztráty v důsledku porušení či nenaplnění právní normy. ČEB zavedla systém včasného varování, založený na soustavě rizikových indikátorů a signálních limitů, které mají upozorňovat na zvýšenou pravděpodobnost výskytu některého z operačních rizik.

V roce 2014 banka provedla hodnocení operačních rizik banky formou self-assessmentu.

Události operačních rizik, které vznikly v roce 2014, nebyly co do objemu a počtu a dopadu do hospodaření banky významné.

3.1.6. Kapitálové požadavky a kapitálové poměry

31. 12. 2014	mil. Kč
Kapitál	5 088
Tier 1 (T1) kapitál	5 088
Kmenový tier 1 (CET1) kapitál	5 088
Splacené CET1 nástroje	4 000
Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření (OCI)	177
Ostatní rezervní fondy	346
Úpravy CET1 kapitálu z důvodu použití obezřetnostních filtrů	761
(-) Jiná nehmotná aktiva	-213
Ostatní přechodné úpravy CET1 kapitálu	18

31. 12. 2014	mil. Kč	
	Rizikové expozice	Kapitálový požadavek
CELKEM	12 206	976
Rizikové vážené expozice pro úvěrové riziko při STA celkem	9 629	770
Expozice vůči centrálním vládám a centrálním bankám	773	62
Expozice vůči institucím ³ 110		249
Expozice vůči podnikům	2 474	198
Expozice v selhání	3 070	246
Expozice v krytých dluhopisech	36	3
Ostatní expozice	166	13
Rizikové expozice pro operační riziko celkem – přístup BIA	1 927	154
Rizikové expozice pro úpravy ocenění a úvěrové riziko celkem – standardizovaná metoda	650	52

31. 12. 2014	mil. Kč	
Kapitálové poměry		
Kapitálový poměr CET1		41,68
Přebytek (+) / nedostatek (-) CET1 kapitálu		4 538
Kapitálový poměr T1		41,68
Přebytek (+) / nedostatek (-) T1 kapitálu		4 355
Celkový kapitálový poměr		41,68
Přebytek (+) / nedostatek (-) celkového kapitálu		4 111

V roce 2014 ČEB implementovala nová obezřetnostní pravidla v rozsahu určeném pro úvěrové instituce.

Kromě povinných kapitálových poměrů ČEB plní povinnou bezpečnostní kapitálovou rezervu ve výši 2,5 % z celkového objemu rizikové expozice ČEB prostřednictvím kmenového kapitálu Tier 1.

Úplné sesouhlasení položek kmenového kapitálu tier 1 na rozvahu v rámci auditované účetní závěrky instituce

Výkaz o finanční situaci	(mil. Kč)	z toho:	
		Nehmotný majetek brutto	Oprávkový majetek netto
AKTIVA			
Hotovost a vklady u centrální banky	3 222		
Finanční aktiva k obchodování	4		
Realizovatelná finanční aktiva	5 796		
Úvěry a jiné pohledávky	86 602		
Finanční investice držené do splatnosti	1 510		
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	47		
Dlouhodobý hmotný majetek	43		
Dlouhodobý nehmotný majetek	51	213	-162
Ostatní aktiva	356		
Splatná daňová pohledávka	258		
Odložená daňová pohledávka	133		
Aktiva celkem	98 022		

Výkaz o finanční situaci	(mil. Kč)	z toho:	
		OCI – Reálná hodnota	OCI – Odložená daň
ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL			
Finanční závazky z obchodování	765		
Finanční závazky v naběhlé hodnotě a zajištěné závazky	90 225		
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	2 067		
Ostatní závazky	107		
Rezervy	50		
Závazky celkem	93 214		
Základní kapitál	4 000		
Oceňovací rozdíly	-508	-629	121
z toho: OCI ze zajišťovacích derivátů k zajištění peněžních toků	-625	-773	148
z toho: OCI z realizovatelných finančních aktiv	117	144	-27
Rezervní fondy	730		
Ostatní účelové fondy ze zisku	418		
Nerozdělený zisk	168		
Vlastní kapitál celkem	4 808		
Závazky a vlastní kapitál celkem	98 022		

Kapitál	(mil. Kč)	Výkaz o finanční situaci	
Položky regulačního kapitálu		Položky vlastního kapitálu a aktiv	
Kapitál	5 088	5 088	
Tier 1 (T1) kapitál	5 088	5 088	
Kmenový tier 1 (CET1) kapitál	5 088	5 088	
Nástroje použitelné pro CET1 kapitál	4 000	4 000	Základní kapitál
Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření (OCI) a jiné rezervy	519	519	Σ
		-629	OCI – Reálná hodnota celkem
		730	Rezervní fondy
		418	Ostatní účelové fondy ze zisku
Úpravy CET1 kapitálu z důvodu použití obezřetnostních filtrů	764	764	Σ
z toho: Rezervní fond na zajištění peněžních toků	773	773	(-) OCI – Reálná hodnota ze zajišťovacích derivátů k zajištění PT
z toho: (-) Úpravy hodnot podle požadavků pro obezřetné oceňování	-9	-9	
(-) Jiná nehmotná aktiva	-213	-213	(-) Nehmotný majetek brutto
Ostatní přechodné úpravy CET1 kapitálu	18	18	Σ
		162	(-) Oprávky nehmotného majetku
		-144	(-) OCI – Reálná hodnota z realizovatelných finančních aktiv

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

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

3.3. Odměňování osob s řídicí pravomocí

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

Za osoby s řídicí pravomocí ČEB v roce 2014 pokládala členy představenstva a členy dozorčí rady. Předseda představenstva je zároveň generálním ředitelem a členové představenstva současně vykonávají funkci náměstka generálního ředitele.

Představenstvo

Představenstvo je statutárním orgánem, který řídí činnost ČEB a jedná jejím jménem.

Členové představenstva zastávají pozice generálního ředitele a náměstků generálního ředitele pro jim svěřenou oblast činnosti ČEB (viz. část 1.5. Správní, řídicí a dozorčí orgány ČEB a jejich výběry). Členové představenstva ČEB vykonávají svou práci s péčí řádného hospodáře, pečlivě a s potřebnými znalostmi. Členové představenstva jsou odměňováni na základě Smlouvy o výkonu funkce člena představenstva uzavřené v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech. Smlouva o výkonu funkce člena představenstva byla schválena dozorčí radou ČEB. Výši odměny členů představenstva schvaluje dozorčí rada. Z celkové roční odměny členů představenstva připadá 50 % na pevnou složku a 50 % na variabilní složku odměny. Odměna generálního ředitele a náměstků generálního ředitele byla vyplácena ve formě pevné složky, kterou byla odměna za vykonanou práci. Výše odměny byla v souladu se stanovami ČEB schvalována dozorčí radou. Politika odměňování pro členy představenstva tzv. Zásady odměňování členů orgánů jsou stanoveny a schváleny valnou hromadou ČEB. Variabilní složka odměny generálního ředitele a náměstků generálního ředitele je odvozena od vyhodnocení výkonu jejich činnosti, který je měřen na základě plnění stanovených výkonnostních kritérií. Výkonnostní kritéria jsou nastavena vždy na kalendářní rok a jsou schvalována a následně vyhodnocována dozorčí radou ČEB. Výkonnostní kritéria obsahují výkonnostní (počty podepsaných smluv v předepsané objemové struktuře), rizikové (např. kvalita úvěrového portfolia) a jiné parametry. Vyhodnocení výkonnostních kritérií probíhá jednou ročně po skončení hodnoceného roku a vychází z výsledků k 31. 12. daného roku.

50 % variabilní složky odměny členů představenstva je vyplaceno ihned a 50 % variabilní složky odměny je oddáleno. Výplata oddálené části variabilní složky odměny je rovnoměrně rozložena do pětiletého období pro oddálení po každý rok ve stejných částkách a vzniká na ni nárok vždy na základě vyhodnocení stanovených finančních a nefinančních ukazatelů výkonnosti ČEB.

Dozorčí rada

Dozorčí rada je kontrolním orgánem ČEB a dohlíží na výkon působnosti představenstva při uskutečňování podnikatelské činnosti ČEB.

Dozorčí rada má sedm členů. Šest členů dozorčí rady je voleno Valnou hromadou a tvoří ji osoby navrhané akcionáři. Tyto osoby jsou zaměstnanci těch ministerstev, která vykonávají akcionářská práva státu. Členové dozorčí rady jsou odměňováni na základě Smlouvy o výkonu funkce člena dozorčí rady v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech. Smlouva o výkonu funkce člena dozorčí rady byla schválena valnou hromadou ČEB. Výši odměny členů dozorčí rady schvaluje Valná hromada. Odměna za výkon funkce člena dozorčí rady byla vyplácena za předpokladu, že se na člena nevztahovalo omezení vyplývající z ustanovení § 303 zákona č. 262/2006 Sb., zákoníku práce, v platném znění nebo obdobné omezení vyplývající z příslušného právního předpisu. Z celkové roční odměny členů dozorčí rady připadá 50 % na pevnou složku a 50 % na variabilní složku odměny.

Odměna členů dozorčí rady byla vyplácena ve formě pevné složky, kterou byla odměna za každé zasedání dozorčí rady, kterého se člen zúčastnil. Politika odměňování pro členy dozorčí rady tzv. Zásady odměňování členů orgánů jsou stanoveny a schváleny valnou hromadou ČEB. Variabilní složka odměny členů dozorčí rady je odvozena od vyhodnocení výkonu jejich činnosti, který je měřen na základě plnění stanovených výkonnostních kritérií. Výkonnostní

kritéria jsou nastavena vždy na kalendářní rok a jsou schvalována a následně vyhodnocována valnou hromadou ČEB. Vyhodnocení výkonnostních kritérií probíhá jednou ročně po skončení hodnoceného roku a vychází z výsledků k 31. 12. daného roku.

50 % variabilní složky odměny člena dozorčí rady je vyplaceno ihned a 50 % variabilní složky odměny je oddáleno. Výplata oddálené části variabilní složky odměny je rovnoměrně rozložena do pětiletého období pro oddálení po každý rok ve stejných částkách a vzniká na ni nárok vždy na základě vyhodnocení stanovených finančních a nefinančních ukazatelů výkonnosti ČEB.

3.4. Přijaté peněžité a nepeněžité příjmy vedoucích osob s řídicí pravomocí za rok 2014

Přijaté příjmy osob s řídicí pravomocí od emitenta (ČEB) v tis. Kč	členové představenstva	členové dozorčí rady	ostatní osoby s řídicí pravomocí
peněžité	28 717	240	0
nepeněžité	374	0	0
celkem	29 091	240	0

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

3.5. Informace o kodexech

Kodex správy a řízení České exportní banky, a.s. vychází ze znění Kodexu správy a řízení společností a je založený na Principec OECD (2004). Odchyly od jeho zásad jsou v jeho textu uvedeny. Kodex správy a řízení České exportní banky, a.s., je veřejnosti přístupný v českém jazyce na webových stránkách ČEB na adrese: http://www.ceb.cz/_sys_/FileStorage/download/1/181/kodex_spravy_a_rizeni_ceb2011.pdf

3.6. Popis postupů rozhodování orgánů a komisí ČEB

3.6.1. Valná hromada

Valná hromada se koná nejméně 1x ročně a je usnášeníschopná, mají-li přítomní akcionáři akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 50 % základního kapitálu banky. Není-li valná hromada schopná se usnášet, svolá představenstvo náhradní valnou hromadu.

Na valné hromadě se hlasuje aklamací, pokud Valná hromada nerozhodne jinak. Valná hromada rozhoduje většinou hlasů přítomných akcionářů, pokud právní předpisy nebo stanovy nevyžadují většinu vyšší; v případech doplňování a změny stanov, zvýšení nebo snížení základního kapitálu a zrušení banky rozhoduje Valná hromada alespoň dvěma třetinami hlasů přítomných akcionářů. Na Valné hromadě se hlasuje nejprve o návrhu představenstva a pak teprve o protinávrzích v pořadí, v jakém byly vzneseny.

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

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

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

3.6.2. Dozorčí rada

Dle Stanov ČEB se Dozorčí rada skládá ze 7 členů, fyzických osob. Ke dni 31. 12. 2014 měla Dozorčí rada 5 členů vzhledem k řešení personálních záležitostí Dozorčí rady ze strany akcionářů.

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

V nutných případech, které nestrpí odkladu, může předseda dozorčí rady, nebo v jeho nepřítomnosti místopředseda dozorčí rady, nebo předseda představenstva na základě žádosti předsedy dozorčí rady, nebo v jeho nepřítomnosti místopředsedy dozorčí rady vyvolat usnesení per rollam. Usnesení per rollam je přijaté, pokud hlasují a s přijetím usnesení souhlasí nejméně dvě třetiny všech členů dozorčí rady. Usnesení per rollam musí být na nejbližším zasedání dozorčí rady zapsáno do zápisu o zasedání dozorčí rady. Usnesením per rollam nelze volit ani odvolávat členy představenstva.

3.6.3. Představenstvo

Dle Stanov ČEB se Představenstvo skládá z 5 členů, fyzických osob. Ke dni 31. 12. 2014 mělo Představenstvo 4 členy vzhledem k personálním změnám v Představenstvu.

Zasedání představenstva se v roce 2014 konala podle potřeby, zpravidla 1x týdně, nejméně však 1x měsíčně. Představenstvo rozhoduje usnesením přijatým nadpoloviční většinou svých členů. Každý člen představenstva má 1 hlas. O usnesení ke každému bodu pořadu se hlasuje zvlášť, nejdříve o návrhu předsedy představenstva, poté o protinávrzích v pořadí, v jakém byly předloženy.

V nutných případech, které nestrpí odkladu, může předseda představenstva nebo v jeho nepřítomnosti pověřený místopředseda vyvolat usnesení per rollam. Usnesení per rollam je přijaté, pokud hlasují a s přijetím usnesení souhlasí alespoň 4 členové představenstva. Usnesení per rollam musí být na nejbližším zasedání představenstva zapsáno do zápisu o zasedání představenstva.

3.6.4. Výbor pro audit

Výbor pro audit má 3 členy, fyzické osoby.

Jednání výboru pro audit se konají dle potřeby, zpravidla měsíčně. Výbor přijímá závěry formou usnesení a to je schopen, je-li přítomna nadpoloviční většina jeho členů, tj. alespoň 2 jeho členové. Každý člen má 1 hlas. Výbor pro audit rozhoduje nadpoloviční většinou přítomných členů. Výbor může také rozhodnout formou per rollam. Výsledky hlasování per rollam musí být uvedeny v zápisu následujícího jednání výboru pro audit.

3.6.5. Úvěrový výbor

Úvěrový výbor se skládá z 5 členů, fyzických osob.

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

3.6.6. Komise pro řízení aktiv a pasiv (ALCO)

ALCO se skládá ze 7 členů, fyzických osob.

Jednání ALCO se konají nejméně 1x měsíčně. Komise ALCO je usnášeníschopná, jsou-li přítomni na jednání minimálně 4 členové, z toho alespoň 1 zaměstnanec úseku řízení rizik a 1 zaměstnanec úseku finančního. Nejsou-li jednání ALCO přítomni předseda ani místopředseda, zasedání ALCO se nemůže konat. Každý ze členů ALCO má 1 hlas. ALCO přijímá závěry hlasováním jeho členů k jednotlivým projednávaným bodům pořadu. Hlasuje se nejdříve o návrhu předneseném předsedou ALCO, v případě jeho nepřítomnosti místopředsedou, potom o protinávrzích v pořadí, v jakém byly předloženy. Usnesení je přijato, pokud je schváleno prostou většinou hlasů všech členů, tj. minimálně 4 hlasy. V nutných případech, které nestrpí odkladu, může předseda ALCO, popř. v jeho nepřítomnosti místopředseda ALCO, vyvolat usnesení per rollam. Usnesení per rollam je přijaté, pokud hlasuje alespoň 5 členů a s přijetím usnesení souhlasí nejméně 4 členové, z toho pro určené body specifikované v Jednacím řádu ALCO alespoň 1 ze zástupců úseku 2000.

Agenda ALCO byla vzhledem k personálním změnám v Představenstvu ČEB projednávána po přechodnou dobu od června 2014 do ledna 2015 na úrovni Představenstva.

3.6.7. Komise pro rozvoj informačních technologií (KRIT)

KRIT se skládá z 8 členů, fyzických osob.

Jednání KRIT se koná zpravidla 4x ročně, v případě nutnosti častěji. Jednání KRIT řídí předseda, v případě jeho nepřítomnosti místopředseda. Nejsou-li jednání KRIT přítomni předseda ani místopředseda, jednání KRIT se nemůže konat. KRIT je usnášeníschopná, jestliže se jednání účastní nadpoloviční většina členů, tj. minimálně 5 členů. Každý ze členů KRIT má 1 hlas. Usnesení je přijato, pokud je schváleno prostou většinou hlasů všech členů, tj. minimálně 5 hlasy.

3.6.8. Komise pro řízení operačních rizik (ORCO)

ORCO se skládá ze 7 členů, fyzických osob.

Jednání ORCO se koná nejméně 1x čtvrtletně. Komise ORCO je schopna přijímat závěry, jestliže se jednání účastní nadpoloviční většina všech členů, tj. minimálně 5 členů, z toho alespoň 1 zástupce úseku řízení rizik. Každý ze členů ORCO má 1 hlas. O závěru ke každému bodu pořadu se hlasuje zvlášť. Hlasuje se nejdříve o návrhu předneseném předsedou ORCO, potom o protinávrzích v pořadí, v jakém byly předloženy. Usnesení je přijato, pokud je schváleno prostou většinou hlasů všech členů, tj. minimálně 4 hlasy.

3.7. Oprávnění auditoři

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

Tato společnost byla auditorem ČEB i v roce 2014. V roce 2014 byly společností Deloitte Audit, s.r.o. účtované odměny za činnosti provedené výlučně pro ČEB jako emitenta takto:

účetované odměny v tis. Kč za	služby provedené v roce	
	2013	2014
povinný audit roční účetní závěrky	2 178	2 178
jiné ověřovací služby	690	289
daňové poradenství	529	1 013
jiné neauditorské služby	6	7
celkem v roce 2014 v tis. Kč	3 403	3 487

3.8. Soudní a rozhodčí řízení

Pasivní účast:

- 1) **Žalobce: Mgr. Ing. Ivo Hala, insolvenční správce ECM REAL ESTATE INVESTMENTS A.G.**
 - Vedeno u: Městský soud v Praze, spis. zn. MSPH 79 INS 6021/2011-C25-1/79 ICm 1427/2012
 - Žalobní návrh: Žaloba o určení neúčinnosti právního úkonu
 - Stav řízení k 31. 12. 2014: Rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 20. 5. 2014 č.j. MSPH 79 INS 6021/2012-C24-3 byla přiznána ČEB částka ve výši 93 195 235,54 Kč z majetkové podstaty ECM REAL ESTATE INVESTMENTS A.G.; k rozsudku bylo podáno odvolání k Vrchnímu soudu, který dosud ve věci nerozhodl.
- 2) **Žalobce: Mgr. Ing. Ivo Hala, insolvenční správce ECM REAL ESTATE INVESTMENTS A.G**
 - Vedeno u: Městský soud v Praze, spis. zn. MSPH 79 INS 6021/2011-C21-1/79 ICm 1426/2012
 - Žalobní návrh: Námitka proti vydání výtěžku zpeněžení zajištění
 - Stav řízení k 31. 12. 2014: žádné jednání se dosud nekonalo
- 3) **Žalobce: OOO „Skartos“ (Ruská federace)**
 - Vedeno u: obchodní soud v Moskvě, č.j. A40-73360/2014
 - Žalobní návrh: Uplatnění následků z neplatné smlouvy o postoupení pohledávek za UICK z ČEB na MTEB na částku 500 tis. EUR a 236.539,- EUR
 - Dne 15.5.2014 nejvýznamnější akcionář MTEB, OOO Skartos, podal žalobu na MTEB a ČEB. Prvoinstanční soud 15.9.2014 zamítl žalobu, Skartos proti tomuto podal odvolání. Odvolání bylo 3. 12. 2014 zamítnuto, nicméně 19.12.2014 Skartos podal odvolání ke kasačnímu soudu.
- 4) **Žalobce: Joint-Stock Commercial Interregional Fuel and Energy Bank „MEZHTOPENERGOBANK“ (Ruská federace)**
 - Vedeno u: Městský soud v Praze ČR, spis. zn. 46 CM 51/2014
 - Žalobní návrh: Žaloba na zrušení rozhodčího nálezu a odložení jeho vykonatelnosti
 - MTEB podala návrh na zrušení rozhodčího nálezu (27. 6. 2014) a odložení vykonatelnosti rozhodčího nálezu (25.8.2014). Soud obě řízení sloučil do jednoho a zatím k nim nevydal žádné usnesení.
- 5) **Žalobce: OAO „Vologodskaja sbytovaja kompanija“ (Ruská federace)**
 - Vedeno u: Arbitrážní soud Vologdské oblasti, sp. zn. A13-15257/2013
 - Žalobní návrh: Určení neplatnosti smlouvy o zřízení zástavního práva k elektrárně Krasavino a k plynovodu
 - Řízení zahájeno 10. 12. 2013. VSK (věřitel VOKE) se domáhá určení neplatnosti smlouvy o zřízení zástavního práva k elektrárně Krasavino a k plynovodu. Na jednání 15. 4. 2014 byla žaloba VSK zamítnuta zčásti. ČEB se ve věci platnosti zásadního práva k plynové přípojce odvolala k apelačnímu soudu v Petrohradu.
- 6) **Žalobce: Sedwick Properties Inc. (Panama)**
 - Vedeno u: Krajský soud v Ostravě, sp. zn. KSOS 36 INS 546/2014
 - Žalobní návrh: Popření pohledávky ČEB přihlášeným věřitelem (incidenční spor)
 - Řízení zahájeno dne 19. 6. 2014 věřitelem MATRIX a.s. s přihlášenou pohledávkou ve výši 124 649,- Kč, který se domáhá popření pohledávky ČEB ve výši 820 125 414,81 Kč z důvodu absolutní neplatnosti smlouvy o úvěru. Dne 19. 6. 2014 byla pohledávka postoupena na společnost Sedwick Properties Inc. se sídlem v Panamě.

Aktivní účast:

- 1) **Žalovaní: Ing. Jaroslav Dostálík, Marek Sadil, Jiří Šfovíček**
 - Vedeno u: Městský soud v Praze, spis. zn. 23Cm 228/2010, Vrchní soud v Praze, spis. zn. 5 Cmo 270/2012
 - Žalobní návrh: Návrh na vydání směnečného platebního rozkazu
 - O částku: 2 319 304, 44 Kč s příslušenstvím
 - Stav řízení k 31. 12. 2014: Prvoinstančně rozhodnuto ve prospěch ČEB, žalovaní podali odvolání, námitku podjatosti a návrh na zrušení rozhodnutí soudu pro zmatečnost, tomuto bylo vyhověno. Nově bude o odvolání rozhodovat Vrchní soud v Praze, dne 22. 12. 2014 ČEB zaslala vyjádření k odvolání.

- 2) **Žalovaný: LLC „Kuzmynetsky Brick Factory“ (Ukrajina)**
- Vedeno u: Kagarlický okresní soud Kyjevské oblasti, čj. 368/337/13-c
 - Žalobní návrh: Návrh na uznání rozhodčího nálezu
 - O částku: 15 235 450,- EUR s příslušenstvím
 - Stav řízení k 31. 12. 2014: Dne 23. 12. 2014 apelační soud zamítl odvolání KKZ, tedy rozsudek je již vykonatelný, nicméně se ještě čeká na vyznačení doložky o nabytí účinnosti soudem v Kagarlyku.
- 3) **Žalovaný: Compact Group Sh.p.k. (Kosovo)**
- Vedeno u: Rozhodčí soud při Hospodářské komoře ČR a Agrární komoře ČR, Rsp 1307/12
 - Žalobní návrh: Návrh na vydání rozhodčího nálezu
 - O částku: 1 364 527,- EUR s příslušenstvím
 - Stav řízení k 31. 12. 2014: V řízení Rsp 1307/12 Rozhodčí soud při Hospodářské komoře ČR a Agrární komoře ČR dne 31. 1. 2014 vydal rozhodčí nález ve prospěch ČEB. Dne 18. 6. 2014 podána žádost o uznání rozhodčího nálezu u obchodního úseku prvoinstančního soudu v Prištině (Kosovo). Dne 5.12.2014 byl nález přiznán, dlužník se 15. 12. 2014 odvolal. Dne 24. 12. 2014 ČEB podala vyjádření k odvolání.
- 4) **Žalovaný: OOO „Kompania Progress“ (Ruská federace)**
- Vedeno u: Rozhodčí soud při Hospodářské komoře ČR a Agrární komoře ČR, Rsp 2644/12
 - Žalobní návrh: Návrh na vydání rozhodčího nálezu
 - O částku: 31 024 876,- EUR s příslušenstvím
 - Stav řízení k 31. 12. 2014: Dne 26. 9. 2014 byl vydán rozhodčí nález plně ve prospěch ČEB, tento byl ČEB doručen dne 10. 10. 2014, v současnosti se doručuje protistraně v RF.
- 5) **Žalovaný: OOO Kompania Progress (Ruská federace)**
- Vedeno u: Arbitrážní soud města Moskvy spis. zn. No. A40-167694/13
 - Žalobní návrh: Návrh na realizaci zajištění (zástava věcí movitých)
 - Stav řízení k 31. 12. 2014: žalobní návrh, přijetí žalobního návrhu, vydán pokyn právnímu zástupci ČEB k zastavení řízení.
- 6) **Žalovaný: S. V. Karapetyan**
- Vedeno u: Čeremuškinskij obvodní soud města Moskvy
 - Žalobní návrh: Návrh na realizaci zajištění (zástava akcií)
 - Stav řízení k 31. 12. 2014: Vydáno pravomocné rozhodnutí ve prospěch ČEB.
- 7) **Žalovaný: L. G. Ivashov**
- Vedeno u: Čeremuškinskij obvodní soud města Moskvy
 - Žalobní návrh: Návrh na realizaci zajištění (zástava akcií)
 - Stav řízení k 31. 12. 2014: Vydáno pravomocné rozhodnutí ve prospěch ČEB.
- 8) **Žalovaný: A. G. Gogolev**
- Vedeno u: Gagarinskij obvodní soud města Moskvy
 - Žalobní návrh: Návrh na realizaci zajištění (zástava akcií)
 - Stav řízení k 31. 12. 2014: Vydáno pravomocné rozhodnutí ve prospěch ČEB.
- 9) **Žalovaný: Joint-Stock Commercial Interregional Fuel and Energy Bank „MEZHTOPENERGOBANK“**
- Vedeno u: obchodní soud v Moskvě, čj. A40-83447/2014
 - Žalobní návrh: Návrh na uznání rozhodčího nálezu
 - O částku: 4 500 000,- EUR s příslušenstvím
 - Stav řízení k 31. 12. 2014: Po vydání rozhodčího nálezu ve prospěch ČEB v řízení vedeném u Rozhodčího soudu při Hospodářské komoře ČR a Agrární komoře ČR (Rsp 140/13) ČEB 30. 5. 2014 podala návrh na uznání rozhodčího nálezu. Tento byl 1. 12. 2014 prvoinstančně zamítnut, 26. 12. 2014 podala ČEB odvolání ke kasačnímu soudu, který prvoinstanční rozsudek 26. 2. 2015 zrušil a nařídil nové projednání. Předběžné jednání prvoinstančního soudu bylo nařízeno na 14. 5. 2015.

10) **Žalovaní: GEP Vologdaoblkommunenergo a GP VO Oblastniye Elektroteploseti**

- Vedeno u: Arbitrážní soud Vologdské oblasti, sp. zn. A13-8528/2013
- Žalobní návrh: Žaloba o zaplacení
- O částku: 58 674 239, 25,- EUR s příslušenstvím
- Stav řízení k 31. 12. 2014: Rozhodnutím ze dne 4.12.2013 soud ve Vologdě nárokům ČEB vyhověl, když uzavřel, že obě společnosti VOKE a OETS jsou vůči ČEB společně odpovědné za úhradu částky ve výši EUR 58 674 239,25 EUR. Obě dvě žalované strany i ČEB se proti tomuto prvostupňovému rozhodnutí odvolaly. Odvolání ČEB ke kasační instanci bylo podáno dne 22. 12. 2014.

11) **Žalovaný: GEP Vologdaoblkommunenergo**

- Vedeno u: Arbitrážní soud Vologdské oblasti, sp. zn. A13-9182/2013
- Žalobní návrh: Žaloba na nařízení exekuce zastaveného movitého a nemovitého majetku společnosti
- O částku: 58 674 239, 25,- EUR s příslušenstvím
- Stav řízení k 31. 12. 2014: Zahájeno dne 12. 8. 2013 ohledně vymáhání práv z titulu smluv o zřízení zástavních práv k nemovitému a movitému majetku. V současné době je řízení přerušeno. Dne 27. 11. 2014 vstoupil dlužník do „nabljudenija“ (první fáze insolvenčního řízení).

12) **Žalovaný: M.F.M, Tourism, Hotels and Resorts and Developer (Tunisko)**

- Vedeno u: Rozhodčí soud při Hospodářské komoře ČR a Agrární komoře ČR, Rsp 1836/57
- Žalobní návrh: 11. 4. 2014 návrh na vydání rozhodčího nálezu
- O částku: 11 894 509,92,- EUR s příslušenstvím
- Stav řízení k 31. 12. 2014: V prosinci 2014 ukončeno dokazování, čeká se na verdikt.

13) **Žalovaný: B.G.M. holding, a.s.**

- Vedeno u: Městský soud v Praze, spis. zn. 13 C 98/2014
- Žalobní návrh: zaplacení 5 337 994,87,- USD s příslušenstvím
- Stav řízení k 31. 12. 2014: dne 25.3.2013 podána žaloba na plnění z titulu ručení za Trade B.G.M.

14) **Žalovaný: OOO Omsk-steklotara (Ruská federace)**

- Vedeno u: Rozhodčí soud při Hospodářské komoře ČR a Agrární komoře ČR, Rsp 1222/14
- Žalobní návrh: uhrazení závazkové provize ve výši 36.690,60 EUR + příslušenství
- Stav řízení k 31. 12. 2014: Dne 23. 9. 2014 podán žalobní návrh, dne 13. 11. 2014 jmenován rozhodčí senát. Dlužník se k žalobnímu návrhu nevyjádřil.

15) **Žalovaný: OAO Actis (Ruská federace), Merable Holdings Ltd. (Kypr), Vladimir Kimovitch Baziyan (Ruská federace) a Elena Grigorievna Baziyan (Ruská federace)**

- Vedeno u: Rozhodčí soud při Hospodářské komoře ČR a Agrární komoře ČR, Rsp 877/14
- Žalobní návrh: zaplacení pohledávky ve výši 26.287.319,77 EUR s příslušenstvím
- Stav řízení k 31. 12. 2014: Dne 4. 7. 2014 podán žalobní návrh, dne 12. 11. 2014 jmenován rozhodčí senát. Dlužník se k žalobnímu návrhu nevyjádřil.

3.9. Skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky za rok 2014 došlo k následující události:

Dne 1. 1. 2015 resp. 1. 2. 2015 vstoupila v účinnost nová organizační struktura ČEB. Uvedená událost neměla žádný vliv na zveřejněné finanční údaje.

Od data konce účetního období do data sestavení účetní závěrky nedošlo k žádným dalším událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2014.

3.10. Významné smlouvy

ČEB v průběhu roku 2014 neuzavřela žádnou významnou smlouvu (kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání emitenta), která by mohla vést ke vzniku závazku nebo nároku, který by byl podstatný pro schopnost emitenta plnit závazky k držitelům cenných papírů na základě emitovaných cenných papírů.

Prohlášení oprávněných osob emitenta

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

V Praze dne 30. března 2015



Ing. Karel Bureš
předseda představenstva
a generální ředitel



Mgr. Luboš Vaněk
místopředseda představenstva
a náměstek generálního ředitele

▶▶ 4. FINANČNÍ ČÁST

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PODLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EVROPSKOU UNIÍ
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

OBSAH

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	51
VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU	51
VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI	52
VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU	53
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	54
1 VŠEOBECNÉ INFORMACE	55
2 ÚČETNÍ POSTUPY	55
(a) Základní zásady	55
(b) Vykazování podle segmentů	56
(c) Cizí měny	57
(d) Finanční deriváty	57
(e) Výnosové a nákladové úroky	57
(f) Výnosy z poplatků a provizí	58
(g) Finanční aktiva	58
(h) Znehodnocení aktiv	59
(i) Smlouvy o prodeji a zpětné koupi cenných papírů	60
(j) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	60
(k) Nájem	60
(l) Hotovost a hotovostní ekvivalenty	60
(m) Zaměstnanecké výhody	60
(n) Zdanění a odložená daň	61
(o) Finanční závazky oceněné naběhlou hodnotou – výpůjčky	61
(p) Základní kapitál	61
(q) Dotace ze státního rozpočtu	61
(r) Rezervy	62
(s) Záruky a úvěrové přísliby	62
(t) Přijaté záruky a zajištění	62
(u) Ostatní pohledávky a závazky	62
3 ŘÍZENÍ RIZIK	63
(a) Strategie pro užívání finančních nástrojů	63
(b) Úvěrové riziko	63
(c) Tržní riziko	68
(d) Měnové riziko	69
(e) Úrokové riziko	70
(f) Riziko likvidity	71
(g) Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků	72
(h) Řízení kapitálu	74

4	DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ODHADY A VYUŽITÍ ÚSUDKU PŘI APLIKACI ÚČETNÍCH POSTUPŮ	75
	(a) Ztráty ze znehodnocení úvěrů	75
	(b) Znehodnocení realizovatelných finančních aktiv	75
	(c) Státní dotace	75
	(d) Daně z příjmů	76
5	PROVOZNÍ SEGMENTY	76
6	ČISTÝ VÝNOS Z ÚROKŮ	78
7	ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ	78
8	ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ	79
9	PROVOZNÍ NÁKLADY	80
10	ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY ÚVĚRŮ	80
11	DAŇ Z PŘÍJMŮ	81
12	HOTOVOST A HOTOVOSTNÍ EKUIVALENTY	81
13	POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍ BANKY	81
14	ÚVĚRY A JINÉ POHLEDÁVKY	82
15	FINANČNÍ DERIVÁTY	84
16	REALIZOVATELNÁ FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ INVESTICE DRŽENÉ DO SPLATNOSTI	86
17	DLOUHODOBÝ HMO TNÝ MAJETEK	87
18	DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	87
19	OSTATNÍ AKTIVA	87
20	FINANČNÍ ZÁVAZKY V NABĚHLÉ HODNOTĚ	88
21	OSTATNÍ ZÁVAZKY	90
22	REZERVY	90
23	ODLOŽENÁ DAŇ	90
24	ZÁKLADNÍ KAPITÁL	91
25	OCEŇOVACÍ ROZDÍLY	92
26	REZERVNÍ FONDY	92
27	POTENCIONÁLNÍ ZÁVAZKY A PŘÍSLIBY	93
28	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI	93
29	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	94

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	2014	2013
Úrokové výnosy		3 321	3 475
Úrokové náklady		-2 255	-2 478
Čistý výnos z úroků	6	1 066	997
Čistý výnos z poplatků a provizí	7	34	55
Čistý zisk z finančních operací včetně státní dotace	8	567	2 287
Ostatní výnosy		29	11
Čisté provozní výnosy		596	2 298
Správní náklady		-378	-354
Ostatní provozní náklady		-81	-64
Odpisy		-52	-42
Tvorba/rozpuštění rezerv	22	2	-7
Provozní náklady	9	-509	-467
Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů	10	-638	-2 576
Zisk před zdaněním		549	307
Daň z příjmů	11	-381	-509
Čistá ztráta / zisk za účetní období		168	-202

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	2014	2013
Čistá ztráta / zisk za účetní období		168	-202
Nerealizovaná ztráta z realizovatelných finančních aktiv, po odečtení daně	25	27	-43
Nerealizovaný zisk z derivátů zajišťujících peněžní toky, po odečtení daně	25	114	502
Ostatní úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně			
- položky, které lze v budoucnu reklasifikovat do výkazu zisku a ztráty		141	459
Úplný výsledek celkem		309	257

VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

mil. Kč	Poznámka	2014	2013
AKTIVA			
Hotovost a vklady u centrální banky	13	3 222	39
Finanční aktiva k obchodování	15	4	74
Realizovatelná finanční aktiva	16	5 796	5 431
Úvěry a jiné pohledávky	14	86 602	85 846
Finanční investice držené do splatnosti	16	1 510	1 800
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	15	47	87
Dlouhodobý hmotný majetek	17	43	49
Dlouhodobý nehmotný majetek	18	51	56
Ostatní aktiva	19	356	1 569
Splatná daňová pohledávka		258	0
Odložená daňová pohledávka	23	133	373
Aktiva celkem		98 022	95 324
ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL			
Finanční závazky z obchodování	15	765	541
Finanční závazky v naběhlé hodnotě a zajištěné závazky	20	90 225	87 339
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	15	2 067	2 278
Ostatní závazky	21	107	95
Rezervy	22	50	41
Splatný daňový závazek		0	531
Závazky celkem		93 214	90 825
Základní kapitál	24	4 000	4 000
Oceňovací rozdíly	25	-508	-649
Rezervní fondy	26	730	730
Ostatní účelové fondy ze zisku	26	418	620
Neuhrazená ztráta / nerozdělený zisk		168	-202
Vlastní kapitál celkem		4 808	4 499
Závazky a vlastní kapitál celkem		98 022	95 324

VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	Základní kapitál	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond	Fond vývozních rizik	Oceňovací rozdíly	Celkem
1. ledna 2013		4 000	83	726	541	-1 108	4 242
Změny z oceňovacích rozdílů							
z realizovatelných aktiv po zdanění	25	0	0	0	0	-43	-43
Změna v zajištění peněžních toků po zdanění	25	0	0	0	0	502	502
Čistá ztráta za účetní období		0	-202	0	0	0	-202
Celkový vykázaný zisk/ztráta		0	-202	0	0	459	257
Příděl do ostatních účelových fondů ze zisku	26	0	-79	0	79	0	0
Příděl do zákonného rezervního fondu	26	0	-4	4	0	0	0
31. prosince 2013		4 000	-202	730	620	-649	4 499
Změny z oceňovacích rozdílů							
z realizovatelných aktiv po zdanění	25	0	0	0	0	27	27
Změna v zajištění peněžních toků po zdanění	25	0	0	0	0	114	114
Čistý zisk za účetní období		0	168	0	0	0	168
Celkový vykázaný zisk/ztráta		0	168	0	0	141	309
Příděl do ostatních účelových fondů ze zisku	26	0	202	0	-202	0	0
31. prosince 2014		4 000	168	730	418	-508	4 808

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

mil. Kč	Poznámka	2014	2013
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Úroky přijaté		2 181	3 327
Úroky placené		-2 421	-2 920
Čistý příjem z poplatků a provizí		30	66
Čisté příjmy z obchodování a ostatní čisté příjmy		72	-444
Příjmy z dříve odepsaných pohledávek		2 725	1 275
Platby zaměstnancům a dodavatelům		-629	-323
Úhrady daně z příjmů		-963	-167
Úhrady ostatních daní		-42	-36
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami v provozních aktivech a závazcích		953	778
ZMĚNY V PROVOZNÍCH AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH			
Zvýšení pohledávek za bankami		995	-474
Zvýšení pohledávek za klienty		-4 679	-6 533
Snížení ostatních závazků		234	-430
Snížení závazků vůči bankám		3 698	-1 717
Snížení závazků vůči klientům		-702	-4 466
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		499	-12 842
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		-50	-49
Nákup cenných papírů		-2 148	-1 898
Příjem ze splatných cenných papírů		1 065	1 444
Prodej cenných papírů		570	1 661
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-563	1 158
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANCOVÁNÍ			
Příjmy z emitovaných dluhopisů		15 547	28 270
Splátky emitovaných dluhopisů		-16 621	-17 350
Čerpání státní dotace	8	1 770	1 170
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		696	12 090
Vliv kurzových rozdílů na stav hotovosti a hotovostních ekvivalentů		-5	19
Čisté zvýšení hotovosti a hotovostních ekvivalentů		627	425
Hotovost a hotovostní ekvivalenty na počátku roku	12	5 903	5 478
Hotovost a hotovostní ekvivalenty na konci roku	12	6 530	5 903

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.

Banka má Zastoupení Banky v Moskvě, které otevřela v roce 2009 na základě povolení Centrální banky Ruské federace.

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

Při své činnosti se Banka řídí zejména zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů, zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, zákonem č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon č. 58/1995 Sb.“) a zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (Zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů; zároveň Banka podléhá regulatorním požadavkům ČNB.

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

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

Na základě Zákona č. 58/1995 Sb. ručí za závazky Banky ze splácení finančních zdrojů získaných Bankou a za závazky z ostatních operací Banky na finančních trzích 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.

Bance bylo potvrzeno od agentur Standard & Poor's ratingové hodnocení „AA-“ a od agentury Moody's Investor Service hodnocení „A1“, oboje s výhledem stabilní. Dluhopisy emitované Bankou jsou obchodované na Lucemburské burze cenných papírů.

2 / ÚČETNÍ POSTUPY

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

(a) Základní zásady

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

Nově použité standardy a interpretace, jejichž aplikace měla významný vliv na účetní závěrku

V roce 2013 Banka nezačala používat žádné standardy a interpretace, jejichž použití by mělo významný vliv na účetní závěrku.

Nově použité standardy a interpretace, jejichž aplikace měla významný vliv na účetní závěrku

- úpravy standardu IAS 36 – Snížení hodnoty aktiv – zveřejnění informací o zpětně získatelné částce pro nefinanční aktiva (standard účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo po tomto datu),
- úpravy standardu IAS 39 – Finanční nástroje: účtování a oceňování – novace derivátů a další účtování o zajištění (standard účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo po tomto datu),
- IFRS 10 – Konsolidované účetní závěrky (standard účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo po tomto datu),
- IFRS 11 – Společná uspořádání (standard účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo po tomto datu),
- IFRS 12 – Zveřejnění informací o účasti v jiných účetních jednotkách (standard účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo po tomto datu),
- IAS 27 (novela z roku 2011) – Individuální účetní závěrka (standard účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo po tomto datu),

- IAS 28 (novela z roku 2011) – Investice do přidružených podniků a společného podnikání (standard účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo po tomto datu),
- úpravy standardů IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka, IFRS 12 – Zveřejnění informací o účasti v jiných účetních jednotkách a IAS 27 – Individuální účetní závěrka – investiční jednotky (standard účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo po tomto datu),
- úpravy standardu IAS 32 – Finanční nástroje – vykazování – zápočet finančních aktiv a finančních závazků (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo po tomto datu).
- IFRIC 21 Poplatky, účinný pro období po 17. červnu 2014 – pokyny pro vykazování závazků z poplatků uložených orgány státní správy.
- Změny IFRS 10 – Konsolidované účetní závěrky IFRS 11 – Společná uspořádání a IFRS 12 – Zveřejnění informací o účasti v jiných účetních jednotkách – přechodné vedení přijaté EU dne 4. dubna 2013 (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2014)

Standardy a interpretace, které ještě nevstoupily v platnost, ale byly již přijaté Evropskou unií

- úpravy standardu IAS 19 – Zaměstnanecké požitky – plány definovaných požitků: zaměstnanecké příspěvky, zveřejněné 21. listopadu 2013,
- roční zdokonalení mezinárodních standardů účetního výkaznictví pro cyklus 2010–2012 (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 38, IAS 24), zveřejněné 12. prosince 2013,
- roční zdokonalení mezinárodních standardů účetního výkaznictví pro cyklus 2011–2013 (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13, IAS 40), zveřejněné 12. prosince 2013,
- IFRIC 21 – Odvody, zveřejněné 20. května 2013,

Standardy a interpretace, které ještě nevstoupily v účinnost

K datu schválení této účetní závěrky byly vydány následující standardy, novelizace a interpretace vydané radou IASB, ale dosud nepřijaté Evropskou unií:

- IFRS 9 – Finanční nástroje, zveřejněné 12. listopadu 2009,
- úpravy standardu IFRS 9 – Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje – zveřejňování – závazné datum účinnosti standardu IFRS 9 a přechodná zveřejnění, zveřejněné 28. října 2010,
- úpravy standardů IFRS 9 – Finanční nástroje, IFRS 7 – Finanční nástroje – zveřejňování a IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování – zajišťovací účetnictví, zveřejněné 19. listopadu 2013,
- IFRS 14 – Časové rozlišení při cenové regulaci – vydané 30. ledna 2014,
- IFRS 15 – Výnosy ze smluv se zákazníky, zveřejněné 28. května 2014,
- úprava Zemědělství: Plodící rostliny v IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení a IAS 41 Zemědělství – vydaná 30. června 2014
- úprava IAS 27 „Metoda ekvivalence v individuální účetní závěrce“ – vydaná 12. srpna 2014
- úpravy různých standardů – Zdokonalení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (cyklus 2012–2014), vyplývající z projektu ročního zdokonalení IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 a IAS 34), zejména s ohledem na odstranění nesrovnalostí a zpřesnění některých formulací (změny, které mají být použity pro roční účetní období začínající po 1. lednu 2016,
- dodatky k IFRS 10 Konsolidované účetní závěrky a IAS 28 Investice do přidružených podniků a společného podnikání – Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem – účinný pro účetní období začínající po 1. lednu 2016,
- dodatky k IFRS 10 Konsolidované účetní závěrky, IFRS 12 Zveřejnění informací o účasti v jiných účetních jednotkách a IAS 28 Investice do přidružených podniků a společného podnikání – Investiční subjekty: Uplatňování konsolidační výjimky – účinný pro účetní období začínající po 1. lednu 2016,
- dodatky k IFRS 11 Společná uspořádání – účtování o nabytí účasti ve společné činnosti – účinný pro účetní období začínající po 1. lednu 2016,
- dodatky k IAS 1 Prezentace účetní závěrky – Iniciativa pro zveřejňování informací – účinný pro účetní období začínající po 1. lednu 2016,
- dodatky k IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení a IAS 38 Nehmotná aktiva – Objasnění přijatelných metod odepisování a amortizace – účinný pro účetní období začínající po 1. lednu 2016.

Evropská unie odložila přijetí standardu IFRS 9 na období, kdy bude standard dokončen a schopen zcela nahradit standard IAS 39. Banka odhaduje, že jeho přijetí bude pro ni významné, ale přesný dopad stále analyzuje a aktuálně ho není možné kvantifikovat. Dle odhadů Banky nebude mít dodržování ostatních standardů, úprav stávajících standardů a interpretací v období, kdy budou použity poprvé, žádný významný dopad na účetní závěrku Banky sestavenou k 31. prosinci 2015, včetně srovnatelných údajů.

(b) Vykazování podle segmentů

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

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

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

(c) Cizí měny

Funkční měna a měna vykazování

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

Transakce a zůstatky

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

Devizové kurzy české koruny vůči hlavním cizím měnám byly následující:

	USD	EUR
31. prosince 2014	22,834	27,725
31. prosince 2013	19,894	27,425

(d) Finanční deriváty

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

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

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

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

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

(e) Výnosové a nákladové úroky

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

Metoda efektivní úrokové sazby je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a slouží k časovému rozlišení výnosových nebo nákladových úroků do doby splatnosti příslušného aktiva nebo závazku. Efektivní úroková sazba je sazba, která

diskontuje budoucí hotovostní toky během očekávané doby životnosti finančního nástroje nebo během relevantní kratší doby, na čistou účetní hodnotu finančního aktiva nebo závazku. Pro stanovení efektivní úrokové sazby Banka stanoví peněžní toky na základě všech smluvních náležitostí finančního nástroje, avšak nebere v úvahu možné budoucí ztráty plynoucí z nesplácení úvěrů. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky a platby mezi smluvními stranami, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové sazby, transakční náklady, závazkové provize a veškerá ostatní ážia a diskonty. Pokud je hodnota finančního aktiva snížena v důsledku znehodnocení, je výnos z úroků vykázán s použitím úrokové sazby, která byla použita při diskontování peněžních toků za účelem zjištění znehodnocení.

(f) Výnosy z poplatků a provizí

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

(g) Finanční aktiva

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

Finanční aktiva k obchodování

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

Realizovatelná finanční aktiva

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

Úvěry a jiné pohledávky

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

Finanční investice držené do splatnosti

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

Prvotní zachycení finančních aktiv nebo závazků

Veškeré nákupy a prodeje finančních aktiv nebo závazků mimo derivátů jsou zaúčtovány k datu vypořádání. Při prvotním zaúčtování jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny reálnou hodnotou a upraveny v případě finančního aktiva nebo finančního závazku nevedeného v reálné hodnotě jako zisk nebo ztráta o transakční náklady. Při pořízení finančního aktiva nebo závazku Bance nevzniká rozdíl mezi účtovanou reálnou hodnotou finančního aktiva nebo závazku a částkou ocenění k danému datu pomocí oceňovací techniky.

Ocenění finančních aktiv a finančních závazků k rozvahovému dni

Finanční investice držené do splatnosti, úvěry a jiné pohledávky a finanční závazky kromě závazků oceňovaných v reálné hodnotě do hospodářského výsledku jsou vykázány v naběhlé hodnotě s použitím metody efektivní úrokové sazby.

Realizovatelná finanční aktiva, finanční aktiva k obchodování a finanční závazky oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou následně oceňovány reálnou hodnotou. Zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty realizovatelných finančních aktiv se vykazují přímo ve

vlastním kapitálu, dokud není finanční aktivum odúčtováno nebo znehodnoceno. Úrok vypočítaný za použité metody efektivní úrokové sazby a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů se však vykazují přímo ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

Odúčtování finančních aktiv a závazků

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

(h) Znehodnocení aktiv

Finanční aktiva vykázaná v naběhlé hodnotě

Banka čtvrtletně zkoumá, zda existují objektivní důkazy, že finanční aktivum nebo jejich skupina jsou znehodnocené. Finanční aktivum nebo skupina finančních aktiv jsou znehodnocené a ztráty plynoucí ze snížení hodnoty existují právě tehdy, pokud se objevily objektivní důkazy o znehodnocení aktiva jako výsledek jedné či více skutečností nastalých po prvotním zachycení aktiva („skutečnost vyvolávající ztrátu“) a tato skutečnost měla dopad na odhad očekávaných budoucích splátek plynoucích z finančního aktiva nebo skupiny aktiv. Banka nejdříve zkoumá, zda existují objektivní důkazy o znehodnocení jednotlivého finančního aktiva. Pokud Banka určí, že neexistují žádné objektivní důkazy o znehodnocení finančního aktiva posuzovaného individuálně, zahrne Banka toto aktivum do skupiny finančních aktiv se stejnou úvěrovou charakteristikou, pokud takovou skupinu lze vytvořit, a v rámci této skupiny zkoumá případné znehodnocení.

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

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

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

Realizovatelná finanční aktiva

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

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

Restrukturalizované pohledávky

Restrukturalizované pohledávky jsou finanční aktiva, u kterých Banka souhlasí s nucenou restrukturalizací úvěrového vztahu, která pravděpodobně povede ke snížení finančního závazku klienta způsobenému podstatným prominutím nebo odkladem splátek jistiny, úroků nebo (případně) poplatků. V případě nucené restrukturalizace je pohledávka za dlužníkem zařazena do kategorie se selháním dlužníka a je pakpo stanovenou dobu sledována jako riziková ve zvláštním režimu.

(i) Smlouvy o prodeji a zpětné koupi cenných papírů

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

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

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

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

(j) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

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

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

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

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

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

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

(k) Nájem

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

(l) Hotovost a hotovostní ekvivalenty

Pro potřeby výkazu peněžních toků jsou hotovost a hotovostní ekvivalenty definovány jako aktiva s méně než tříměsíční splatností a zahrnují běžné účty a vklady.

(m) Zaměstnanecké benefity

Banka upravuje vnitřními směrnici poskytování zaměstnaneckých benefitů (např. příspěvek na stravování, příspěvek na penzijní připojištění, půjčka na bytové účely apod.).

¹ Definice dle Článku 178, NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky

Banka poskytuje svým zaměstnancům příspěvek na penzijní připojištění na základě příspěvkově definovaného plánu. Příspěvky jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku poskytnutí.

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

(n) Zdanění a odložená daň

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

Významné přechodné rozdíly vznikají především ze zajištění peněžních toků, z opravných položek jednak z titulu možnosti uplatnit přijaté pojistné plnění při odpisu pohledávek a jednak z titulu přípustné roční tvorby do 2% objemu úvěrů a z rozdílného daňového zachycení výnosů z poplatků. Odložená daň vztahující se k přecenění položek účtovaných do vlastního kapitálu je rovněž účtována do vlastního kapitálu a je následně zaúčtována do výkazu zisku a ztráty společně s odloženým ziskem či ztrátou.

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

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

(o) Finanční závazky oceněné naběhlou hodnotou – výpůjčky

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

(p) Základní kapitál

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

(q) Dotace ze státního rozpočtu

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

Výše dotace je tvořena jako souhrn těchto položek:

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

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

(r) Rezervy

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

(s) Záruky a úvěrové přísliby

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

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

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

(t) Přijaté záruky a zajištění

Banka zároveň akceptuje jako zajištění záruky jiných bank a zástavy a ručení od jiných subjektů. Důležitou složkou podmíněných aktiv je pojištění vývozních úvěrových rizik sjednané Bankou nebo ve prospěch Banky. Tato zajištění jsou zohledněna při vyhodnocování rizikovitosti úvěrů.

(u) Ostatní pohledávky a závazky

Banka zpřesnila vykazování Úvěrů a jiných pohledávek a Finančních závazků v naběhlé hodnotě ve Výkazu o finanční situaci tak, aby tyto položky lépe odrážely základní předmět podnikání Banky.

Z těchto položek proto bylo vyjmuto zúčtování se zaměstnanci, orgány sociálního a zdravotního pojištění, státním rozpočtem a provozní zálohy. Nově jsou vykázány v položkách Ostatní aktiva a Ostatní závazky Výkazu o finanční situaci. Změna se promítá i do bodů 5, 20 a 21.

Dopad této dobrovolné změny politiky vykazování na údaje ve srovnatelném období je u pohledávek nevýznamný a u závazků je vyčíslen ve výše uvedených bodech.

3 / ŘÍZENÍ RIZIK

(a) Strategie pro užívání finančních nástrojů

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

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

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

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

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

V roce 2014 a v roce 2013 Banka neprovedla žádnou reklasifikaci cenných papírů.

(b) Úvěrové riziko

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

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

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

Měření úvěrového rizika

Banka posuzuje pravděpodobnost selhání jednotlivých protistran na individuální bázi při využití ratingových modelů. Banka má vytvořený ratingový model pro posuzování míry rizika korporátní klientely, rizik bank a model pro posuzování kvality projektů.

Banka provádí validaci ratingových modelů v souladu s obvykle používanými metodami. Ratingové nástroje jsou pravidelně revidovány a v případě potřeby aktualizovány. Tyto dokumenty jsou předkládány Úvěrovému výboru ke schválení.

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

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

Maximální vystavení úvěrovému riziku před uplatněním zajišťovacích nástrojů

(mil. Kč)	Celková hodnota expozice						Použité zajištění k expozicím	2014 Hodnota expozice
	Rozvahové pozice a repa	Podrozvahové pozice	Expozice celkem	Rozvahové pozice a repa	Podrozvahové pozice a deriváty	Zajištění celkem		
	Expozice vůči centrálním bankám a vládám	18 809	2 387	21 196	7 883	2 268	10 151	
Expozice vůči institucím	4 933	43	4 976	133	41	174	4 802	
Podnikové expozice	45 384	9 885	55 269	43 513	8 809	52 322	2 947	
Expozice v selhání	29 789	0	29 789	27 665	0	27 665	2 124	
Ostatní expozice	1 221	0	1 221	0	0	0	1 221	
Expozice celkem	100 136	12 315	112 451	79 194	11 118	90 312	22 139	

(mil. Kč)	Celková hodnota expozice						Použité zajištění k expozicím	2013 Hodnota expozice
	Rozvahové pozice a repa	Podrozvahové pozice	Expozice celkem	Rozvahové pozice a repa	Podrozvahové pozice a deriváty	Zajištění celkem		
	Expozice vůči centrálním bankám a vládám	14 720	3 024	17 744	7 278	2 717	9 995	
Expozice vůči institucím	1 357	190	1 547	243	180	423	1 124	
Podnikové expozice	59 523	15 299	74 822	56 040	14 352	70 392	4 430	
Expozice v selhání	10 734	0	10 734	9 946	0	9 946	788	
Krátkodobé expozice vůči institucím a podnikům	7 066	686	7 752	564	0	564	7 188	
Ostatní expozice	2 335	0	2 335	0	0	0	2 335	
Expozice celkem	95 735	19 199	114 934	74 071	17 249	91 320	23 614	

Maximální vystavení úvěrovému riziku je vykázáno podle pravidel stanovených Nařízením Evropského parlamentu a rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012.

Podstupované úvěrové riziko je průběžně monitorováno.

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

Finanční deriváty

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

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

Ostatní finanční aktiva

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

Úvěrové pohledávky

(mil. Kč)	2014								2013
	Pohledávky			Celkem	Pohledávky			Celkem	
	Banky	Klienti	Sektorově nečleněné			Banky	Klienti		Sektorově nečleněné
Neznehodnocené do splatnosti	160	56 192	0	56 352	858	67 499	0	68 357	
Neznehodnocené po splatnosti	0	281	0	281	0	11	0	11	
Znehodnocené	125	30 641	0	30 766	134	16 137	0	16 271	
	285	87 114	0	87 399	992	83 647	0	84 639	
Opravné položky	-125	-4 651	0	-4 776	-124	-5 161	0	-5 285	
Úvěry celkem	160	82 463	0	82 623	868	78 486	0	79 354	
Ostatní neznehodnocené									
pohledávky do splatnosti	3 958	0	21	3 979	6 490	0	2	6 492	
Pohledávky celkem	4 118	82 463	21	86 602	7 358	78 486	2	85 846	
Celkem neznehodnocené do splatnosti	4 118	56 192	21	60 331	7 348	67 499	2	74 849	
Celkem neznehodnocené po splatnosti	0	281	0	281	0	11	0	11	
Celkem znehodnocené netto	0	25 990	0	25 990	10	10 976	0	10 986	
	4 118	82 463	21	86 602	7 358	78 486	2	85 846	

U některých obchodních případů projektového financování nebyla všechna realizovaná rizika uznána v plném rozsahu ze strany pojišťovny, což se projevilo zvýšením položky „Celkem znehodnocené netto“.

Neznehodnocené úvěry a pohledávky do splatnosti

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

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

(mil. Kč)		2014				2013			
interní ratingový stupeň	Pohledávky			Celkem	Pohledávky			Celkem	
	Banky	Klienti	Sektorově nečleněné		Banky	Klienti	Sektorově nečleněné		
Nejvyšší úvěrová kvalita	1	0	0	0	0	0	0	0	
Vysoká úvěrová kvalita	2	0	0	0	0	0	0	0	
Velmi dobrá úvěrová kvalita	3	112	8 749	8 861	799	10 371	0	11 170	
Dobrá úvěrová kvalita	4	0	17 723	17 723	0	11 484	0	11 484	
Kvalita vyžadující opatrnost	5	48	1 266	1 314	59	2 584	0	2 643	
Zranitelný	6	0	1 295	1 295	0	3 958	0	3 958	
Neuspokojivý	7	0	7 596	7 596	0	5 351	0	5 351	
Projektové financování	21-24	0	19 563	19 563	0	33 751	0	33 751	
Úvěry celkem		160	56 192	56 352	858	67 499	0	68 357	
Nejvyšší úvěrová kvalita	1	776	0	776	1 820	0	0	1 820	
Vysoká úvěrová kvalita	2	2 813	0	2 826	2 904	0	0	2 904	
Velmi dobrá úvěrová kvalita	3	369	0	369	1 766	0	0	1 766	
Dobrá úvěrová kvalita	4	0	0	1	0	0	0	0	
Kvalita vyžadující opatrnost	5	0	0	2	0	0	0	0	
Zranitelný	6	0	0	1	0	0	0	0	
Neuspokojivý	7	0	0	2	0	0	0	0	
Projektové financování	21-24	0	0	0	0	0	0	0	
Bez ratingu	-	0	0	2	0	0	2	2	
Ostatní pohledávky celkem		3 958	0	3 979	6 490	0	2	6 492	
Pohledávky celkem		4 118	56 192	60 331	7 348	67 499	2	74 849	

Projektové financování je financování projektů tzv. „na zelené louce“, kdy příjemcem úvěrů je nově vzniklý subjekt, který byl vytvořen za účelem realizace podmínek konkrétních projektů (SPV – Special Purpose Vehicle). Těmto subjektům je vzhledem k neexistenci podnikatelské historie automaticky přiděleno hodnocení 21-24, a to podle kvality projektu.

Neznehodnocené úvěry po splatnosti

(mil. Kč)		2014			2013		
	Pohledávky			Celkem	Pohledávky		
	Banky	Klienti	Celkem		Banky	Klienti	Celkem
do 30 dnů po splatnosti	0	281	281	0	0	0	
30-90 dnů po splatnosti	0	0	0	0	0	0	
90-180 dnů po splatnosti	0	0	0	0	1	1	
nad 180 dnů po splatnosti	0	0	0	0	10	10	
Celkem	0	281	281	0	11	11	
Hodnota zajištění	0	272	272	0	0	0	

Znehodnocené úvěry

(mil. Kč)	2014						2013		
	Pohledávky			Pohledávky			Banky	Klienti	Celkem
	Banky	Klienti	Celkem	Banky	Klienti	Celkem			
Jednotlivě znehodnocené pohledávky	125	30 641	30 766	134	16 137	16 271			
Opravné položky	-125	-4 651	-4 776	-124	-5 161	-5 285			
Celkem znehodnocené netto	0	25 990	25 990	10	10 976	10 986			
Hodnota zajištění	0	25 862	25 862	11	10 812	10 823			

Restrukturalizované úvěry

(mil. Kč)	2014						2013		
	Pohledávky			Pohledávky			Banky	Klienti	Celkem
	Banky	Klienti	Celkem	Banky	Klienti	Celkem			
Restrukturalizované úvěry	0	16	16	0	12	12			
Nevyčerpané přísliby k restrukturalizovaným úvěrům	0	0	0	0	0	0			

Jako restrukturalizované jsou vykázány úvěry a pohledávky, jejichž podmínky byly znovu sjednány a které by jinak byly po splatnosti nebo byly znehodnocené. V úvěrech vykázaných k 31. 12. 2014 jako Neznehodnocené po splatnosti a Znehodnocené jsou zahrnuty úvěry v hodnotě 1 929 mil. Kč (k 31. 12. 2013: 2 965 mil. Kč), které byly v průběhu svého života restrukturalizovány, ale opět vykazují tyto charakteristiky.

Úvěrové přísliby a podobné nástroje

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

Přísliby

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

Podobné nástroje

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

Geografické členění úvěrů

	2014		2013	
	(mil. Kč)	(%)	(mil. Kč)	(%)
Státy Evropské unie (bez České republiky)	24 755	28,59	17 922	20,88
Rusko	24 490	28,28	27 740	32,30
Turecko	17 030	19,66	14 823	17,27
Azerbajdžán	8 530	9,85	7 782	9,07
Gruzie	4 962	5,73	5 631	6,56
Česká republika	3 723	4,30	8 037	9,36
Ukrajina	1 558	1,80	2 213	2,58
Bělorusko	591	0,68	726	0,85
Černá Hora	519	0,60	670	0,78
Srbsko	252	0,29	263	0,31
Nepál	85	0,10	0	0,00
Spojené státy americké	72	0,08	10	0,01
Mauritius	31	0,04	0	0,00
Uganda	4	0,00	8	0,01
Kosovo	0	0,00	21	0,02
Celkem	86 602	100,00	85 846	100,00

Odvětvové členění úvěrů

	2014		2013	
	(mil. Kč)	(%)	(mil. Kč)	(%)
Zemědělství, lesnictví a rybářství	521	0,61	231	0,27
Těžba a dobývání	64	0,07	62	0,07
Zpracovatelský průmysl	16 560	19,12	19 725	22,98
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a vzduchu	50 131	57,89	41 992	48,91
Stavebnictví	3 752	4,33	4 006	4,67
Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel	339	0,39	561	0,65
Doprava a skladování	639	0,74	679	0,79
Peněžnictví a pojišťovnictví	3 979	4,59	7 882	9,18
Činnosti v oblasti nemovitostí	78	0,09	500	0,58
Profesní, vědecké a technické činnosti	2	0,00	0	0,00
Administrativní a podpůrné činnosti	2 007	2,32	2 426	2,83
Veřejná správa a obrana	8 530	9,85	7 782	9,07
Celkem	86 602	100,00	85 846	100,00

(c) Tržní riziko

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

Hodnoty VAR

(mil. Kč)	12 měsíců do 31. prosince 2014			12 měsíců do 31. prosince 2013		
VAR Historická simulace	Průměrná	Nejvyšší	Nejnižší	Průměrná	Nejvyšší	Nejnižší
Úrokové riziko	25,53	40,45	11,69	45,09	93,88	23,74
Měnové riziko	0,52	2,57	0,02	0,82	3,10	0,02
VAR celkem	25,65	40,53	12,61	45,12	93,71	24,05

Zpětné testování (tzv. backtesting) VaR modelu je prováděn pravidelně. Následující tabulka shrnuje výsledky zpětného testování k 31. prosinci 2014 a 2013:

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
2013	251	98,41	99,20	4	2
2014	251	99,60	98,01	1	5

Banka pravidelně čtvrtletně provádí stresové testování dopadu významných změn na finančních trzích na úroveň podstupovaných tržních rizik. V rámci citlivostní analýzy jsou testovány scénáře významnějších pohybů a změn tvaru úrokových křivek a měnových kurzů, pro metodu VAR jsou testovány historické scénáře založené na datech z finanční krize, která proběhla na podzim roku 2008 a dluhové krize v eurozóně v létě roku 2011. Vzhledem k tomu, že portfolio instrumentů Banky přeceňované na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty je z pohledu tržních rizik nevýznamné, není v rámci stresových testů vyhodnocován dopad do výkazu zisku a ztráty Banky.

(d) Měnové riziko

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

Dále uvedená tabulka shrnuje angažovanost Banky z hlediska měnového rizika k 31. prosinci 2014 a 2013. Tabulka obsahuje aktiva a závazky Banky v účetní hodnotě, v členění podle jednotlivých měn. Čistá měnová pozice zahrnuje také angažovanost vůči měnovému riziku, vyplývajícímu z měnových derivátů, které jsou využívány především ke snižování rozvahového měnového rizika Banky.

Koncentrace aktiv, závazků a podrozvahových položek

(mil. Kč)	CZK	USD	EUR	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2014					
AKTIVA					
Hotovost a vklady u centrální banky	3 222	0	0	0	3 222
Finanční aktiva k obchodování	4	0	0	0	4
Realizovatelná finanční aktiva	4 077	1 719	0	0	5 796
Úvěry a jiné pohledávky	1 811	76 730	8 060	1	86 602
z toho: za úvěrovými institucemi	315	2 657	1 145	1	4 118
z toho: za ostatními klienty	1 481	74 069	6 913	0	82 463
z toho: sektorově nečleněné	14	5	2	0	21
Finanční investice držené do splatnosti	1 044	466	0	0	1 510
Zajišťovací deriváty	47	0	0	0	47
Dlouhodobý hmotný majetek	43	0	0	0	43
Dlouhodobý nehmotný majetek	51	0	0	0	51
Ostatní aktiva včetně daně	397	342	6	2	747
Aktiva celkem	10 696	79 257	8 066	3	98 022
ZÁVAZKY					
Finanční závazky z obchodování	749	5	11	0	765
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	17 322	66 736	6 167	0	90 225
z toho: k úvěrovým institucím	3 784	861	457	0	5 102
z toho: k ostatním klientům	490	604	106	0	1 200
z toho: sektorově nečleněné	11	0	0	0	11
z toho: emitované dluhopisy	13 037	65 271	5 604	0	83 912
Zajišťovací deriváty	750	1 266	51	0	2 067
Ostatní závazky včetně daně	141	5	11	0	157
Závazky celkem	18 962	68 012	6 240	0	93 214
Čistá rozvahová pozice	-8 266	11 245	1 826	3	4 808
Měnový forward	12 310	-12 144	-1 729	0	-1 563
Čistá měnová pozice	4 044	-899	97	3	3 245
K 31. prosinci 2013					
Aktiva celkem	8 879	74 024	12 416	5	95 324
Závazky celkem	18 588	61 903	10 333	1	90 825
Čistá rozvahová pozice	-9 709	12 121	2 083	4	4 499
Měnový forward	14 065	-12 972	-2 258	0	-1 165
Čistá měnová pozice	4 356	-851	-175	4	3 334

(e) Úrokové riziko

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

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

Úrokové deriváty jsou používány ke snižování nesouladu mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv. Tyto transakce jsou uzavírány v souladu se strategií řízení rizik schválené představenstvem a pravidly využívání zajišťovacího účetnictví schválenými Komisí pro řízení aktiv a pasiv tak, aby snižovaly úrokové riziko Banky.

(f) Riziko likvidity

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

Banka pro řízení rizika likvidity používá vlastní metody pro měření a sledování čistých peněžních toků a likvidní pozice. Rozdíly mezi přílivem a odlivem finančních prostředků jsou měřeny gapovou analýzou likvidity, která stanovuje likvidní pozice pro různé časové koše (gapy). Vývoj likvidity v měnové struktuře CZK, EUR, USD a za Banku celkem je sledován na několika úrovních chování trhu, a to na úrovni standardního a alternativního scénáře a 3 stresových scénářů, které kvantifikují dopady do likvidity v případě krize jména, krize trhu a kombinované krize. Stresové scénáře jsou základem pro pravidelnou analýzu doby přežití. Banka má stanovený minimální požadavek na dobu přežití nejméně 2 měsíců. Banka má dále stanovenou soustavu ukazatelů likvidity, jimiž řídí strukturu aktiv, závazků a podrozvahových položek, tj. především požadovanou skladbu zdrojů v návaznosti na strukturu poskytnutých úvěrů, úvěrových příslibů a vydaných záruk. Dostatečná úroveň likvidity je usměrňována soustavou limitů a je řízena za pomoci bilančních (např. emise dluhopisů, přijaté úvěry) a mimobilančních obchodů (FX swapy, měnově úrokové swapy). Podle aktuálního vývoje rizika likvidity, finančních trhů atd. Banka pravidelně přehodnocuje plán získávání zdrojů.

Banka má přístup k diverzifikovaným zdrojům financování, které sestávají z vydaných dluhopisů, bilaterálních nebo klubových úvěrů z domácího i mezinárodních finančních trhů a ostatních vkladů přijatých od bank a klientů. Tato diverzifikace dává Bance flexibilitu ve volbě poptávaných zdrojů a banka tak není závislá na jednom zdroji financování. Banka pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře financování. Banka dále udržuje v souladu se svou strategií řízení rizika likvidity dostatečný likvidní polštář složený především z vysoce likvidních státních cenných papírů a dluhopisů finančních institucí Evropské unie.

Uváděné hodnoty jsou na bázi nediskontovaných peněžních toků.

Splatnost nederivátových závazků

(mil. Kč)	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2014						
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k úvěrovým institucím	1 891	2 430	78	589	202	5 190
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k ostatním klientům	624	0	487	19	84	1 214
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	1 285	396	10 190	45 961	32 668	90 500
Finanční závazky v naběhlé hodnotě celkem	3 800	2 826	10 755	46 569	32 954	96 904
Úvěrové přísliby	913	4 301	2 784	824	0	8 822
K 31. prosinci 2013						
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k úvěrovým institucím	492	0	80	600	339	1 511
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k ostatním klientům	1 135	77	747	68	71	2 098
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	476	1 547	11 749	48 520	29 192	91 484
Finanční závazky v naběhlé hodnotě celkem	2 103	1 624	12 576	49 188	29 602	95 093
Úvěrové přísliby	1 139	2 274	10 126	421	0	13 960

Splatnost derivátových závazků

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

(mil. Kč)	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2014						
Deriváty k obchodování	-4	0	-9	-1	0	-14
Deriváty zajišťovací	-20	-93	-390	-834	-23	-1 360
K 31. prosinci 2013						
Deriváty k obchodování	-3	0	-15	-12	0	-30
Deriváty zajišťovací	-41	-166	-484	-1 183	-105	-1 979

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

(mil. Kč)	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2014						
Měnové deriváty k obchodování						
odliv	-1 276	0	0	0	0	-1 276
přílív	1 248	0	0	0	0	1 248
Úrokové měnové deriváty k obchodování						
odliv	0	-7	-2 102	-154	-4 216	-6 479
přílív	0	6	1 827	166	3 737	5 736
Úrokové měnové deriváty zajišťovací						
odliv	0	-24	-75	-8 589	0	-8 688
přílív	0	22	68	7 791	0	7 881
Celkový odliv	-1 276	-31	-2 177	-8 743	-4 216	-16 443
Celkový přílív	1 248	28	1 895	7 957	3 737	14 865
K 31. prosinci 2013						
Měnové deriváty k obchodování						
odliv	-405	0	0	0	0	-405
přílív	404	0	0	0	0	404
Úrokové měnové deriváty k obchodování						
odliv	0	-12	-1 448	-2 089	-4 223	-7 772
přílív	0	8	1 526	1 972	3 786	7 292
Úrokové měnové deriváty zajišťovací						
odliv	0	-27	-85	-8 648	0	-8 760
přílív	0	25	74	7 915	0	8 014
Celkový odliv	-405	-39	-1 533	-10 737	-4 223	-16 937
Celkový přílív	404	33	1 600	9 887	3 786	15 710

(g) Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků

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

Výnosové křivky používané k výpočtu reálné hodnoty poskytuje systém Reuters. U pohledávek klasifikovaných jako nestandardní a horší je reálná hodnota rovna účetní hodnotě.

(mil. Kč)	2014		2013	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
FINANČNÍ AKTIVA				
Vklady u centrální banky	3 222	39	3 222	39
Pohledávky vůči úvěrovým institucím	4 118	7 358	4 099	7 414
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	82 463	78 486	86 653	83 612
Finanční investice držené do splatnosti	1 510	1 800	1 657	1 858
FINANČNÍ ZÁVAZKY				
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k úvěrovým institucím	5 102	1 394	6 004	1 454
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k ostatním klientům	1 200	2 035	1 170	2 020
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	83 912	83 906	88 495	87 286
Poskytnuté úvěrové přísliby	8 822	13 960	0	0

Ve finančních investicích držených do splatnosti jsou zahrnuty kótované cenné papíry oceněné na úrovni 1 v účetní hodnotě 1 459 mil. Kč a reálné hodnotě 1 605 mil. Kč v roce 2014 (2013: v účetní hodnotě 1 748 mil. CZK a reálné hodnotě 1 806 mil. Kč).

Emitované dluhové cenné papíry jsou všechny kótované a oceněné na úrovni 1.

Pro všechna ostatní finanční aktiva a finanční závazky je použito ocenění reálnou hodnotou na úrovni 2.

Pohledávky vůči úvěrovým institucím

Pohledávky vůči úvěrovým institucím 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 pevně úročených vkladů je určována na základě diskontovaných peněžních toků na základě běžné výnosové křivky pro příslušnou zbytkovou splatnost.

Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím 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.

V roce 2014 došlo ke zpřesnění výpočtu reálné hodnoty vůči osobám jiným než úvěrovým institucím pokud jde o zpřesnění budoucích peněžních toků a kritérií, kdy je reálná hodnota rovna hodnotě účetní. Stejným způsobem byly pak přepočítány i hodnoty za rok 2013.

Závazky vůči bankám a klientům

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

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

Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů

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

Ocenění reálnou hodnotou vykázanou ve výkazu o finanční situaci

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

- ocenění reálnou hodnotou na úrovni 1 jsou ocenění, která vycházejí z (neupravených) kotovaných cen stejných aktiv či závazků na aktivních trzích (pro účely ocenění se používá průměr ceny bid/ask poskytovaný společností Reuters),
- ocenění reálnou hodnotou na úrovni 2 jsou ocenění, která vycházejí z jiných vstupů než kotovaných cen využívaných na úrovni 1; tyto informace je možné získat u aktiva nebo závazku přímo (tzn. ceny) nebo nepřímo (tzn. údaje odvozené z cen)

(mil. Kč)	2014		2013	
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 1	Úroveň 2
Finanční aktiva k obchodování	0	4	0	74
Realizovatelná finanční aktiva	5 673	123	5 380	51
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	0	47	0	87
Celkem	5 673	174	5 380	212
Finanční závazky z obchodování	0	765	0	541
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	0	2 067	0	2 278
Celkem	0	2 832	0	2 819

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

Pro ocenění na úrovni 2 se používá diskontování budoucích peněžních toků při použití bezrizikových výnosových křivek (poskytovatel Reuters).

Započtení finančních nástrojů

Banka je oprávněna prezentovat ve Výkazu o finanční situaci určité finanční nástroje v čistých částkách podle kritérií uvedených v bodě 2 a).

Následující tabulka poskytuje informace o vlivu kompenzace v rozvaze, jakož i finanční dopad započtení pro nástroje podléhající dohodám o započtení či obdobným smlouvám.

(mil. Kč)	2014					
	Hrubá výše finančních aktiv	Hrubá výše finančních aktiv započtená	Hrubá výše finančních aktiv vykázaná v rozvaze	Dopad rámcových dohod o započtení	Peněžní kolaterál	Čistá částka
Kladná tržní hodnota derivátů (vymahatelné)	51	0	51	-31	0	20
Kladná tržní hodnota derivátů (nevymahatelné)	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	51	0	51	-31	0	20
Záporná tržní hodnota derivátů (vymahatelné)	2 832	0	2 832	-31	-584	2 217
Záporná tržní hodnota derivátů (nevymahatelné)	0	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	2 832	0	2 832	-31	-584	2 217

(mil. Kč)	2013					
	Hrubá výše finančních aktiv	Hrubá výše finančních aktiv započtená	Hrubá výše finančních aktiv vykázaná v rozvaze	Dopad rámcových dohod o započtení	Peněžní kolaterál	Čistá částka
Kladná tržní hodnota derivátů (vymahatelné)	161	0	161	-62	0	99
Kladná tržní hodnota derivátů (nevymahatelné)	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	161	0	161	-62	0	99
Záporná tržní hodnota derivátů (vymahatelné)	2 819	0	2 819	-62	-604	2 153
Záporná tržní hodnota derivátů (nevymahatelné)	0	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	2 819	0	2 819	-62	-604	2 153

(h) Řízení kapitálu

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

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

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

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

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

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

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

Banka v letech 2014 a 2013 splňovala všechny regulatorní požadavky v oblasti kapitálové přiměřenosti.

V roce 2013 se stanovení regulatorního kapitálu řídilo podle pravidel BASEL 2 stanovených Vyhláškou ČNB č. 123/2007, o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry, ve znění pozdějších předpisů. O roku 2014 se postupuje podle pravidel BASEL 3 kodifikovaných v Nařízení Evropského parlamentu a rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012.

Regulatorní kapitál

(mil. Kč)	2014	2013
Splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	4 000	4 000
Rezervní fondy	346	1 350
Ztráta za běžné účetní období	0	-202
Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření	177	0
Odčitatelné položky z původního kapitálu – nehmotný majetek	-213	-56
Úpravy kapitálu z důvodu použití obezřetnostních filtrů	761	0
Ostatní přechodné úpravy kapitálu	17	0
Původní kapitál (Tier 1)	5 088	5 092
Kapitál	5 088	5 092

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

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

(a) Ztráty ze znehodnocení úvěrů

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

(b) Znehodnocení realizovatelných finančních aktiv

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

(c) Státní dotace

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

(d) Daně z příjmů

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

5 / PROVOZNÍ SEGMENTY

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

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

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

(mil. Kč)	2014			2013		
	okruh 001	okruh 002	Celkem	okruh 001	okruh 002	Celkem
Úrokové výnosy	965	2 356	3 321	911	2 564	3 475
Úrokové náklady	-1	-2 254	-2 255	-1	-2 477	-2 478
Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů	16	-654	-638	-220	-2 356	-2 576
Ztráta / zisk před zdaněním	549	0	549	307	0	307
Daň z příjmů	-381	0	-381	-509	0	-509
Čistý zisk za účetní období	168	0	168	-202		-202
Úvěry a jiné pohledávky	3 174	83 428	86 602	1 870	83 976	85 846
Aktiva celkem	10 042	87 980	98 022	6 830	88 494	95 324
Finanční závazky v naběhlé hodnotě						
a zajištěné závazky	3 543	86 682	90 225	1 096	86 243	87 339
Závazky a vlastní kapitál celkem	9 068	88 954	98 022	6 980	88 344	95 324

Banka zpřesnila vykazování ostatních závazků, které je popsáno v bodu 2u.

Přesun z Ostatních finančních závazků v naběhlé hodnotě do položky Ostatní závazky činí 54 mil. Kč v roce 2013.

Výnosy z hlavní činnosti Banky v geografickém členění

(mil. Kč)	2014			2013		
	Úrokové výnosy	Výnosy z poplatků a provizí	Celkem	Úrokové výnosy	Výnosy z poplatků a provizí	Celkem
Británie	0	0	0	24	0	24
Bulharsko	79	0	79	72	0	72
Česká republika	146	29	175	338	41	379
Dánsko	-2	0	-2	34	0	34
Francie	0	0	0	60	0	60
Kypr	76	0	76	74	0	74
Lucembursko	7	0	7	6	0	6
Rakousko	1	0	1	1	0	1
Slovenská republika	457	0	457	322	0	322
Evropská unie celkem	764	29	793	931	41	972
Azerbajdžán	269	13	282	188	11	199
Bělorusko	26	2	28	30	2	32
Černá Hora	9	0	9	10	0	10
Gruzie	162	0	162	270	0	270
Jemen	1	0	1	0	1	1
Kosovo	0	0	0	1	0	1
Kuba	0	0	0	2	0	2
Mongolsko	1	0	1	9	0	9
Pákistán	0	1	1	0	0	0
Rusko	1 287	0	1 287	1 390	11	1 401
Spojené státy americké	4	0	4	2	0	2
Srbsko	13	0	13	12	0	12
Turecko	661	0	661	488	0	488
Uganda	0	0	0	1	0	1
Ukrajina	124	0	124	141	0	141
Výnosy z úroků a poplatků celkem	3 321	45	3 366	3 475	66	3 541

6 / ČISTÝ VÝNOS Z ÚROKŮ

(mil. Kč)	2014	2013
Úroky z úvěrů úvěrovým institucím	12	23
Úroky z úvěrů jiným klientům	3 167	2 996
Úroky z mezibankovních depozit	7	4
Úroky z úvěrů a jiných pohledávek	3 186	3 023
Úroky z pohledávek za centrální bankou – repo	2	0
Úroky z realizovatelných finančních aktiv – z cenných papírů	67	76
Úroky z finančních investic držенých do splatnosti – z cenných papírů	45	50
Úroky z ostatních aktiv – kolaterál	0	1
Zisk ze zajišťovacích úrokových derivátů	21	325
Ostatní výnosy z úroků	135	452
Úrokové výnosy	3 321	3 475
Úroky na přijaté úvěry od úvěrových institucí	-30	-99
Úroky na přijaté úvěry od vládních institucí	0	76
Úroky na termínované vklady	-4	-9
Úroky na mezibankovní operace s úvěrovými institucemi	-1	-1
Náklady na úroky z emitovaných cenných papírů	-1 556	-1 483
Úroky na finanční závazky v naběhlé hodnotě	-1 591	-1 516
Ztráta ze zajišťovacích úrokových derivátů	-664	-962
Úrokové náklady	-2 255	-2 478
Čisté úrokové výnosy	1 066	997

Úrokové výnosy za rok 2014 zahrnují 394 mil. Kč (2013: 586 mil. Kč) úroků z úvěrů, které byly k 31. prosinci 2014 znehodnoceny.

7 / ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

(mil. Kč)	2014	2013
Poplatky a provize z clearingů a vypořádání	0	1
Poplatky a provize z úvěrových smluv	0	13
Poplatky a provize z platebního styku	3	2
Poplatky z mandátních a jiných smluv	1	0
Poplatky a provize ze záruk	41	50
Výnosy z poplatků a provizí	45	66
Poplatky a provize z clearingů a vypořádání	-1	-1
Poplatky na přijaté úvěry od úvěrových institucí	0	-3
Poplatek za operace s cennými papíry	-1	-1
Poplatky a provize na poradenství a konzultace	0	0
Poplatky a provize za rating	-9	-6
Náklady na poplatky a provize	-11	-11
Čisté výnosy z poplatků a provizí	34	55

8 / ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Pohledávka za státním rozpočtem

(mil. Kč)	2014	2013
STATNÍ DOTACE NA STÁTNÍ PODPORU VÝVOZU podle mezinárodních pravidel (konsenzus OECD)		
K 1. lednu	1 159	142
Přijaté státní dotace	-1 770	-1 170
Změna pohledávky za státním rozpočtem	578	2 187
K 31. prosinci	-33	1 159

Zvýšená tvorba opravných položek, která nebyla v dostatečné míře kompenzována pojistným plněním, vyústila v roce 2013 ve zvýšený požadavek na státní dotaci.

Zisk z finančních operací

(mil. Kč)	2014	2013
Výnos z dotace	578	2 187
Výnos z operací s cennými papíry	3	26
Realizované zisky z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě do zisku	581	2 213
Náklady na derivátové operace s úrokovými nástroji	-16	-13
Výnosy z derivátových operací s úrokovými nástroji	3	3
Náklady na derivátové operace s měnovými nástroji	-479	-674
Výnosy z derivátových operací s měnovými nástroji	243	159
Zisk/ztráta z finančních aktiv a závazků k obchodování celkem	-249	-525
Ztráta ze zajišťovacího účetnictví	-56	-649
Kurzové rozdíly	291	1 248
Čistý zisk z finančních operací včetně státní dotace	567	2 287

9 / PROVOZNÍ NÁKLADY

(mil. Kč)		2014	2013
Evidenční počet zaměstnanců		185	177
Průměrný evidenční počet zaměstnanců		185	177
<i>z toho: Představenstvo a dozorčí rada</i>		9	8
<hr/>			
(mil. Kč)	Poznámka	2014	2013
Mzdy a odměny		-189	-169
Náklady na sociální a zdravotní pojištění		-57	-52
Ostatní náklady na zaměstnance		-9	-10
Náklady na zaměstnance		-255	-231
Reklama		-7	-6
Poradenství		-22	-18
Informační technologie		-19	-22
Outsourcing		-5	-3
Nájemné		-21	-24
Cestovné		-11	-10
Ostatní služby nemateriální povahy		-14	-17
Jiné správní náklady		-24	-23
Správní náklady celkem		-378	-354
Odpisy softwaru	18	-26	-20
Odpisy dlouhodobého majetku		-26	-22
Odpisy		-52	-42
Právní náklady a kontrolní činnost		-2	-1
Náklady na vymáhání pohledávek		-78	-60
Ostatní		-1	-3
Ostatní provozní náklady		-81	-64
Rozpuštění (tvorba) rezerv	22	2	-7
Provozní náklady celkem		-509	-467

V průběhu roku 2014 byly členům představenstva a dozorčí rady vyplaceny mzdy a odměny ve výši 29 mil. Kč. Rezerva na bonusy skupin pracovníků s vlivem na celkový rizikový profil banky, jejichž výplata je odložena a závisí na dosažených hospodářských výsledcích a dalších kritériích v budoucích letech, byla navýšena o 8 mil. Kč na 34 mil. Kč a byla vytvořena nová rezerva na sociální a zdravotní pojištění k těmto odloženým odměnám ve výši 2 mil. Kč. Rezerva na dlouhodobé zaměstnanecké požitky zůstala nezměněna ve výši 3 mil. Kč.

10 / ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY ÚVĚRŮ

(mil. Kč)	2014	2013
Tvorba opravných položek k pohledávkám za úvěrovými institucemi	-5	-1
Tvorba opravných položek k pohledávkám za klienty	-2 127	-3 671
Použití opravných položek k pohledávkám za úvěrovými institucemi	5	0
Použití opravných položek k pohledávkám za klienty	2 759	16
Odepsané pohledávky za úvěrovými institucemi	-11	0
Odepsané pohledávky za klienty	-3 899	-16
Výnosy z odepsaných pohledávek za úvěrovými institucemi – přijaté pojistné plnění	11	0
Výnosy z odepsaných pohledávek za klienty – přijaté pojistné plnění	2 543	1 084
Výnosy z odepsaných pohledávek za úvěrovými institucemi – z ostatního zajištění	0	0
Výnosy z odepsaných pohledávek za klienty – z ostatního zajištění	86	12
Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů	-638	-2 576

Výše nákladů na tvorbu opravných položek je způsobena nárůstem objemu rizikových pohledávek. Hlavní příčinou je ekonomický vývoj v exportně podporovaných teritoriích vedoucí k restrukturalizaci dlouhodobých úvěrů poskytovaných v rámci financování strukturálně, materiálně a finančně náročných projektů. V důsledku tohoto vývoje Banka uplatňovala své nároky na pojistné plnění, u něhož však došlo v některých případech ke krácení.

11 / DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

(mil. Kč)	Poznámka	2014	2013
Splatná daň z příjmu		-175	-696
Odložená daň	23	-206	187
Daň z příjmů		-381	-509
Zisk před zdaněním		549	307
Očekávaná daň 19% (2013: 19%)		-104	-58
Dopad snížení daňové sazby (2009: 20%; 2010: 19%)		0	
Použití oceňovacích rozdílů při realizaci			
Dopad daňově neuznatelných nákladů		-563	-642
Dopad daňově neuznatelných výnosů		492	4
Ostatní		-206	187
Daň z příjmů		-381	-509

Daňově neuznatelné náklady zahrnují především tvorbu opravných položek ve výši 1 989 mil. Kč a daňově neuznatelné výnosy představují výnosy z použití opravných položek v částce 2 585 mil. Kč.

12 / HOTOVOST A HOTOVOSTNÍ EKVIVALENTY

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

(mil. Kč)	Poznámka	2014	2013
Hotovost a vklady u centrální banky	13	3 222	39
Zůstatky v jiných bankách	14	3 308	5 864
Hotovost a hotovostní ekvivalenty celkem		6 530	5 903

13 / POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍ BANKY

(mil. Kč)	Poznámka	2014	2013
Termínové vklady zahrnuté v hotovostních ekvivalentech		3 210	0
Povinné minimální rezervy u centrální banky		12	39
Hotovost a vklady u centrální banky	12	3 222	39

Výše povinných minimálních rezerv je stanovena jako 2 % z hodnoty závazků Banky z vkladů a úvěrů přijatých od osob jiných než bank nebo družstevních záložen a z emitovaných dluhových cenných papírů v držení těchto osob, jejichž splatnost nepřevyšuje 2 roky, vykázaných k ultimu kalendářního měsíce, který o jeden měsíc předchází měsíc, v němž začíná udržovací období. Prostředky na účtu povinných minimálních rezerv však jsou denně k dispozici a tudíž jsou zahrnuty mezi hotovost a hotovostní ekvivalenty.

14 / ÚVĚRY A JINÉ POHLEDÁVKY

(mil. Kč)	2014	2013
Pohledávky vůči úvěrovým institucím	4 118	7 358
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	82 463	78 486
Ostatní pohledávky sektorově nečleněné	21	2
Pohledávky	86 602	85 846
Úvěry a jiné pohledávky celkem	86 602	85 846

Zbytková splatnost:

Úvěry a jiné pohledávky krátkodobé	5 088	8 195
Úvěry a jiné pohledávky dlouhodobé	81 514	77 651

Pohledávky za úvěrovými institucemi

(mil. Kč)	Poznámka	2014	2013
Běžné účty u ostatních úvěrových institucí		999	19
Vklady u ostatních úvěrových institucí splatné do 3 měsíců		2 309	5 845
Zahrnuto v hotovostních ekvivalentech	12	3 308	5 864
Vklady u ostatních úvěrových institucí splatné za více než 3 měsíce		650	626
Úvěry a jiné pohledávky za ostatními úvěrovými institucemi		285	992
Pohledávky za úvěrovými institucemi bez znehodnocení celkem		4 243	7 482
Opravná položka k pohledávkám za úvěrovými institucemi		-125	-124
Pohledávky za úvěrovými institucemi celkem		4 118	7 358

Zbytková splatnost:

Pohledávky za úvěrovými institucemi krátkodobé	3 982	7 105
Pohledávky za úvěrovými institucemi dlouhodobé	136	253

Opravné položky k pohledávkám za úvěrovými institucemi

(mil. Kč)	2014	2013
K 1. lednu	-124	-113
Tvorba opravných položek	-6	-1
Použití opravných položek na odpis pohledávek	5	0
Rozpuštění opravných položek	1	0
Čistý pohyb opravných položek	0	-1
Kurzové rozdíly	-1	-10
K 31. prosinci	-125	-124

Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím

(mil. Kč)	2014	2013
ÚVĚRY FIREMNÍM KLIENTŮM		
Předexportní	1 156	880
Exportní	74 906	69 408
Investiční	10 771	12 407
Provozní	274	367
Z plnění ze záruky	0	1
Obchodní pohledávky	3	502
Odkup pohledávek	4	82
Pohledávky za klienty bez znehodnocení celkem	87 114	83 647
Opravná položka k pohledávkám za klienty	-4 651	-5 161
Pohledávky za klienty celkem	82 463	78 486
Zbytková splatnost:		
Pohledávky za klienty krátkodobé	1 085	1 088
Pohledávky za klienty dlouhodobé	81 378	77 398

Opravné položky k pohledávkám vůči osobám jiným než úvěrovým institucím

(mil. Kč)	2014	2013
K 1. lednu	-5 161	-1 303
Tvorba opravných položek	-4 997	-3 671
Použití opravných položek na odpis pohledávek	2 759	16
Rozpuštění opravných položek	2 870	0
Čistý pohyb opravných položek	632	-3 655
Kurzové rozdíly	-122	-203
K 31. prosinci	-4 651	-5 161

Pohledávky sektorově nečleněné

(mil. Kč)	2014	2013
Pohledávky z titulu refundace původních nákladů	0	1
Pohledávka z pojistného EGAP	20	0
Půjčky zaměstnancům ze sociálního fondu	1	1
Pohledávky sektorově nečleněné celkem	21	2
Zbytková splatnost:		
Pohledávky sektorově nečleněné krátkodobé	21	2
Pohledávky sektorově nečleněné dlouhodobé	0	0

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

Banka netvořila žádné opravné položky k sektorově nečleněným pohledávkám.

15 / FINANČNÍ DERIVÁTY

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

Banka používá tyto finanční deriváty:

Deriváty celkem

(mil. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
31. prosince 2014				
Deriváty k obchodování	7 493	8 282	4	765
Deriváty zajišťovací	24 983	25 755	47	2 067
Deriváty celkem	32 476	34 037	51	2 832

Zbytková splatnost:

Deriváty k obchodování krátkodobé	3 788	4 094	4	319
Deriváty k obchodování dlouhodobé	3 705	4 188	0	446
Deriváty zajišťovací krátkodobé	3 135	3 135	47	20
Deriváty zajišťovací dlouhodobé	21 848	22 620	0	2 047

31. prosince 2013

Deriváty k obchodování	8 065	8 548	74	541
Deriváty zajišťovací	34 459	35 141	87	2 278
Deriváty celkem	42 524	43 689	161	2 819

Zbytková splatnost:

Deriváty k obchodování krátkodobé	1 893	1 817	74	1
Deriváty k obchodování dlouhodobé	6 172	6 731	0	540
Deriváty zajišťovací krátkodobé	9 072	9 072	0	175
Deriváty zajišťovací dlouhodobé	25 387	26 069	87	2 103

Deriváty k obchodování

(mil. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
31. prosince 2014				
MĚNOVÉ DERIVÁTY				
Měnové swapy	1 247	1 276	4	32
ÚROKOVÉ DERIVÁTY				
Úrokové swapy	791	791	0	14
Měnové úrokové swapy	5 455	6 215	0	719
Deriváty k obchodování celkem	7 493	8 282	4	765

31. prosince 2013

MĚNOVÉ DERIVÁTY				
Měnové swapy	403	405	0	2
ÚROKOVÉ DERIVÁTY				
Úrokové swapy	737	737	0	28
Měnové úrokové swapy	6 925	7 406	74	511
Deriváty k obchodování celkem	8 065	8 548	74	541

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

Deriváty k zajištění reálné hodnoty

V souladu s pravidly využívání zajišťovacího účetnictví schválenými Komisí řízení aktiv a pasiv uzavřela Banka úrokové swapy, kterými zajišťuje reálnou hodnotu části úrokových plateb z emise dluhopisů v CZK a části úrokových plateb poskytnutých úvěrů v EUR či USD (převádí fixní úrokové platby na variabilní).

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

(mil. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
31. prosince 2014				
ÚROKOVÉ DERIVÁTY				
ÚROKOVÉ DERIVÁTY				
Úrokové swapy	9 593	9 593	47	420
Deriváty zajišťovací celkem	9 593	9 593	47	420
31. prosince 2013				
ÚROKOVÉ DERIVÁTY				
Úrokové swapy	10 443	10 443	87	500
Deriváty zajišťovací celkem	10 443	10 443	87	500

Deriváty k zajištění peněžních toků

Banka sjednala úrokové a měnové swapy k zajištění peněžních toků z budoucích závazků Banky (variabilně úročené půjčky, emise dluhopisů s proměnlivým kupónem). Úrokovými swapy Banka převádí variabilní úrokové platby zdrojů na fixní a zajišťuje tak peněžní toky z finančních závazků Banky. Měnovými swapy Banka převádí úrokové platby zdrojů jedné měny do jiné měny a zajišťuje tak měnové riziko Banky. V roce 2014 byl uzavřen jeden nový úrokový swap k zajištění peněžních toků.

Testování efektivity zajištění prokázalo, že zajištění je vysoce efektivní a odpovídá požadavku standardu IAS 39. Efektivní část změny reálné hodnoty zajišťovacích úrokových a měnových swapů se vykazuje ve vlastním kapitálu. Banka vykázala ztráty související s neefektivní částí zajištění ve výši 339 tis. Kč v roce 2014 a 9 972 tis. Kč v roce 2013. Neefektivita zajištění je dána tím, že Banka využila příležitosti na trhu a sjednala fixní emisi, která byla z pohledu úrokového profilu a nákladů výhodnější. Pro zajišťovací vztah byly použity již existující emise s proměnlivým kupónem s mírně odlišným profilem od úrokových swapů, čímž došlo ke ztrátě související s neefektivní částí zajištění.

(mil. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
31. prosince 2014				
ÚROKOVÉ DERIVÁTY				
Úrokové swapy	7 845	7 845	0	881
Měnové úrokové swapy	7 545	8 317	0	766
Deriváty zajišťovací celkem	15 390	16 162	0	1 647
31. prosince 2013				
MĚNOVÉ DERIVÁTY				
Měnové swapy	0	0	0	0
ÚROKOVÉ DERIVÁTY				
Úrokové swapy	16 471	16 471	0	1 108
Měnové úrokové swapy	7 545	8 227	0	670
Deriváty zajišťovací celkem	24 016	24 698	0	1 778

16 / REALIZOVATELNÁ FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ INVESTICE DRŽENÉ DO SPLATNOSTI

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

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

Členění dle obchodovatelnosti

(mil. Kč)	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	Celkem		AAA		AA+ až AA-		A+ až A-	
CENNÉ PAPÍRY REALIZOVATELNÉ								
- kótované	5 692	5 380	454	446	4 038	4 170	1 200	764
- nekótované	104	51	0	0	0	0	104	51
Celkem	5 796	5 431	454	446	4 038	4 170	1 304	815
CENNÉ PAPÍRY DRŽENÉ DO SPLATNOSTI								
- kótované	1 459	1 748	0	27	1 459	1 721	0	0
- nekótované	51	52	0	0	0	0	51	52
Celkem	1 510	1 800	0	27	1 459	1 721	51	52

Zastavená aktiva představují cenné papíry ve standardních repo operacích.

Členění dle zbytkové splatnosti

(mil. Kč)	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	Celkem		AAA		AA+ až AA-		A+ až A-	
CENNÉ PAPÍRY REALIZOVATELNÉ								
- krátkodobé	761	805	0	0	367	750	394	55
- dlouhodobé	5 035	4 626	454	446	3 671	3 420	910	760
Celkem	5 796	5 431	454	446	4 038	4 170	1 304	815
CENNÉ PAPÍRY DRŽENÉ DO SPLATNOSTI								
- krátkodobé	295	284		27	244	257	51	0
- dlouhodobé	1 215	1 516		0	1 215	1 464		52
Celkem	1 510	1 800	0	27	1 459	1 721	51	52

V roce 2013 a v roce 2012 nedošlo ke znehodnocení investičních cenných papírů.

17 / DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

(mil. Kč)	Kancelářské vybavení	Motorová vozidla	Nedokončené investice	Celkem
POŘIZOVACÍ CENA				
K 1. lednu 2013	102	9	2	113
Přírůstky	22	0	44	66
Úbytky	-7	0	-22	-29
K 31. prosinci 2013	117	9	24	150
Přírůstky	53	8	5	66
Úbytky	-43	-12	-6	-61
K 31. prosinci 2014	127	5	23	155
OPRÁVKY				
K 1. lednu 2013	-80	-5	0	-85
Přírůstky	-21	-1	0	-22
Úbytky	6	0	0	6
K 31. prosinci 2013	-95	-6	0	-101
Přírůstky	-23	-3	0	-26
Úbytky	7	8	0	15
K 31. prosinci 2014	-111	-1	0	-112
KONEČNÁ ZŮSTATKOVÁ HODNOTA				
K 31. prosinci 2013	22	3	24	49
K 31. prosinci 2014	16	4	23	43

18 / DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

(mil. Kč)	2014	2013
SOFTWARE		
K 1. lednu		
Pořizovací cena	194	200
Oprávký	-138	-118
Počáteční zůstatková hodnota	56	82
Přírůstky	50	48
Úbytky/převody	-31	-54
Oprávký	-24	-20
K 31. prosinci		
Pořizovací cena	213	194
Oprávký	-162	-138
Konečná zůstatková hodnota	51	56

19 / OSTATNÍ AKTIVA

(mil. Kč)	2014	2013
Pohledávka z titulu pojistného plnění od EGAP	346	400
Pohledávky z titulu státní dotace	0	1 159
Náklady a příjmy příštích období	10	10
Ostatní aktiva celkem	356	1 569
Zbytková splatnost:		
Ostatní aktiva krátkodobá	20	1 251
Ostatní aktiva dlouhodobá	336	318

20 / FINANČNÍ ZÁVAZKY V NABĚHLÉ HODNOTĚ**Finanční závazky v naběhlé hodnotě celkem**

(mil. Kč)	2014	2013
Vklady a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěrovým institucím	5 102	1 394
Vklady a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči klientům	1 200	2 035
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě sektorově nečleněné	11	4
Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě	6 313	3 433
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	83 912	83 906
Finanční závazky v naběhlé hodnotě celkem	90 225	87 339

Zbytková splatnost:

Krátkodobé závazky v naběhlé hodnotě	16 331	15 161
Dlouhodobé závazky v naběhlé hodnotě	73 894	72 178

Banka zpřesnila vykazování ostatních závazků, které je popsáno v bodu 2u.

Přesun z Ostatních finančních závazků v naběhlé hodnotě sektorově nečleněných do položky Ostatní závazky činí 54 mil. Kč v roce 2013.

Finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěrovým institucím

(mil. Kč)	2014	2013
Přijaté vklady	4 241	411
Výpůjčky	861	983
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k úvěrovým institucím celkem	5 102	1 394

Typ sazby:

Pevné úrokové sazby	5 102	1 394
Proměnné úrokové sazby	0	0

Zbytková splatnost:

Krátkodobé závazky vůči bankám	4 254	411
Dlouhodobé závazky vůči bankám	848	983

Finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči jiným klientům

(mil. Kč)	2014	2013
Běžné účty	542	871
Termínové vklady	500	975
Vázané účty	131	172
Ostatní krátkodobé závazky	27	17
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k ostatním klientům celkem	1 200	2 035

Typ sazby:

Pevné úrokové sazby	667	1 208
Proměnné úrokové sazby	42	63
Neúročené vklady	491	764

Zbytková splatnost:

Krátkodobé závazky vůči klientům	1 098	1 897
Dlouhodobé závazky vůči klientům	102	138

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

Finanční závazky v naběhlé hodnotě z emitovaných dluhových cenných papírů

(mil. Kč)						31. prosince 2014		31. prosince 2013	
ISIN	Nominál	Měna	Vydáno	Splatnost	Sazba		(%)		(%)
KOTOVANÉ KUPÓNOVÉ DLUHOPISY									
XS0302244933	120	EUR	květen 23, 2007	květen 23, 2016	FLOAT	3 358	0,091	3 344	0,227
XS0302244420	50	EUR	květen 23, 2007	květen 23, 2014	FLOAT	0	0,000	1 375	0,217
XS032367274	50	EUR	listopad 23, 2007	listopad 23, 2017	FIX	1 392	4,555	1 377	4,555
XS0425436911	150	USD	duben 29, 2009	duben 29, 2014	FLOAT	0	0,000	3 008	2,737
XS0446116518	50	EUR	srpen 17, 2009	srpen 18, 2014	FLOAT	0	0,000	1 385	1,842
XS0458720330	70	USD	říjen 22, 2009	říjen 22, 2014	FIX	0	0,000	1 402	4,015
XS0458720769	70	USD	říjen 22, 2009	říjen 22, 2015	FIX	1 611	4,375	1 403	4,375
XS0458720926	70	USD	říjen 22, 2009	říjen 24, 2016	FIX	1 611	4,687	1 403	4,687
XS0499380128	150	EUR	duben 15, 2010	duben 15, 2015	FLOAT	4 171	0,812	4 144	0,970
XS0501185929	150	EUR	duben 15, 2010	duben 15, 2020	FIX	4 279	4,195	4 233	4,195
XS0520250365	50	USD	červen 25, 2010	červen 25, 2014	FLOAT	0	0,000	996	1,446
XS0524914362	150	EUR	červenec 12, 2010	červenec 12, 2017	FIX	4 225	3,850	4 177	3,850
XS0565318150	100	EUR	prosinec 08, 2010	prosinec 08, 2016	FLOAT	0	0,000	2 744	0,784
XS0583192108	50	USD	leden 24, 2011	leden 25, 2016	FLOAT	1 131	0,233	977	0,238
XS0598967502	70	EUR	březen 03, 2011	březen 03, 2021	FIX	2 008	4,407	1 986	4,407
XS0630593233	3 675	CZK	květen 26, 2011	květen 26, 2021	FLOAT	3 678	1,110	3 678	1,190
XS0680917647	3 675	CZK	září 22, 2011	září 24, 2018	FLOAT	3 685	1,160	3 685	1,320
XS0757372114	250	EUR	březen 15, 2012	březen 15, 2019	FIX	7 102	3,625	7 018	3,625
XS0792803131	3 870	CZK	červen 14, 2012	červen 14, 2018	FLOAT	3 870	1,180	3 869	1,260
XS0792751405	1 470	CZK	červen 18, 2012	červen 18, 2014	FLOAT	0	0,000	1 468	0,490
XS0828623073	50	EUR	říjen 03, 2012	říjen 03, 2022	FIX	1 388	2,887	1 372	2,887
XS0849901326	50	EUR	listopad 02, 2012	listopad 02, 2018	FIX	1 389	1,870	1 373	1,870
XS0849907281	50	EUR	listopad 05, 2012	listopad 05, 2024	FIX	1 392	3,302	1 377	3,302
XS0850460634	150	EUR	listopad 15, 2012	listopad 15, 2022	FIX	4 165	2,440	4 118	2,440
XS0911304326	40	EUR	duben 08, 2013	duben 08, 2025	FIX	1 131	2,905	1 119	2,905
XS0931692635	100	EUR	květen 16, 2013	květen 16, 2018	FLOAT	2 772	0,528	2 742	0,669
XS0940439994	250	EUR	červen 06, 2013	červen 06, 2016	FLOAT	6 927	0,527	6 848	0,684
XS0965943995	1 800	CZK	srpen 30, 2013	září 01, 2015	FIX	1 805	0,495	1 803	0,495
XS0973829483	150	EUR	září 25, 2013	září 25, 2020	FLOAT	4 164	0,555	4 121	0,707
XS0997635585	100	EUR	listopad 28, 2013	listopad 28, 2017	FLOAT	2 771	0,472	2 742	0,620
XS1082830255	250	EUR	červenec 02, 2014	červenec 02, 2021	FLOAT	6 949	0,671	0	0,000
XS1121094632	150	EUR	říjen 16, 2014	středa, říjen 16, 2024	FLOAT	4 163	0,572	0	0,000
NEKOTOVANÉ KUPÓNOVÉ DLUHOPISY									
XS0937174497	10	USD	květen 23, 2013	květen 22, 2014	FIX	0	0,000	198	0,620
XS0953207247	10	USD	červenec 11, 2013	květen 22, 2014	FIX	0	0,000	199	0,420
XS0968919117	10	EUR	září 02, 2013	září 01, 2014	FIX	0	0,000	274	0,300
XS0976187046	9	EUR	září 30, 2013	leden 31, 2014	FIX	0	0,000	247	0,100
XS0984507268	10	USD	říjen 18, 2013	leden 20, 2014	FIX	0	0,000	199	0,230
XS0988186424	5	USD	říjen 29, 2013	říjen 24, 2014	FIX	0	0,000	89	0,520
XS0993316743	12	USD	listopad 08, 2013	únor 10, 2014	FIX	0	0,000	239	0,200
XS0995377107	10	EUR	listopad 15, 2013	listopad 14, 2014	FIX	0	0,000	274	0,300
XS1006087404	300	CZK	prosinec 13, 2013	únor 13, 2014	FIX	0	0,000	300	0,080
XS1008562982	300	CZK	prosinec 18, 2013	únor 18, 2014	FIX	0	0,000	300	0,090
XS1008563014	300	CZK	prosinec 18, 2013	březen 18, 2014	FIX	0	0,000	300	0,110
XS1060837389	10	EUR	duben 17, 2014	duben 16, 2015	FIX	277	0,450	0	0,000
XS1106540658	15	EUR	září 01, 2014	leden 02, 2015	FIX	416	0,110	0	0,000
XS1113816232	30	EUR	září 22, 2014	leden 22, 2015	FIX	832	0,040	0	0,000
XS1115290352	25	USD	září 25, 2014	září 24, 2015	FIX	567	0,760	0	0,000
XS1125020765	30	USD	říjen 16, 2014	červenec 17, 2015	FIX	683	0,600	0	0,000
						83 912		83 906	
Zbytková splatnost:									
Krátkodobé závazky						10 968		12 849	
Dlouhodobé závazky						72 944		71 057	

Dluhopisy emitované Bankou jsou kótované na Lucemburské burze cenných papírů.

21 / OSTATNÍ ZÁVAZKY

(mil. Kč)		2014	2013
Výnosy a výdaje příštích období		10	13
Dohadná položka – tvorba rezervy na sociální náklady k odloženým odměnám		10	0
Dohadná položka – tvorba rezervy na odložené odměny		31	0
Zúčtování státní dotace		33	0
Závazky vůči klientům – nevypořádaná platba z běžného účtu		0	28
Kurzové rozdíly z přepočtu spotových operací		1	0
Různí věřitelé		22	54
Ostatní závazky celkem		107	95
Zbytková splatnost:			
Ostatní závazky krátkodobé		63	90
Ostatní závazky dlouhodobé		44	5

Banka zpřesnila vykazování ostatních závazků, které je popsáno v bodu 2u.

Přesun z Ostatních finančních závazků v naběhlé hodnotě sektorově nečleněných do položky Ostatní závazky činí 54 mil. Kč v roce 2013.

22 / REZERVY

(mil. Kč)	Poznámka	2014	2013
REZERVA NA ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY			
K 1. lednu		30	23
Tvorba rezervy		9	8
Rozpuštění rezervy	9	0	-1
K 31. prosinci		39	30
REZERVA NA POSKYTNUTÉ ZÁRUKY			
K 1. lednu		11	10
Kurzový vliv		0	1
K 31. prosinci		11	11
Rezervy celkem		50	41

23 / ODLOŽENÁ DAŇ

Odložená daň z příjmů za rok 2014 je vypočtena s použitím daňové sazby pro období očekávaného využití odložené daně ve výši 19% pro rok 2015 a následující roky.

Pohyb na účtu odložené daně lze analyzovat následovně:

(mil. Kč)	Poznámka	2014	2013
K 1. lednu		373	294
Odložené výnosy z poplatků a provizí		0	0
Odložená daň ke hmotnému a nehmotnému majetku		-4	1
Odložená daň k rezervám		9	0
Odložená daň k pojistnému dle §24 odst. 2 písm. zv)		-206	174
Daňově neuznatelná tvorba opravné položky k pohledávkám		-5	12
Celková odložená daň zaúčtovaná do výkazu zisku a ztráty	11	-206	187
REALIZOVATELNÉ CENNÉ PAPIŘY			
– změna odložené daně k realizovatelným cenným papírům	25	-7	10
ZAJIŠTĚNÍ PENĚŽNÍCH TOKŮ			
– změna odložené daně k zajišťovacím derivátům	25	-27	-118
K 31. prosinci		133	373

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

(mil. Kč)	2014	2013
ODLOŽENÉ DAŇOVÉ ZÁVAZKY		
Zrychlené daňové odpisy	-5	-1
Realizovatelné cenné papíry	-28	-21
	-33	-22
ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY		
Odložená daňová pohledávka k rezervám	0	2
Odložené výnosy z poplatků a provizí	2	2
Daňově neuznatelná tvorba opravné položky k pohledávkám	2	12
Daňově neuznatelná tvorba rezervy na zaměstnanecké požitky	16	0
Odložená daňová pohledávka k pojistnému dle § 24 odst. 2 písm. zv)	0	206
Zajištění peněžních toků	146	173
	166	395
Čistá odložená daňová pohledávka/(závazek)	133	373

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

24 / ZÁKLADNÍ KAPITÁL

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

Základní kapitál banky byl naposledy zvýšen v roce 2010 o 1 050 mil. Kč na 4 000 mil. Kč.

(mil. Kč)	Počet akcií	Nominální hodnota akcie	Nominální hodnota celkem	Podíl
	(ks)			%
31. prosince 2014				
Český stát	2 200	1	2 200	
Český stát	100	10	1 000	
Český stát celkem ¹⁾	2 300		3 200	80,0
EGAP	300	1	300	
EGAP	50	10	500	
EGAP celkem	350		800	20,0
Celkem	2 650		4 000	100,0
31. prosince 2013				
Český stát	2 200	1	2 200	
Český stát	100	10	1 000	
Český stát celkem ¹⁾	2 300		3 200	80,0
EGAP	300	1	300	
EGAP	50	10	500	
EGAP	350		800	20,0
Celkem	2 650		4 000	100,0

¹⁾ Ministerstvo financí, Letenská 525/15, Praha 1

Ministerstvo průmyslu a obchodu, Na Františku 1039/32, Praha 1

Ministerstvo zahraničních věcí, Lorentánské nám. 101/5, Praha 1

Ministerstvo zemědělství, Těšnov 65/17, Praha 1

25 / OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

(mil. Kč)	Poznámka	2014	2013
REALIZOVATELNÉ CENNÉ PAPIŘY			
K 1. lednu		90	133
Čisté výnosy/(-) náklady ze změn reálné hodnoty		36	-79
Odložená daň	23	-7	15
Reklasifikace kumulovaného zisku/(-) ztráty z prodeje realizovatelných cenných papírů do hospodářského výsledku		-2	26
Odložená daň přeúčtovaná z vlastního kapitálu do hospodářského výsledku	23	0	-5
Celková změna		27	-43
K 31. prosinci		117	90
ZAJIŠTĚNÍ PENĚŽNÍCH TOKŮ			
K 1. lednu		-739	-1 241
Částka zúčtovaná do vlastního kapitálu		566	1 960
Odložená daň	23	-86	-372
Částka odúčtovaná z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty		-425	-1 340
Odložená daň přeúčtovaná z vlastního kapitálu do hospodářského výsledku	23	59	254
Celková změna		114	502
K 31. prosinci		-625	-739
Oceňovací rozdíly celkem		-508	-649

26 / REZERVNÍ FONDY**Zákonný rezervní fond**

V souladu se Zákonem o obchodních korporacích a na základě nových stanov 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.

Ostatní účelové fondy ze zisku

Na pokrytí ztráty roku 2013 použila Banka část Fondu vývozních rizik ve výši 202 mil. Kč. Zůstatek fondu činí 418 mil. Kč.

27 / POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY A PŘÍSLIBY

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

Poskytnuté úvěrové přísliby a záruky

(mil. Kč)	2014	2013
ÚVĚROVÉ PŘÍSLIBY		
Platební záruky	1 910	2 009
Neplatební záruky ²⁾	1 582	2 543
Neodvolatelné přísliby	8 822	13 960
Poskytnuté záruky z akreditivů	1	1
Celkem	12 315	18 513

Přijatá zajištění a zástavy

(mil. Kč)	2014	2013
Platební záruky	2 469	3 022
Neplatební záruky ²⁾	21	32
Přijaté záruky celkem	2 490	3 054
Pojištění se státní podporou	88 997	89 842
Pojištění bez státní podpory	72	0
Přijaté pojištění celkem	89 069	89 842
Hotovost	134	188
Cenné papíry	0	3
Přijatá ostatní zajištění celkem	134	191
Cenné papíry přijaté při reverzních repo transakcích	2 744	564

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

Podmíněná aktiva (přijaté neodvolatelné záruky, zajištění a pojištění) jsou uvedena v hodnotě, která vyjadřuje Bankou očekávané plnění z podmíněných aktiv v případě selhání dlužníka a propadnutí aktiv ve prospěch Banky. Jedná se o zajištění rozvahových i podrozvahových expozic Banky.

Operativní nájem

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

(mil. Kč)	2014	2013
Česká republika	21	21
Ruská federace	2	2
Do 1 roku	23	23

28 / TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

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

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

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

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

Zůstatky s osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (český stát) nebo mající podstatný vliv

(mil. Kč)	2014		2013	
	stav k 31. prosinci	Výnosy	stav k 31. prosinci	Výnosy
FINANČNÍ POHLEDÁVKY				
MEZIBANKOVNÍ DEPOZITA				
Česká národní banka	3 222	1	39	0
NAKOUPENÉ DLUHOPISY				
Ministerstvo financí ČR	5 432	108	5 832	234
POHLEDÁVKA Z POJISTNÉHO A OSTATNÍ POHLEDÁVKY				
EGAP, a.s.	358	2	399	1 083
POHLEDÁVKA Z TITULU STÁTNÍ DOTACE				
Ministerstvo financí ČR	0	578	1 159	2 187
Finanční pohledávky celkem	9 012	689	7 429	3 504

(mil. Kč)	2014		2013	
	stav k 31. prosinci	Náklady	stav k 31. prosinci	Náklady
FINANČNÍ ZÁVAZKY				
VKLADY KLIENTŮ				
EGAP, a.s.	459	-3	944	-8
ÚVĚRY PŘIJATÉ OD KLIENTŮ				
Ministerstvo financí ČR	0	0	0	-76
ZÁVAZEK Z TITULU STÁTNÍ DOTACE				
Ministerstvo financí ČR	33	0	0	0
Finanční závazky celkem	492	-3	944	-84

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

Mzdy a odměny vyplacené členům představenstva a dozorčí rady jsou vykázány v poznámce 9.

29 / NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky za rok 2014 došlo k následující události:

Dne 1.1.2015 resp. 1.2.2015 vstoupila v účinnost nová organizační struktura ČEB.

Uvedená událost neměla žádný vliv na zveřejněné finanční údaje.

Od data konce účetního období do data sestavení účetní závěrky nedošlo k žádným dalším událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2014.

Datum sestavení:

13. března 2015

Jménem představenstva Banky:



Ing. Karel Bureš
předseda představenstva
a generální ředitel



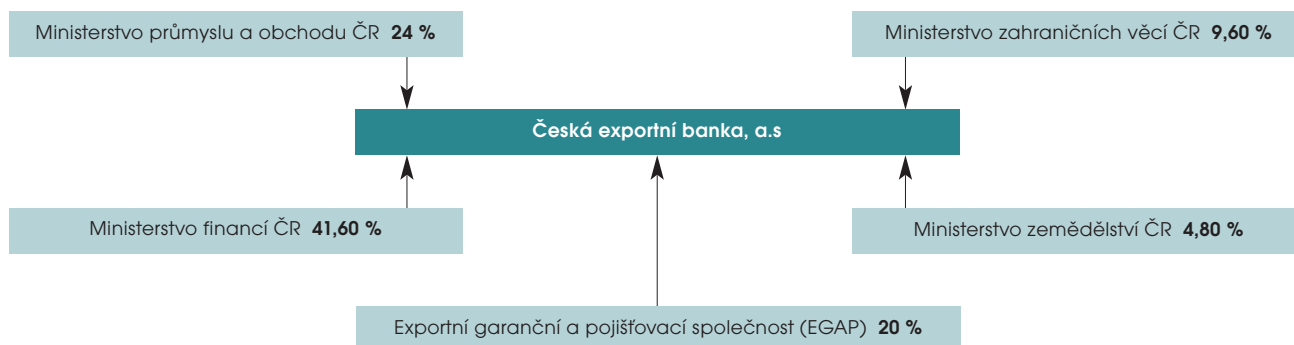
Mgr. Luboš Vaněk
místopředseda představenstva
a náměstek generálního ředitele

▶▶ 5. Zpráva o vztazích

podle ustanovení § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích)

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

a/ Struktura vztahů mezi osobami ovládajícími a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou



Informace o propojení dalších osob viz příloha č. 1

b/ Úloha ovládané osoby

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

Ve smyslu zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou § 8 odst. (1) písm. b) stát ručí za závazky Banky ze splácení finančních zdrojů získaných Bankou a za závazky z ostatních operací Banky na finančních trzích.

c/ Způsob a prostředky ovládnání

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

Složení akcionářů k 31. 12. 2014 a jejich podíl na hlasovacích právech:

1. Stát	80 % akcií
pro určení většiny hlasujících hlasů ministerstev jsou hlasy ministerstev rozděleny následujícím způsobem:	
Ministerstvo financí ČR	52 hlasů
se sídlem Letenská 15, Praha 1, PSČ 118 10, IČ 00006947	
Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR	30 hlasů
se sídlem Na Františku 32, Praha 1, PSČ 110 15, IČ 47609109	
Ministerstvo zahraničních věcí ČR	12 hlasů
se sídlem Loretánské nám. 5, Praha 1, PSČ 180 00, IČ 45769851	
Ministerstvo zemědělství ČR	6 hlasů
se sídlem Těšnov 17, Praha 1, PSČ 117 05, IČ 00020478	
2. Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.	20 % akcií
se sídlem Vodičkova 34, Praha 1, PSČ 111 21, IČ 45279314	

Svá práva vykonávají jednotliví akcionáři zejména prostřednictvím:

Valné hromady nejvyšší orgán Banky, který rozhoduje většinou přítomných akcionářů o otázkách, které do její kompetence svěřuje zákon č. 90/2012 Sb., a Stanovy Banky,

Dozorčí rady dohlíží na výkon působnosti Představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Banky a předkládá svá vyjádření Valné hromadě.

d/ Přehled jednání učiněných v posledním účetním období

Banka neučinila na popud nebo v zájmu ovládající osoby, nebo jí ovládaných osob žádné jednání týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

e – f/ Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými (Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.)

Smlouva o pojištění vývozních úvěrových rizik z toho dle všeobecných pojistných podmínek

1. Pojistná smlouva č. 107010078 ze dne 14. 3. 2014
2. Pojistná smlouva č. 107010203 ze dne 18. 9. 2014
3. Pojistná smlouva č. 125008201 ze dne 15. 10. 2014
4. Pojistná smlouva č. 137002409 ze dne 6. 5. 2014
5. Pojistná smlouva č. 135006255 ze dne 6. 6. 2014
6. Pojistná smlouva č. 107010247 ze dne 3. 11. 2014
7. Pojistná smlouva č. 125008188 ze dne 27. 6. 2014
8. Pojistná smlouva č. 133006027 ze dne 22. 10. 2014
9. Pojistná smlouva č. 133006049 ze dne 11. 12. 2014
10. Pojistná smlouva č. 133006051 ze dne 11. 12. 2014
11. Pojistná smlouva č. 107010225 ze dne 24. 7. 2014

Pojistná rozhodnutí

1. Pojistné rozhodnutí k pojistné limitní smlouvě za zádržné ze dne 19. 8. 2014
2. Pojistné rozhodnutí k pojistné limitní smlouvě za zádržné ze dne 19. 8. 2014
3. Pojistné rozhodnutí k pojistné limitní smlouvě za zádržné ze dne 25. 9. 2014
4. Pojistné rozhodnutí k pojistné limitní smlouvě za zádržné ze dne 24. 10. 2014
5. Pojistné rozhodnutí k pojistné limitní smlouvě za zádržné ze dne 30. 10. 2014
6. Pojistné rozhodnutí č. 1 k pojistné smlouvě č. 107010247 ze dne 14. 11. 2014
7. Pojistné rozhodnutí č. 3 k pojistné smlouvě č. 107009551 ze dne 26. 9. 2014

Dodatky k jednotlivým pojistným smlouvám

1. Dodatek č. 3 ke smlouvě č. 107008177 ze dne 28. 2. 2014
2. Dodatek č. 4 ke smlouvě č. 107008177 ze dne 24. 7. 2014
3. Dodatek č. 4 ke smlouvě č. 107008291 ze dne 30. 6. 2014
4. Dodatek č. 3 ke smlouvě č. 137001961 ze dne 28. 11. 2014
5. Dodatek č. 1 ke smlouvě č. 107007863 ze dne 14. 3. 2014
6. Dodatek č. 1 ke smlouvě č. 107010078 ze dne 29. 8. 2014
7. Dodatek č. 2 ke smlouvě č. 107007863 ze dne 29. 8. 2014
8. Dodatek č. 2 ke smlouvě č. 107010078 ze dne 18. 9. 2014
9. Dodatek č. 3 ke smlouvě č. 107007863 ze dne 18. 9. 2014
10. Dodatek č. 1 ke smlouvě č. 107009268 ze dne 28. 3. 2014
11. Dodatek č. 4 ke smlouvě č. 135006165 ze dne 23. 5. 2014
12. Dodatek č. 4 ke smlouvě č. 135005904 ze dne 23. 5. 2014
13. Dodatek č. 3 ke smlouvě č. 107009551 ze dne 12. 9. 2014
14. Dodatek č. 1 ke smlouvě č. 107010225 ze dne 2. 10. 2014

- 15. Dodatek č. 3 ke smlouvě č. 133004813 ze dne 17. 12. 2014
- 16. Dodatek č. 3 ke smlouvě č. 137001915 ze dne 17. 12. 2014
- 17. Dodatek č. 3 ke smlouvě č. 107009189 ze dne 4. 2. 2014

Smlouva o smírci ze dne 12. 12. 2013

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

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

4. Výhody a nevýhody plynoucí ze vztahů mezi osobami ovládajícími a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Ze vztahů mezi Bankou a akcionáři plynou jednoznačné výhody, a to ve formě:

- jednoduššího přístupu k ekonomické diplomacii,
- možnosti získání ratingu na úrovni státu, kterým Banka zajišťuje získávání levnější finančních prostředků na trzích,
- lepší reprezentace českých exportérů v zemích, kde je napojení exportní banky na stát vnímáno jako zásadní,
- efektivnější koordinace různých typů financování, poradenství a pojištění pro podporu českého exportu.

V Praze dne 10. března 2015

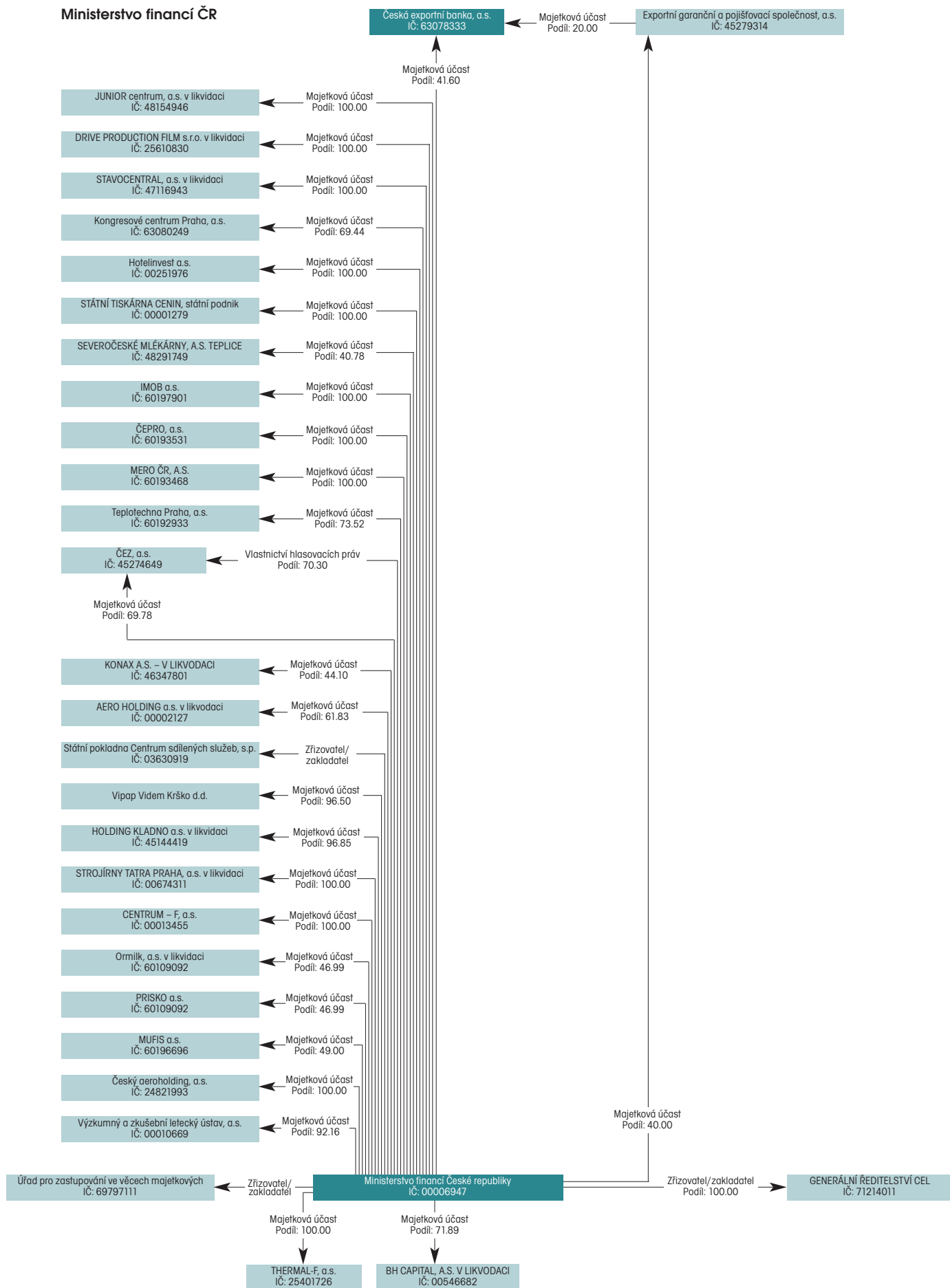


Ing. Karel Bureš, v.r.
předseda představenstva

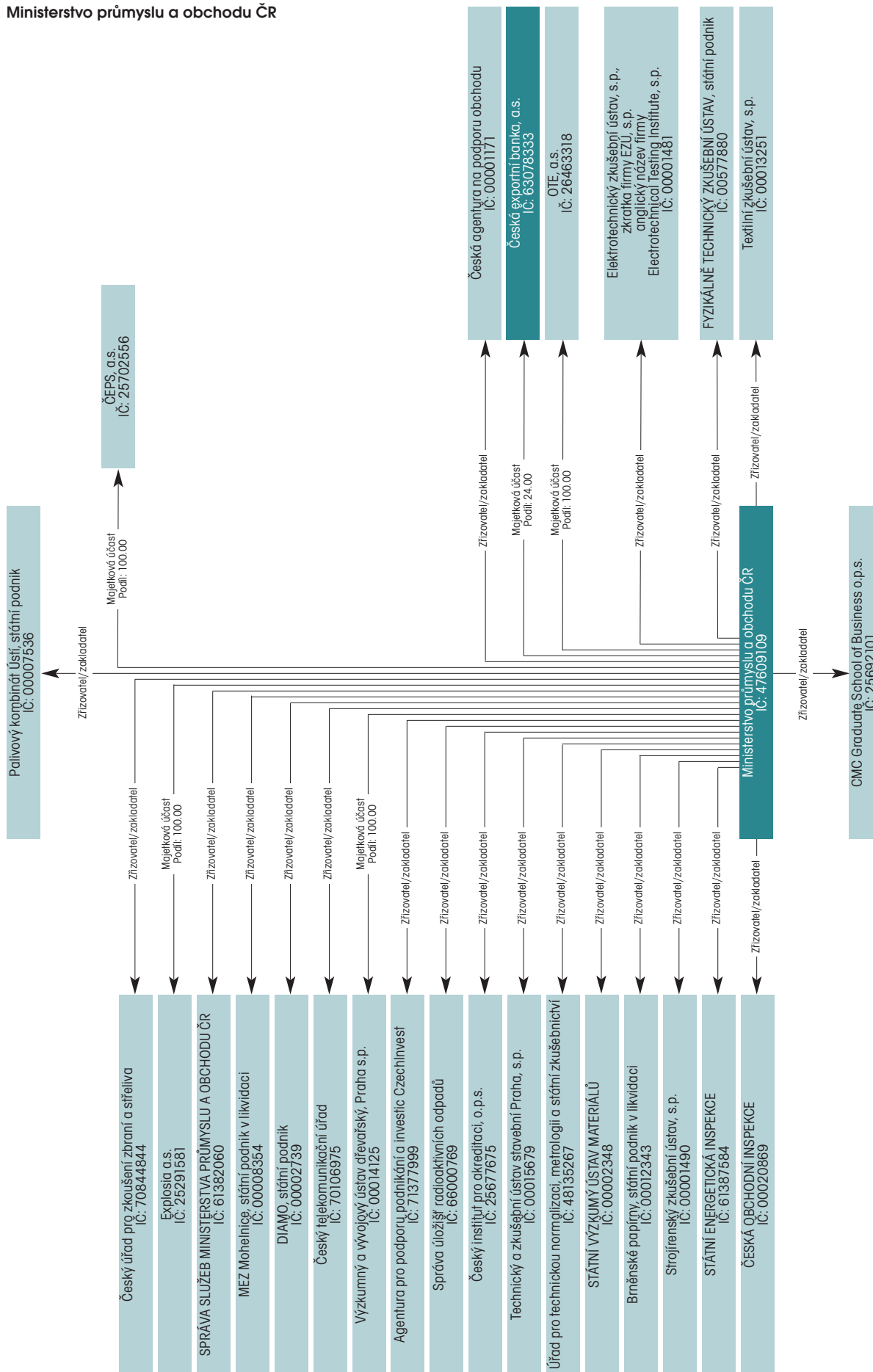


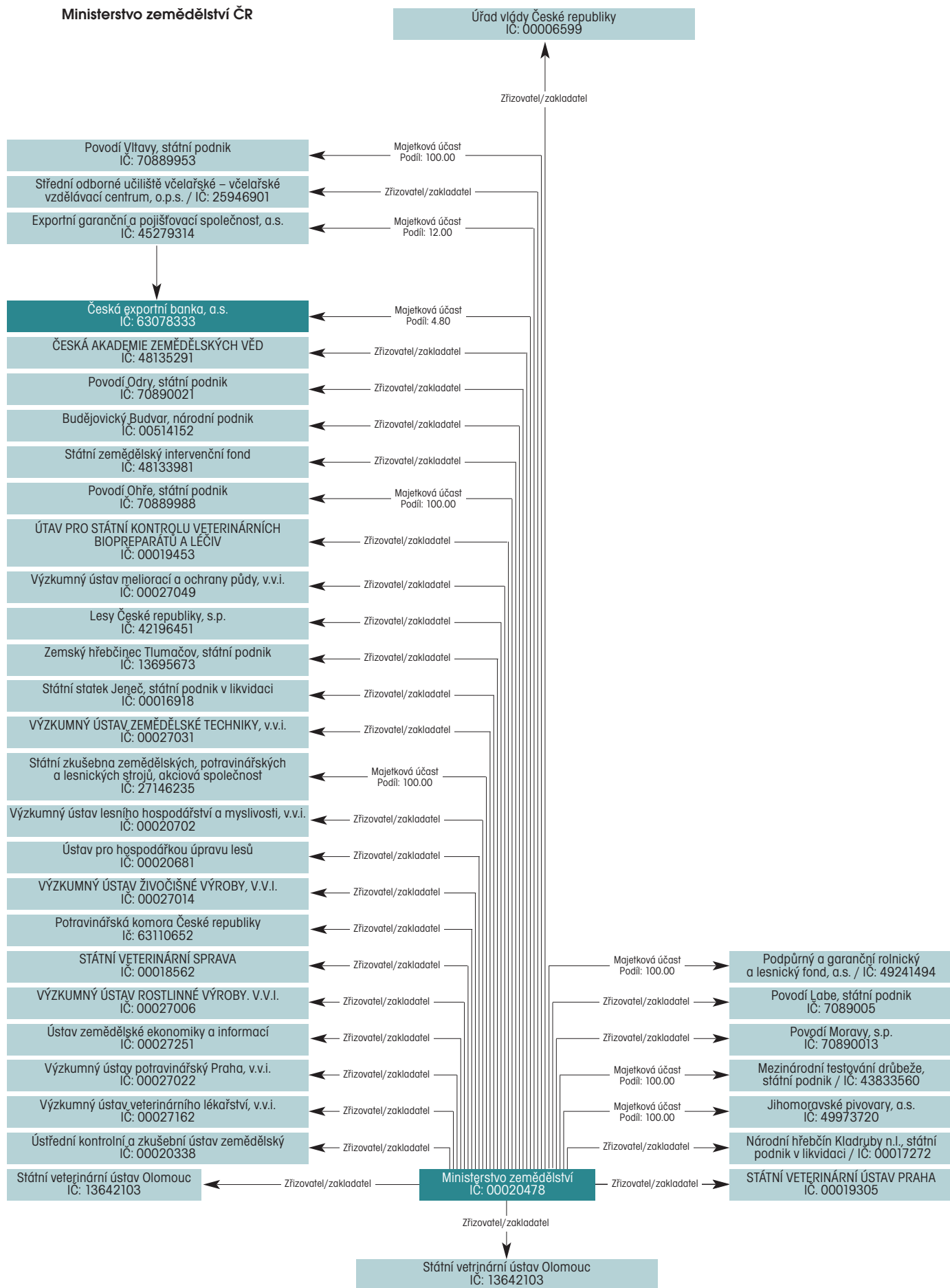
Mgr. Luboš Vaněk, v.r.
místopředseda představenstva

Ministerstvo financí ČR

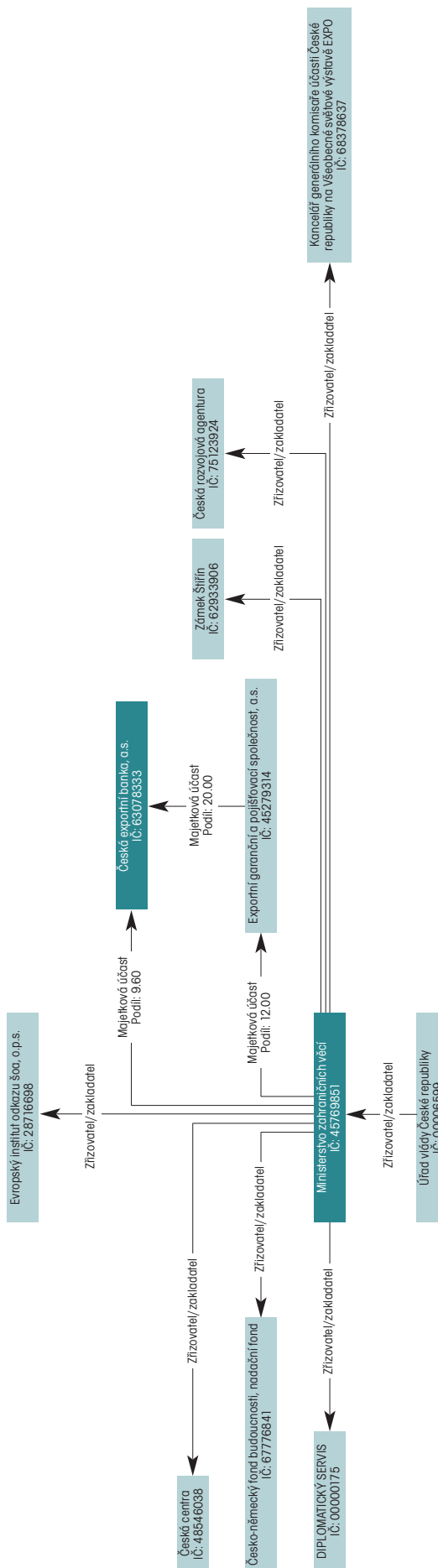


Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR





Ministerstvo zahraničních věcí ČR



ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, a.s.
Vodičkova 34, 111 21 Praha 1