

017







## Úvodní slovo předsedy představenstva



Vážení partneři České exportní banky,

rok 2017 byl pro český export i celou českou ekonomiku v mnoha ohledech rekordní. O to víc jsem rád, že Česká exportní banka i v době historicky nejvyšší hospodářské konjunktury prokázala svou klíčovou roli při podpoře tuzemských exportérů. I v roce 2017 jsme našim obchodním partnerům dokázali efektivně pomáhat při úspěšné expanzi na nové trhy. Vůbec poprvé v historii banka loni financovala vývoz do Bahrajnu, Kataru, Peru, Kyrgyzstánu, Arménie, či Indonésie.

Česká exportní banka loni financovala 181 obchodních případů, což je čtyřikrát více než v době před čtyřmi lety a zároveň nejvíce v celé historii banky. Zásadní roli v uplynulém roce sehrál segment malých a středních podniků, se kterými banka uzavřela 100 smluv v objemu přesahujícím 500 milionů korun. To je nejvíce v historii banky co do počtu obchodních případů i objemu poskytnutého financování. Přes polovinu podepsaných smluv přitom financovalo vývoz do neevropských zemí.

Těší mě, že se bance v uplynulých letech podařil významný pozitivní posun v oblasti řízení rizik. Svědčí o tom i fakt, že žádný z úvěrů poskytnutých za poslední čtyři roky nemá problémy. Celkový zisk banky po zdanění dosáhl 257 milionů korun. I nadále byl kladen akcent na zefektivňování činnosti banky a snižování provozních nákladů, které mezi lety 2015 a 2017 klesly téměř o čtvrtinu.

Česká exportní banka je ovšem i nadále zatížena problémovými úvěry z minulosti. I v roce 2017 vyvíjela banka maximálním úsilím se s tímto „dědictvím“ vypořádat, což se odrazilo v rekordním objemu 1,33 miliardy korun vymožených dluhů, a to zejména z obchodních případů v Ruské federaci.

V kontextu hospodářských a obchodních výsledků je zřejmé, že Česká exportní banka byla i v roce 2017 spolehlivým partnerem českých exportérů. Zájem o její nezastupitelné služby a produkty svědčí o tom, že jím bude i v roce 2018.

Ing. Karel Bureš  
předseda představenstva a generální ředitel



Výrok auditora

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

### Pro akcionáře společnosti Česká exportní banka, a.s.

Se sídlem: Vodičkova 34 č.p. 701, 11121 Praha 1

#### Zpráva auditora k účetní závěrce

##### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Česká exportní banka, a.s. (dále také „společnost“) sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství, která se skládá z výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2017, výkazu zisku a ztráty, výkazu úplného výsledku, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Česká exportní banka, a.s. k 31. prosinci 2017 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.

##### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

##### Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na bod 3b přílohy účetní závěrky, který popisuje projekt výstavby elektrárny v Turecku s aktuální hrubou expozicí ve výši cca 461 mil. EUR, jenž čelí významným nejistotám. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

##### Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Hlavní záležitost auditu	Způsob řešení
<b>Opravné položky k úvěrům a jiným pohledávkám</b>	
<p>(bod 14 přílohy k účetní závěrce)</p> <p>K 31. prosinci 2017 činila hrubá výše úvěrů a jiných pohledávek (dále „úvěry“) 59 485 mil. Kč, k nimž byly vytvořeny opravné položky k úvěrům a pohledávkám (dále jen „opravné položky“) ve výši 6 627 mil. Kč. Banka provádí významný odhad při určování, kdy vykázat opravnou položku a v jaké výši.</p> <p>Opravné položky ke ztrátám z úvěrů a jiných pohledávek se tvoří, pokud existují opodstatněné pochybnosti o vymahatelnosti úvěrového zůstatku. Opravné položky k úvěrům a jiným pohledávkám představují posouzení potenciálních ztrát ve vztahu k rozvahovým a podrozvahovým činnostem banky ze strany vedení.</p> <p>Banka určuje ztrátu ze snížení hodnoty jednotlivých pohledávek z hlediska úvěrového rizika.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> </ul> <p>Z důvodu významnosti těchto úsudků a objemu úvěrů a jiných pohledávek se prověrka opravných položek k úvěrům poskytnutým klientům stala hlavní záležitostí auditu.</p>	<p>Posuzovali jsme, zda interní postupy pro zachycení ztrát ze snížení hodnoty odpovídají požadavku příslušného účetního standardu (IAS 39).</p> <p><u>Testování vnitřních kontrol</u></p> <p>Posuzovali jsme návrh a provozní efektivitu klíčových vnitřních kontrol, které vedení vytvořilo pro procesy posuzování ztrát ze snížení hodnoty. Naše postupy zahrnovaly testování:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• systémových a manuálních kontrol včasného vykázání ztrát ze snížení hodnoty úvěrů a jiných pohledávek,</li> <li>• kontrol pro výpočet a vykázání opravných položek,</li> <li>• kontrol odhadů ocenění zajištění,</li> <li>• procesu řízení validace výpočtů opravných položek vedením,</li> <li>• IT kontrol týkajících se přístupových práv a řízení změn příslušných IT aplikací za pomoci našich IT odborníků.</li> </ul> <p><u>Identifikace ztrát ze snížení hodnoty úvěrů</u></p> <p>Na vzorku půjček a úvěrů (včetně úvěrů, které vedení neoznačilo za potenciálně znehodnocené) jsme provedli vlastní posouzení, zda došlo ke znehodnocení a zda byly ztráty ze snížení hodnoty včas identifikovány.</p> <p><u>Opravné položky k úvěrům</u></p> <p>Vybrali jsme si vzorek úvěrů, a pokud jsme je považovali za znehodnocené, testovali jsme odhad budoucích očekávaných peněžních toků od klientů, včetně realizace zajištění. Tato činnost zahrnovala posouzení činnosti externích odborníků, které banka používá k ocenění zajištění a k posouzení odhadů budoucích peněžních toků. Pokud jsme došli k závěru, že mohl být použit přesnější předpoklad nebo vstupní údaj pro ocenění opravné položky, opravnou položku jsme na uvedeném základě přepočítali a výsledky porovnali, abychom zhodnotili odhad vedení.</p>

Hlavní záležitost auditu	Způsob řešení
<b>Vykazování úrokových výnosů a výnosů z poplatků</b>	
<p>(bod 6 přílohy k účetní závěrce)</p> <p>Za rok končící 31. prosince 2017 činily čisté úrokové a podobné výnosy 641 mil. Kč a čisté výnosy z poplatků a provizí 11 mil. Kč, přičemž jejich hlavním zdrojem byly úvěry a vklady. Tyto položky jsou spolu se státní dotací hlavními položkami čistých provozních výnosů banky, které ovlivňují její ziskovost.</p> <p>Banka účtuje o časovém rozlišení úroků za použitých metody efektivní úrokové sazby. 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.</p> <p>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.</p> <p>Specifika vykazování výnosů a velký objem transakcí, který závisí na kvalitě vstupních údajů týkajících se úroků a poplatků a na IT řešeních jejich vykazování, způsobily, že se tato záležitost stala hlavní záležitostí auditu.</p>	<p>Posuzovali jsme návrh a provozní efektivitu klíčových vnitřních kontrol a zaměřili jsme se na následující:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• posouzení vykazování úroků/poplatků během validace nových produktů,</li> <li>• vstupní údaje týkající se úroků/poplatků u úvěrů a vkladů klientů, včetně autorizace změn sazebníku úroků a poplatků a autorizace nestandardních úroků/poplatků,</li> <li>• vykazování výnosů z poplatků a úrokových výnosů a dohled vedení,</li> <li>• IT kontroly vztahující se k přístupovým právům a řízení změn příslušných IT aplikací za pomoci našich IT odborníků.</li> </ul> <p>Provedli jsme následující postupy s ohledem na vykazování úrokových výnosů a výnosů z poplatků:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Posoudili jsme účetní postup banky s ohledem na poplatky účtované klientům, abychom zjistili, zda použitá metodologie splňuje požadavky příslušného účetního standardu (IAS 39). <p>Při testování jsme se zaměřili na správnou klasifikaci:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• poplatků, které jsou identifikovány jako přímo přiřaditelné k finančnímu nástroji,</li> <li>• poplatků, které nejsou identifikovány jako přímo přiřaditelné k finančnímu nástroji.</li> </ul> </li> <li>2) Zhodnotili jsme matematické vzorce použité pro časové rozlišení příslušných výnosů během očekávané doby životnosti úvěru.</li> </ol>

#### Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

#### Odpovědnost představenstva a dozorčí rady a Výboru pro audit společnosti za účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající 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.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve společnosti odpovídá dozorčí rada a Výbor pro audit.

#### Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně příloh, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo, dozorčí radu a Výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.



Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat ho o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

### **Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy**

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

#### Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem společnosti nás dne 24. dubna 2017 určila valná hromada společnosti. Auditorem společnosti jsme nepřetržitě 9 let.

#### Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit společnosti, kterou jsme dne 26. března 2018 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

#### Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že nebyly neposkytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014. Zároveň jsme společnosti neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedeny ve výroční zprávě.

### **Zpráva auditora k Zprávě o vztazích**

Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených v příložené zprávě o vztazích společnosti Česká exportní banka, a.s. za rok končící k 31. prosinci 2017, která je součástí této výroční zprávy na stranách 104 až 109. 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 2017 obsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti.

Společnost se rozhodla neuvést hodnoty plnění v rámci uvedených smluv s odkazem na obchodní tajemství.

V Praze dne 26. března 2018

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal  
evidenční číslo 2147





Obsah



Klíčové ukazatele	10
<b>1. Profil České exportní banky, a.s.</b>	12
1.1. Historie a vývoj České exportní banky, a.s.	12
1.2. Sídlo a právní forma ČEB a právní předpisy, kterými se řídí při své činnosti	13
1.3. Zveřejněné dokumenty	14
1.4. Další údaje o ČEB	14
1.5. Správní, řídicí a dozorčí orgány ČEB a jejich výbory	16
1.6. Organizační schéma ČEB	20
1.7. Prohlášení o absenci střetu zájmů	21
<b>2. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti České exportní banky, a.s. a o stavu jejího majetku za rok 2017</b>	23
2.1. Přehled o podnikání ČEB v roce 2017	23
2.1.1. Obchodní činnost	23
2.1.2. Vývoj stavu a struktury jistiny úvěrového portfolia	26
2.1.3. Hlavní trhy, na kterých ČEB působí	27
2.1.4. Nově zavedené produkty a činnosti	33
2.1.5. Finanční hospodaření, hospodářské výsledky a stav majetku	33
2.2. Faktory ovlivňující hospodářskou a finanční situaci ČEB v roce 2017	37
<b>3. Textová část</b>	40
3.1. Rizika, kterým je ČEB vystavena, cíle a metody jejich řízení	40
3.1.1. Úvěrové riziko	40
3.1.2. Tržní riziko	41
3.1.3. Režimové riziko	41
3.1.4. Riziko likvidity	42
3.1.5. Operační riziko	42
3.1.6. Kapitálové požadavky a kapitálové poměry	42
3.2. Rizikové faktory, které mohou ovlivnit schopnost ČEB plnit své závazky z cenných papírů k investorům	43
3.3. Odměňování osob s řídicí pravomocí	43
3.4. Přijaté peněžité a nepeněžité příjmy vedoucích osob s řídicí pravomocí za rok 2017	45
3.5. Informace o kodexech	45
3.6. Popis postupů rozhodování orgánů a komisí ČEB	46
3.6.1. Valná hromada	46
3.6.2. Dozorčí rada	47
3.6.3. Představenstvo	47
3.6.4. Výbor pro audit	47
3.6.5. Úvěrový výbor	48
3.6.6. Komise pro řízení aktiv a pasiv (ALCO)	48
3.6.7. Komise pro rozvoj informačních technologií (KRIT)	49
3.6.8. Komise pro řízení operačních rizik (ORCO)	49
3.7. Oprávnění auditoři	49
3.8. Soudní a rozhodčí řízení	50
3.9. Významné smlouvy	52
<b>4. Finanční část</b>	54
<b>5. Zpráva o vztazích</b>	104

## Klíčové ukazatele

	jednotka	2017	2016
neauditované údaje			
<b>Finanční výsledky</b>			
Čistý výnos z úroků	mil. Kč	641	912
Čistý výnos z poplatků a provizí	mil. Kč	11	13
Provozní výnosy včetně státní dotace	mil. Kč	68	154
Snížení hodnoty aktiv	mil. Kč	52	-40
Provozní náklady celkem	mil. Kč	-411	-428
Daň z příjmu	mil. Kč	-2	-193
Čistý zisk	mil. Kč	257	418
<b>Rozvaha</b>			
Bilanční suma	mil. Kč	62 755	80 833
Pohledávky za klienty	mil. Kč	48 940	64 352
Pohledávky za bankami	mil. Kč	3 896	2 530
Vklady klientů	mil. Kč	1 462	2 115
Vklady bank	mil. Kč	1 919	4 431
Emise dluhopisů	mil. Kč	51 914	66 268
Vlastní kapitál celkem	mil. Kč	6 714	6 495
<b>Poměrové ukazatele</b>			
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA)	%	0,35	0,48
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 (ROAE)	%	3,99	7,07
Celkový kapitálový poměr (ROAE)	%	80,26	58,56
Aktiva na jednoho zaměstnance (ROAE)	mil. Kč	399,71	542,50
Správní náklady na jednoho zaměstnance (ROAE)	mil. Kč	-1,93	-2,08
Zisk nebo ztráta po zdanění na jednoho zaměstnance (ROAE)	mil. Kč	1,64	2,80
<b>Ostatní údaje</b>			
Průměrný evidenční stav zaměstnanců	zaměstnanců	156	148
Evidenční stav zaměstnanců (k 31. 12.)	zaměstnanců	157	149
Poskytnuté záruky	mil. Kč	1 721	2 111
Přísliby úvěrů	mil. Kč	1 702	2 594
<b>Ratingové hodnocení – dlouhodobé závazky</b>			
Moody's	–	A1	A1
Standard & Poor's	–	AA-	AA-

zdroj: ČEB

Poměrové ukazatele jsou zveřejňovány se čtvrtletní periodicitou na webu banky:

<https://www.ceb.cz/kdo-jsme/povinne-zverejnovani-informace/pravidelne-ctvrtletni-informace2>

**Rentabilita průměrného kapitálu (ROAE)**

$$ROAE = \frac{Zisk\ po\ zdanění\ N / N \times 12}{\sum_{j=0}^N Původní\ kapitál\ Tier\ 1} \times 100$$

kde: ČITATEL je přepočten na roční základ a JMENOVATEL je roční průměr  
j=0 = počáteční hodnota k 1. 1. roku; tj. stav k ultimu předchozího roku  
N = pořadové číslo sledovaného měsíce

**Rentabilita průměrných aktiv (ROAA)**

$$ROAA = \frac{Zisk\ po\ zdanění\ N / N \times 12}{\sum_{j=0}^N Aktiva\ celkem} \times 100$$

kde: ČITATEL je přepočten na roční základ a JMENOVATEL je roční průměr  
j=0 = počáteční hodnota k 1. 1. roku; tj. stav k ultimu předchozího roku  
N = pořadové číslo sledovaného měsíce

**Aktiva na 1 zaměstnance (X)**

$$X = \frac{Aktiva\ celkem\ N}{Evidenční\ stav\ zaměstnanců\ N}$$

kde: N = pořadové číslo sledovaného měsíce

**Správní náklady na 1 zaměstnance (Y)**

$$Y = \frac{Správní\ náklady\ N / N \times 12}{Evidenční\ stav\ zaměstnanců\ N}$$

kde: ČITATEL je přepočten na roční základ  
N = pořadové číslo sledovaného měsíce

**Čistý zisk na 1 zaměstnance (Z)**

$$Z = \frac{Zisk\ po\ zdanění\ N / N \times 12}{Evidenční\ stav\ zaměstnanců\ N}$$

kde: ČITATEL je přepočten na roční základ  
N = pořadové číslo sledovaného měsíce



Profil  
České exportní banky, a.s.



# 1 ● Profil České exportní banky, a.s.

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

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

Na základě bankovní licence<sup>1</sup> vydané rozhodnutím České národní banky (dále také „ČNB“) č.j. 2003/3966/520 ze dne 19. 9. 2003, změněné rozhodnutím České národní banky č.j. 2003/4067/520 ze dne 30. 9. 2003, č.j. 2005/3982/530 ze dne 16. 12. 2005, č.j. 2011/141/570 ze dne 6. 1. 2011 a č.j. 2013/6197/570 ze dne 27. 5. 2013, je předmět činnosti ČEB vymezen následovně:

- (i) podle ust. § 1 odst. 1 zák. č. 21/1992 Sb., o bankách
- písm. a) přijímání vkladů od veřejnosti
  - písm. b) poskytování úvěrů
- (ii) podle ust. § 1 odst. 3 zák. č. 21/1992 Sb., o bankách
- písm. a) investování do cenných papírů na vlastní účet, v tomto rozsahu:
    - investování do převoditelných cenných papírů emitovaných Českou republikou, Českou národní bankou a zahraničními vládami
    - investování do zahraničních dluhopisů a do hypotečních zástavních listů
    - investování do cenných papírů emitovaných právnickými osobami se sídlem na území České republiky
  - písm. c) platební styk a zúčtování
  - písm. e) poskytování záruk
  - písm. f) otvírání akreditivů
  - písm. g) obstarávání inkasa
  - písm. h) poskytování investičních služeb podle zvláštního právního předpisu<sup>2</sup> 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;
    - 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.
  - 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. p) činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými v bankovní licenci České exportní banky, a.s.

<sup>1</sup> Bankovní licence nahradila povolení působit jako banka, které vydala Česká národní banka ČEB dne 6. 2. 1995 a změnila dne 27. 6. 1996.

<sup>2</sup> Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu

**Přehled činností, jejichž vykonávání nebo poskytování bylo Českou národní bankou v průběhu roku 2017 omezeno nebo vyloučeno:** Žádné činnosti nejsou omezeny nebo vyloučeny.

## 1.2. Sídlo a právní forma ČEB a právní předpisy, kterými se 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  
WEB: www.ceb.cz

Hlavní právní předpisy českého právního řádu, kterými se ČEB řídila při své činnosti v roce 2017:

zákon č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů;  
zákon č. 200/1990 Sb., o přestupcích;  
zákon č. 370/2017 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. 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 arbitrování;  
zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmu;  
zákon č. 589/1992 Sb., o pojistném na sociální zabezpečení;  
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. 314/2013 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. 308/2017 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb;  
vyhláška č. 427/2013 Sb., o předkládání výkazů 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 Garančnímu systému finančního trhu;
- zákon č. 408/2010 Sb., o finančním zajištění;
- vyhláška č. 424/2017 Sb., o informačních povinnostech některých osob podnikajících na kapitálovém trhu.

### 1.3. Zveřejněné dokumenty

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

V elektronické podobě je aktuální znění Stanov ČEB v českém jazyce veřejně přístupné ve Sbírce listin Obchodního rejstříku pod spisovou značkou B 3042/SL 162 Městského soudu v Praze. Na webu Obchodního rejstříku a Sbírky listin lze aktuální znění Stanov ČEB vyhledat na adrese:

<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-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 ČEB

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 státem podpořených vývozních úvěrů se splatností nejméně 2 roky (zejména s tzv. Konsensem OECD a WTO).

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 cenných papírů nedošlo k žádné specifické události, která by mohla mít podstatný význam při hodnocení její platební schopnosti.

Při financování vývozních úvěrů se splatností nejméně 2 roky 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 environmentální a společenská Due Diligence“ (2016) 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 Ruské federace 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 2017 představoval objem příspěvků uhrazených do tohoto systému částku 31 416 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 2017 částku 10 000 Kč.

Od roku 2016 je ČEB povinna v souladu s příslušnými ustanoveními zákona o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu (především §209 a §214) přispívat do Fondu pro řešení krizí. Výše příspěvku na rok 2017 byla ČNB stanovena ve výši 14 709 183 Kč.

2017

## 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.



### Místopředseda

**Ing. Vladimír Bártl** – člen od 23. 6. 2014, místopředseda od 26. 5. 2016  
 náměstek ministra průmyslu a obchodu ČR  
 Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR

---

### Členové

**Jan Drahota, MBA** – náhradní člen od 23. 3. 2017, člen od 24. 4. 2017  
 zástupce Ministerstva financí ČR  
 nezávislý expert

**Ing. Jakub Skavroň** – náhradní člen od 25. 7. 2017, člen od 21. 12. 2017  
 zástupce Ministerstva financí ČR  
 nezávislý expert

**Ing. Miroslav Zámečník** – náhradní člen od 15. 8. 2016, člen od 24. 4. 2017  
 zástupce Ministerstva průmyslu a obchodu ČR  
 nezávislý expert

**doc. PhDr. Petr Teplý, Ph.D.** – náhradní člen od 26. 5. 2014, člen od 23. 6. 2014  
 zástupce Ministerstva zahraničních věcí ČR  
 nezávislý expert

**Ing. Vladimír Pikora, Ph.D.** – náhradní člen od 19. 2. 2015, člen od 30. 4. 2015  
 zástupce Ministerstva zemědělství ČR  
 nezávislý expert

**Tomáš Pubrdle, MA** – náhradní člen od 27. 11. 2015, člen od 15. 1. 2016  
 manažer produktů a strategie senior  
 Česká exportní banka, a.s.

**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,  
z hlediska výkonného vedení od 1. 6. 2016 odpovědný za úsek obchodu

---



#### **Místopředseda**

**Ing. David Marek** – člen od 1. 12. 2014, místopředseda od 18. 6. 2015  
z hlediska výkonného vedení náměstek generálního ředitele ČEB,  
odpovědný za úsek správy rizikových pohledávek

---



#### **Místopředseda**

**Ing. Jaroslav Výborný, MBA** – člen od 1. 7. 2015, místopředseda od 22. 9. 2016  
z hlediska výkonného vedení náměstek generálního ředitele ČEB,  
odpovědný za úsek řízení rizik

---



#### **Člen**

**JUDr. Martin Draslar, Ph.D.** – člen od 15. 10. 2015  
z hlediska výkonného vedení náměstek generálního ředitele ČEB,  
odpovědný za úsek právní a provozní

---

*Ing. Miloš Večeřa – člen představenstva od 1. 1. – 28. 2. 2018*

**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 a doporučuje statutárního auditora.

V roce 2017 Výbor pro audit pracoval ve složení:



#### **Předseda**

**Ing. Ladislav Langr** – člen Výboru pro audit od 23. 11. 2014,  
předseda od 10. 12. 2014  
nezávislý expert

---

#### **Členové**

**Ing. Radovan Odstrčil** – člen Výboru pro audit od 27. 4. 2016  
nezávislý expert

**Ing. Ladislav Zelinka, Ph.D.** – náhradní člen od 8. 2. 2017,  
člen Výboru pro audit od 24. 4. 2017  
nezávislý expert

**Ing. Vladimír Bártl, MBA** – člen Výboru pro audit od 26. 4. 2012 do 25. 4. 2016  
(konec funkčního období), znovu zvolen 27. 4. 2016 do 31. 1. 2017

## 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.

V roce 2017 pracoval Úvěrový výbor v tomto složení:



### Předseda

**Ing. Jaroslav Výborný, MBA** – předseda Úvěrového výboru  
člen představenstva odpovědný za úsek řízení rizik

### Místopředseda

**Ing. David Marek** – 1. místopředseda Úvěrového výboru  
člen představenstva odpovědný za úsek správy rizikových pohledávek

2. místopředseda Úvěrového výboru  
člen představenstva odpovědný za úsek obchodu,  
v roce 2017 nebyla tato funkce obsazena  
*Ing. Miloš Večeřa* – člen Úvěrového výboru od 1. 1. – 28. 2. 2018

### Členové

**Ing. Emil Holan** – člen Úvěrového výboru za úsek řízení rizik  
**Ing. Jiří Soukup** – člen Úvěrového výboru za úsek řízení rizik  
**Ing. Monika Vilhelmová** – člen Úvěrového výboru za úsek obchodu  
**Ing. Miloš Welser** – člen Úvěrového výboru za úsek obchodu

**Komise pro řízení aktiv a pasiv (ALCO)** – 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.

V roce 2017 pracovala Komise pro řízení aktiv a pasiv (ALCO) v tomto složení:



### Předseda

**Ing. Karel Bureš** – předseda představenstva a generální ředitel

### Místopředseda

**Ing. Jaroslav Výborný, MBA** – člen představenstva odpovědný za úsek řízení rizik

### Členové

**Ing. Monika Vilhelmová** – člen za úsek obchodu  
**Ing. David Franta, MBA** – člen za odbor Treasury  
**Ing. Roman Somol, MBA** – člen za oddělení Bankovní rizika  
**Ing. František Jakub, Ph.D.** – člen za odbor Finance a účetnictví  
**Ing. Alena Heczková** – člen za odbor Treasury  
*Ing. Miloš Večeřa* – člen od 1. 1. – 28. 2. 2018



**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.

V roce 2017 pracovala Komise pro rozvoj informačních technologií (KRIT) v tomto složení:



**Předseda**

**JUDr. Martin Draslar, Ph.D.** – člen představenstva odpovědný za úsek právní a provozní

---

**Místopředseda**

**Ing. Jaroslav Výborný, MBA** – člen představenstva odpovědný za úsek řízení rizik

---

**Členové**

**Ing. Jan Bukovský** – člen, bezpečnostní inspektor ICT

**Ludka Videcká** – člen za úsek obchodu od 25. 1. 2016 do 30. 9. 2017

**Ing. Hana Vondráčková** – člen za úsek obchodu od 1. 12. 2017

**Ing. Petr Jindrák** – člen za odbor Rozvoj bankovních IS

**Ing. Pavel Kašpar** – člen za odbor Provoz bankovních IS

**Ing. Filip Major, MBA** – člen za odbor Mezinárodní vztahy a komunikace

**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.

V roce 2017 pracovala Komise pro řízení operačních rizik (ORCO) v tomto složení:



**Předseda**

**Ing. Jaroslav Výborný, MBA** – člen představenstva odpovědný za úsek řízení rizik

---

**Místopředseda**

**JUDr. Martin Draslar, Ph.D.** – člen představenstva odpovědný za úsek právní a provozní

---

**Členové**

**Ing. Roman Somol, MBA** – člen za úsek řízení rizik

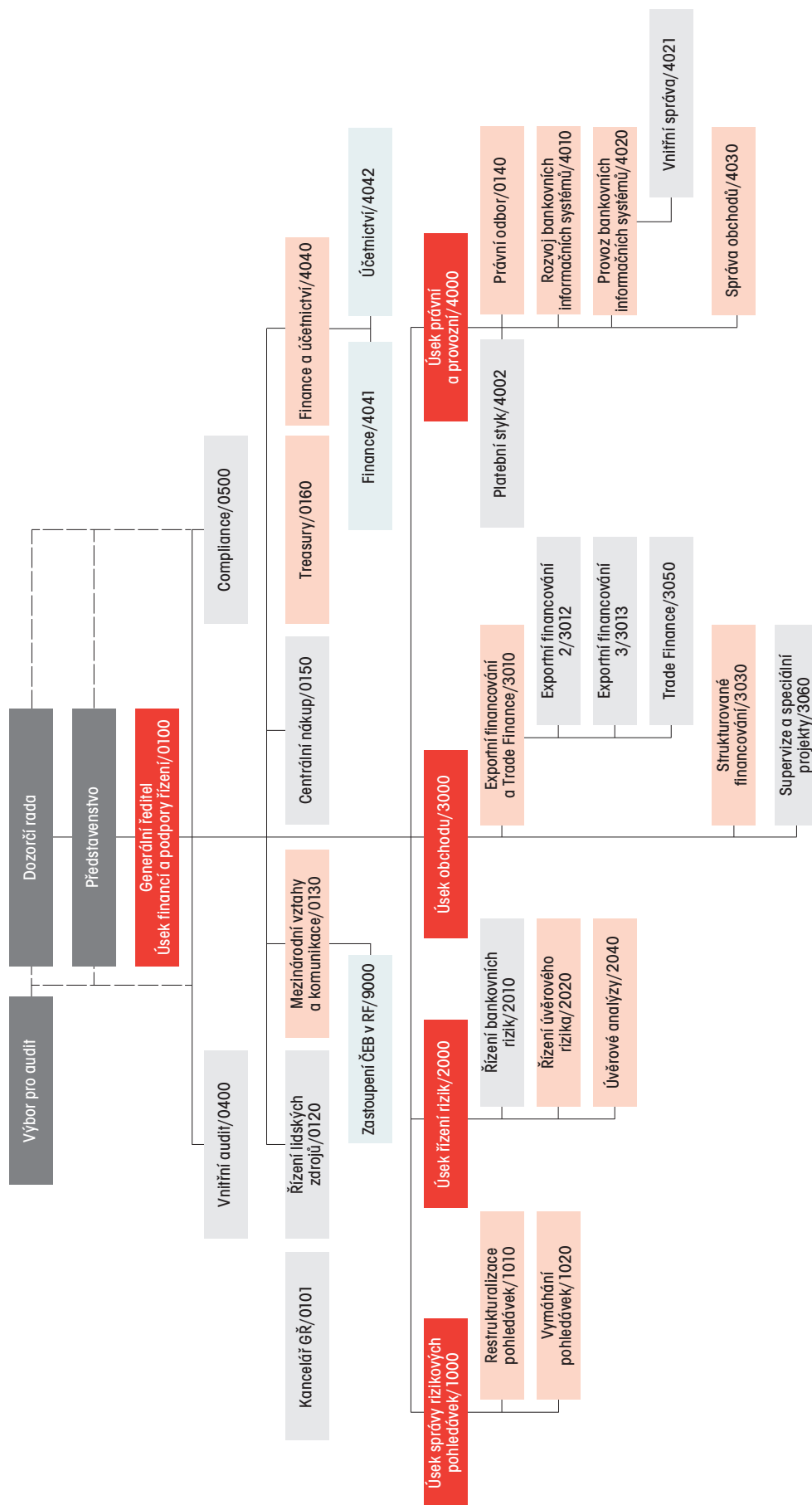
**Ing. Miloš Welsler** – člen za úsek obchodu

**Mgr. Olga Petrovicová** – člen za oddělení Compliance

**Ing. Pavel Kašpar** – člen za odbor Provoz bankovních IS

**Ing. František Jakub, Ph.D.** – člen za odbor Finance a účetnictví

## 1.6. Organizační schéma ČEB



## 1.7. Prohlášení o absenci střetu zájmů

Osoby, které jsou členy orgánů ČEB nebo jejích výborů a komisí, prohlašují, že:

- 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 2017





## 2 • Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti České exportní banky, a.s. a o stavu jejího majetku za rok 2017

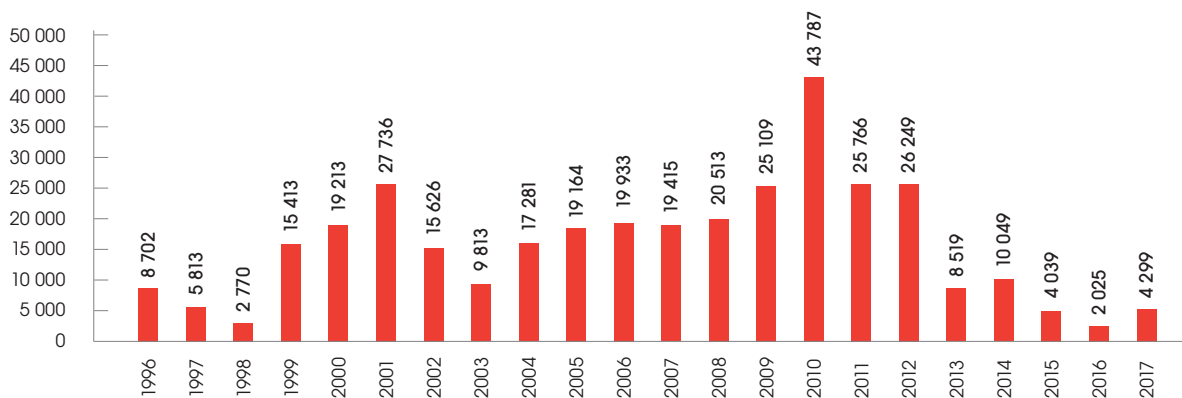
### 2.1. Přehled o podnikání ČEB v roce 2017

#### 2.1.1. Obchodní činnost

Celková poptávka po produktech státem podpořeného exportního financování v České republice vykazovala několik let sestupný trend. V roce 2017 nicméně ČEB zaznamenala pozitivní změnu v objemu uspokojené poptávky českých vývozců a výrobců pro vývoz po produktech státem podpořeného exportního financování v rámci tržní mezery ČEB, což znamenalo nejen výrazné překročení hodnoty z roku 2016, ale dokonce návrat o ca. 6 % nad hodnotu objemu podpořeného exportu z roku 2015.

Objem uspokojené poptávky českých vývozců a výrobců ze strany ČEB měřený dle objemu nových transakcí uzavřených v roce 2017 dosáhl 4 299,1 mil. Kč, z hlediska počtu nových transakcí bylo uzavřeno 181 nových smluv s vývozci a výrobcí pro vývoz. Výsledek roku 2017 je v porovnání s rokem 2016 výrazně pozitivní, oproti roku 2016 se jedná o nárůst o 112,3 % z hlediska objemu a o 126,3 % z hlediska počtu uzavřených smluv. Obchodní případy ČEB realizované s pojištěním Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s. (dále také „EGAP“) představují ca. 80 % dosaženého objemu nových smluv ČEB, dalších ca. 20 % jsou obchodní případy ČEB realizované bez pojištění EGAP.

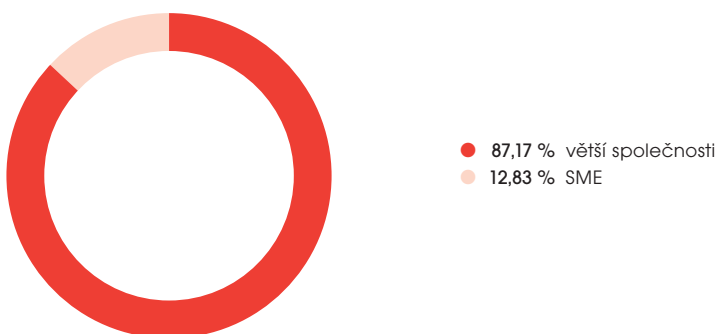
Objem podepsaných smluv 1996–2017 (v mil. Kč) / graf č. 1



zdroj: ČEB

Ve své obchodní činnosti se ČEB intenzivně zaměřuje na prioritní sektor českých malých a středních podniků (dále také „SME“), kde jednotlivé transakce zpravidla dosahují malých finančních objemů, a tak přispívají méně zásadním způsobem k plnění objemového ukazatele.

Podíl objemu smluv s SME a objemu smluv s většími společnostmi uzavřených v roce 2017 / graf č. 2



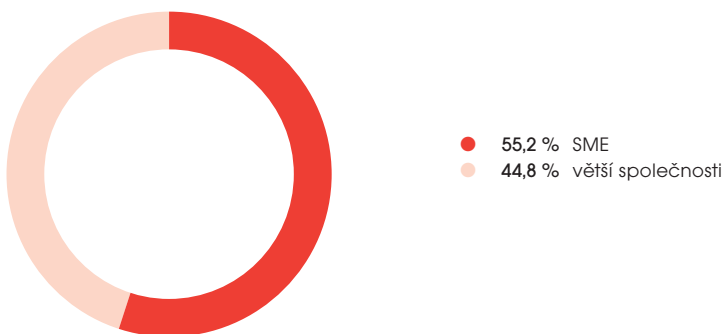
zdroj: ČEB

V segmentu českých SME má však v aktivitách ČEB vedle samotného financování a vystavování záruk prioritou zejména poskytovaná komplexní podpora podnikatelským subjektům. Významnou roli tak hrají nejen počty a objemy transakcí, ale také poradenství při strukturování a realizaci vývozních zakázek či dodávek výrobců ze segmentu SME jako subdodavatelů pro velké české vývozce.

Tomu také odpovídá skutečnost, že v průběhu roku 2017 bylo podepsáno 100 nových úvěrových a záručních smluv na podporu vývozců a výrobců ze segmentu SME v celkovém objemu 551,6 mil. Kč. V porovnání s rokem 2016 došlo v oblasti podpory českých SME k nárůstu o ca. 69,5 % z hlediska počtu smluv a nárůst o ca. 67,4 % z hlediska jejich objemu. Z uvedeného počtu 100 obchodních případů pro SME představuje podíl počtu transakcí realizovaných s pojištěním EGAP 36 % (z hlediska objemu transakcí 73,3 %), bez pojištění EGAP pak 64 % (z hlediska objemu transakcí 26,7 %). Dosažený počet smluv představuje 55,25 % z celkového počtu 181 nových smluv uzavřených s vývozci a výrobcí pro vývoz v roce 2017 a 12,8 % z jejich celkového objemu.

Zbývajících 44,75 % z počtu podepsaných smluv v celkovém objemu 3 747,5 mil. Kč se týká 81 úvěrových a záručních transakcí realizovaných na podporu vývozců a výrobců pro vývoz zejména ze segmentu Mid Cap. Z uvedeného počtu 81 obchodních případů představuje podíl transakcí realizovaných s pojištěním EGAP 86,4 % (z hlediska objemu transakcí 81,3 %), bez pojištění EGAP pak 13,6 % (z hlediska objemu transakcí 18,7 %).

#### Podíl počtu smluv s SME a počtu smluv s většími společnostmi uzavřených v roce 2017 / graf č. 3



zdroj: ČEB

Hlavním posláním ČEB jsou především činnosti související s financováním vývozu do zemí, které jsou předmětem vývozních zájmů českých vývozců v rámci vývozcí identifikované tržní mezery ČEB, jedná se o financování a záruky jak do zemí s vyšším a vysokým teritoriálním rizikem, tak – v případě poptávky českých vývozců v rámci tržní mezery – i s nízkým teritoriálním rizikem.

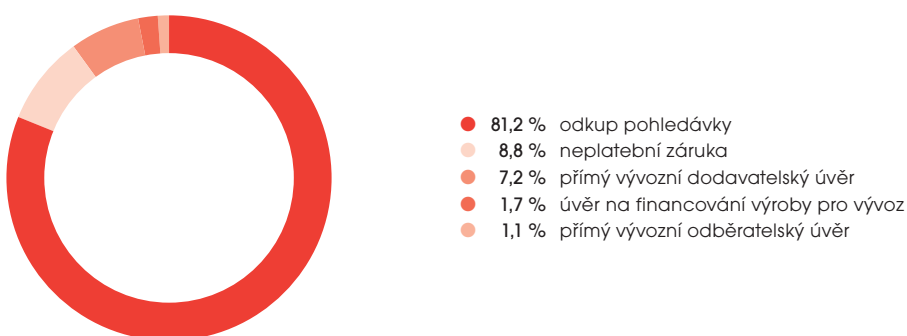
Výsledkem podpory ČEB českým vývozcům při teritoriální diverzifikaci jejich vývozních aktivit je široká paleta cílových zemí vývozu v roce 2017, konkrétně se jedná o 20 teritorií, z nichž dle objemu nových smluv připadá na země mimo Evropskou unii ca. 90 %, což je plně v souladu se strategickým zadáním akcionářů ČEB.

Podíl cílových zemí vývozu dle objemu nových smluv uzavřených v roce 2017			
Indonésie	66,78 %	Srbsko	0,23 %
Kuba	10,08 %	Nizozemí	0,22 %
Slovensko	8,33 %	Kyrgyzstán	0,19 %
Brazílie	6,05 %	Peru	0,18 %
Spojené státy americké	2,20 %	Litva	0,15 %
Mauricius	1,74 %	Indie	0,04 %
Rusko	1,50 %	Pákistán	0,03 %
Spolková republika Německo	1,34 %	Francie	0,03 %
Arménie	0,58 %	Chile	0,02 %
Kazachstán	0,32 %	Spojené arabské emiráty	0,02 %

zdroj: ČEB

Ve struktuře poskytnutých produktů je z hlediska počtu smluv zřetelný markantní podíl počtu transakcí realizovaných na podporu segmentu SME, díky čemuž je s 81,2% podílem dominantním produktem z hlediska jeho četnosti odkup pohledávek.

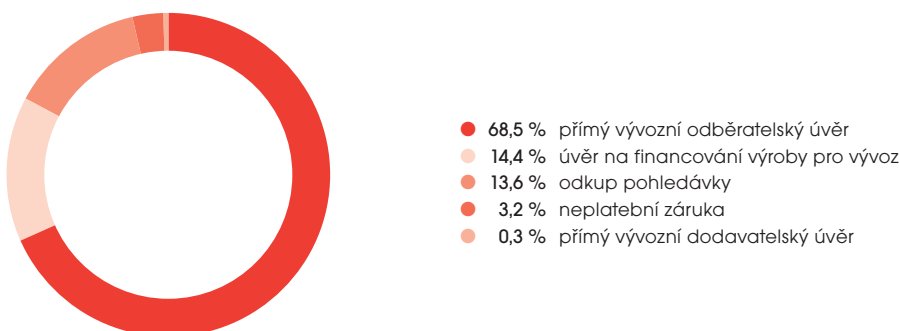
Podíl na počtu nových smluv v roce 2017 dle typu produktu / graf č. 4



zdroj: ČEB

Ve struktuře poskytnutých produktů z hlediska objemů byl i v roce 2017 – tak jako v předchozích letech – dominantním produktem přímý vývozní odběratelský úvěr, který je typický v jednotlivých transakcích objemově velmi výrazný.

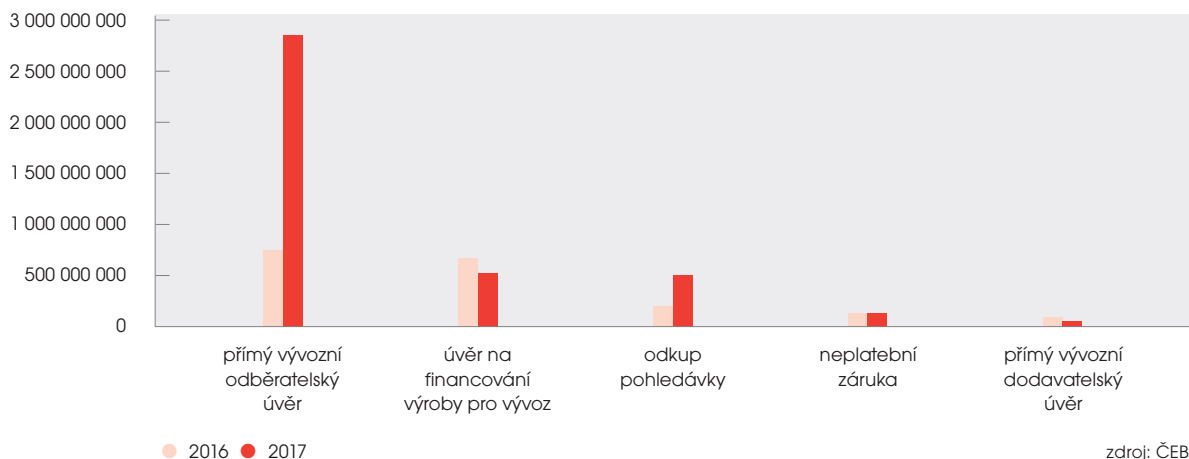
Podíl na objemu nových smluv v roce 2017 dle typu produktu / graf č. 5



zdroj: ČEB

V meziročním srovnání je zřetelný nárůst v objemech přímých vývozních odběratelských úvěrů, což je i přes jejich nízký počet z hlediska uzavřených smluv dáno jejich výše zmíněnými významnými objemy, nicméně z meziročního srovnání je také zřetelný nárůst objemů u produktů souvisejících primárně s podporou segmentu SME, zejména pak odkupů pohledávek, kde došlo k nárůstu jejich objemu o 151,3 %.

#### Meziroční srovnání vývoje objemu nových smluv dle produktů / graf č. 6

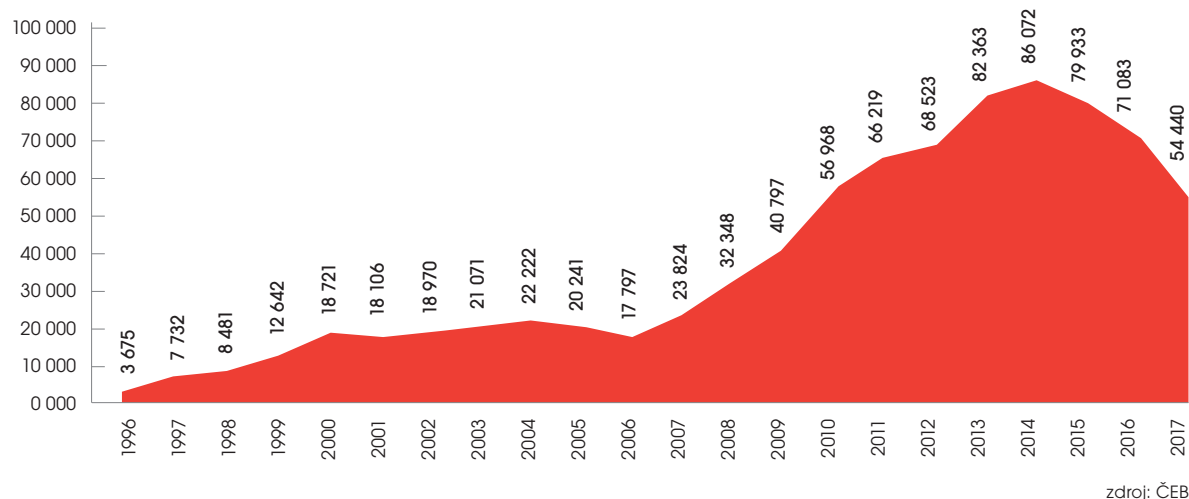


#### 2.1.2. Vývoj stavu a struktury jistiny úvěrového portfolia

Stav jistiny poskytnutých úvěrů a odkoupených pohledávek k 31. 12. 2017 vyjádřený v Kč meziročně klesl v porovnání se stejným datem roku 2016 o 16 643 mil. Kč na celkovou výši 54 440 mil. Kč, tj. o 23,4 %.

Stav jistiny poskytnutých úvěrů a odkoupených pohledávek se na bilanční sumě k 31. 12. 2017 podílel 86,75%.

#### Stav úvěrů (jistina) 1996–2017 (v mil. Kč) / graf č. 7



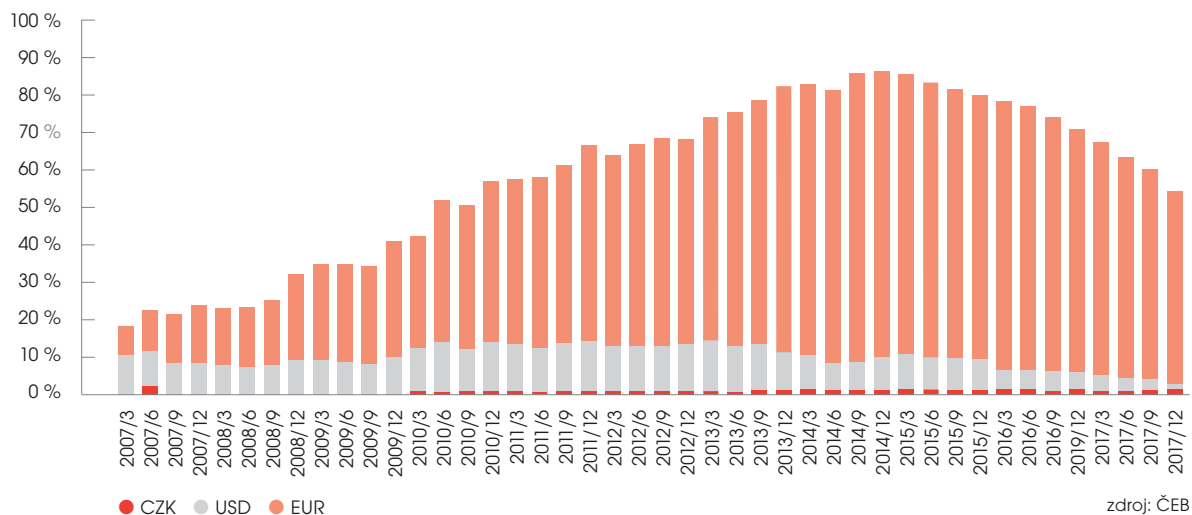
Ve struktuře jistiny poskytnutých úvěrů podle smluvní měny k 31. 12. 2017 představují úvěry poskytnuté v EUR 94,2 % (2016: 91,6 %), úvěry poskytnuté v USD mají podíl 3,1 % (2016: 6,3 %). Podíl úvěrů poskytnutých v CZK na celkovém objemu jistiny poskytnutých úvěrů se meziročně jen nepatrně zvýšil na úroveň 2,7 % (2016: 2,1 %).

Stav jistiny úvěrů poskytnutých v EUR v průběhu roku 2017 klesl oproti stavu ke konci roku 2016 o 402 mil. EUR na celkových 2 008 mil. EUR, tj. o 16,7 %.

Stav jistiny úvěrů poskytnutých v USD během stejného období poklesl o 95 mil. USD na celkových 79 mil. USD, tj. o 54,6 %.

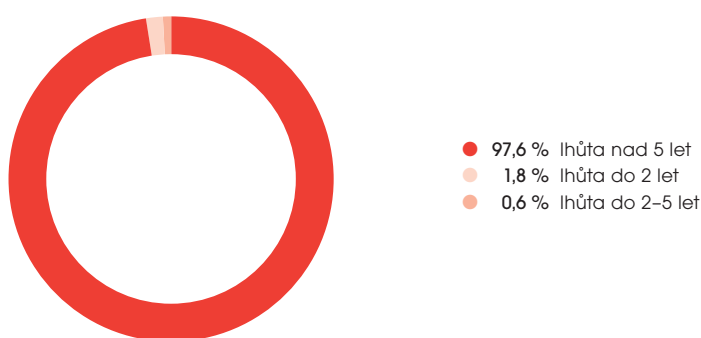
Stav jistiny úvěrů poskytnutých v Kč během stejného období poklesl o 30 mil. Kč na celkových 1 490 mil. Kč, tj. o 2 %.

#### Úvěrové portfolio – měnová struktura – vývoj podílů / graf č. 8



Struktura jistiny poskytnutých úvěrů podle délky smluvní splatnosti zůstala z pohledu meziročního srovnání prakticky beze změny. Na vývoj tohoto parametru mají vliv dva faktory, jednak druh vyváženého zboží, jehož vývoz ČEB v minulosti financovala a financuje a dále pak délka splatnosti za jeho dodání obvyklá na mezinárodních trzích. Struktura úvěrového portfolia dle lhůty splatnosti úvěru, které je tvořeno množinou produktů využitých pro financování obchodních případů, je výslednicí těchto dvou faktorů a odráží vysoký podíl financovaného vývozu strojů a investičních celků s dlouhými dobami splatnosti.

#### Úvěrové portfolio – struktura dle délky smluvní splatnosti úvěru k 31. 12 2017 / graf č. 9



### 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 oproti roku 2016 klesl. V průběhu roku 2017 se snížil z 1,34 % na 0,89 %. Tento pokles odpovídá novému obchodnímu zaměření banky posledních let na sektor českých malých a středních podniků, důraz managementu banky na zvýšení kvality úvěrového portfolia a na

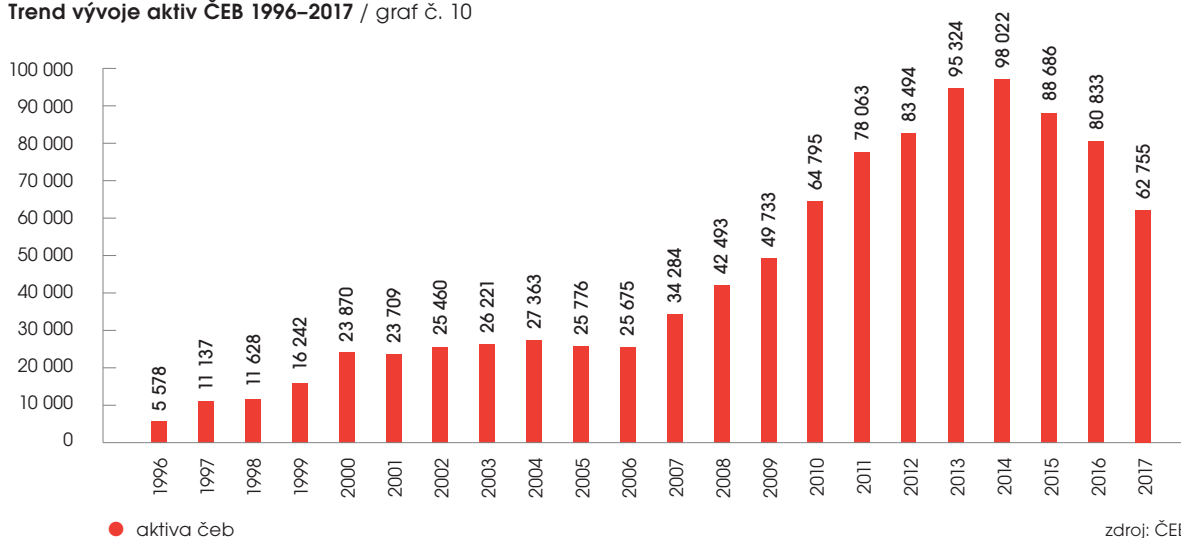
podporu exportérů při vstupu na nové trhy. ČEB v roce 2017 poskytla exportní financování do 6 nových teritorií: Arménie, Indonésie, Kyrgyzstán, Litva, Peru a SAE.

tabulka č. 2

	2016			2017		
	banky celkem	ČEB	podíl ČEB	banky celkem	ČEB	podíl ČEB
aktiva bilanční celkem (v mil. Kč)	6 020 061	80 833	1,34 %	7 063 000	62 755	0,89 %

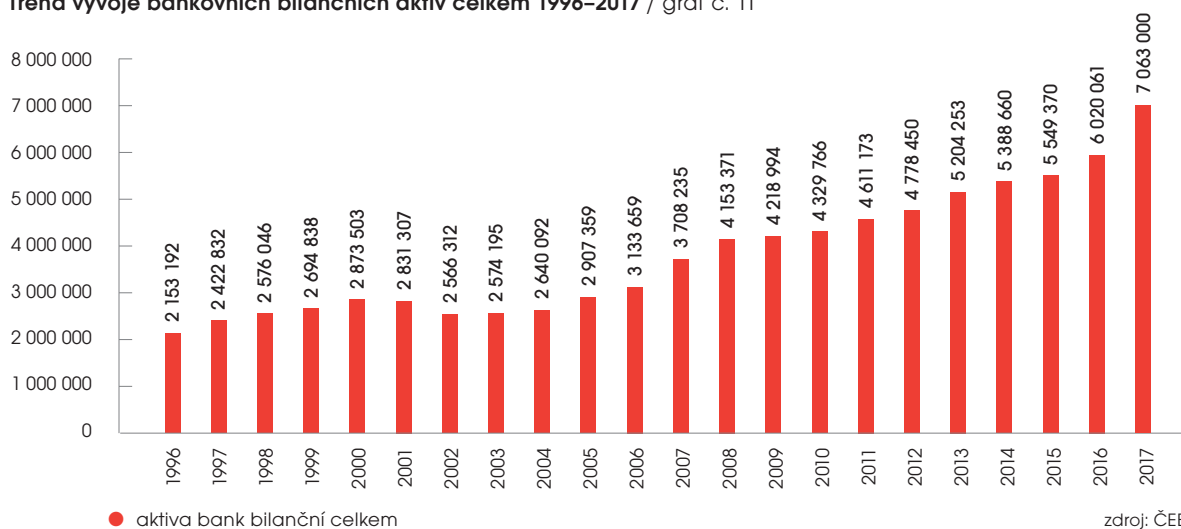
zdroj: ČEB a ČNB

Trend vývoje aktiv ČEB 1996–2017 / graf č. 10



zdroj: ČEB

Trend vývoje bankovních bilančních aktiv celkem 1996–2017 / graf č. 11



zdroj: 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 specifík, 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.

tabulka č. 3

Klientské úvěry – podle splatnosti (v mil. Kč)	2016			2017		
	banky celkem	ČEB	podíl ČEB	banky celkem	ČEB	podíl ČEB
<b>stav klientských úvěrů a pohledávek</b>	2 950 343	70 970	2,4 %	3 085 510	54 087	1,8 %
z toho v CZK	2 371 923	1 521	0,1 %	2 503 441	1 490	0,1 %
z toho úvěry krátkodobé (do 1 roku)	272 208	3	0,0 %	259 953	3	0,0 %
úvěry střednědobé (1–5 let)	235 832	715	0,3 %	238 770	594	0,2 %
úvěry dlouhodobé (nad 5 let)	1 863 884	803	0,0 %	2 004 718	893	0,0 %
z toho v CM	578 419	69 449	12,0 %	582 069	52 598	9,0 %
z toho úvěry krátkodobé (do 1 roku)	81 252	143	0,2 %	104 415	111	0,1 %
úvěry střednědobé (1–5 let)	150 608	295	0,2 %	146 989	232	0,2 %
úvěry dlouhodobé (nad 5 let)	346 560	69 011	19,9 %	330 665	52 254	15,8 %

zdroj: ČEB

tabulka č. 4

Klientské úvěry rezidentům – podle účelu (v mil. Kč)	2016			2017		
	banky celkem	ČEB	podíl ČEB	banky celkem	ČEB	podíl ČEB
<b>v CZK + CM celkem jen rezidenti</b>	ČNB ARAD	výkazy ČEB		ČNB ARAD	výkazy ČEB	
<b>stav úvěrů a pohledávek rezidentům</b> (všechny měny)	2 631 825	1 600	0,1 %	2 789 516	1 603	0,1 %
z toho ostatní úvěry celkem	1 065 949	1 599	0,2 %	1 112 919	1 603	0,1 %
z toho investiční	657 814	300	0,0 %	699 360	148	0,0 %
oběžná aktiva, sez. náklady, export, import celkem	261 884	1 297	0,5 %	276 476	1 450	0,5 %
ostatní (finanční a účelové) úvěry celkem	97 840	0	0,0 %	84 311	2	0,0 %
na obchodní pohledávky celkem	26 558	3	0,0 %	25 075	3	0,0 %

zdroj: ČEB

tabulka č. 5

Klientské úvěry nerezidentům – podle účelu (v mil. Kč)	2016			2017		
	banky celkem	ČEB	podíl ČEB	banky celkem	ČEB	podíl ČEB
<b>v CZK + CM celkem jen nerezidenti</b>	ČNB ARAD	výkazy ČEB		ČNB ARAD	výkazy ČEB	
<b>stav úvěrů a pohledávek nerezidentům</b> (všechny měny)	318 518	69 370	21,8 %	295 994	52 484	17,1 %
z toho ostatní úvěry celkem	285 077	69 370	24,3 %	259 112	52 484	20,3 %
z toho investiční	107 305	7 095	6,6 %	104 597	4 456	4,3 %
oběžná aktiva, sez. náklady, export, import celkem	104 524	62 171	59,5 %	89 018	47 947	53,9 %
ostatní (finanční a účelové) úvěry celkem	49 904	0	0,0 %	47 536	0	0,0 %
na obchodní pohledávky celkem	2 596	105	4,0 %	1 090	81	7,4 %

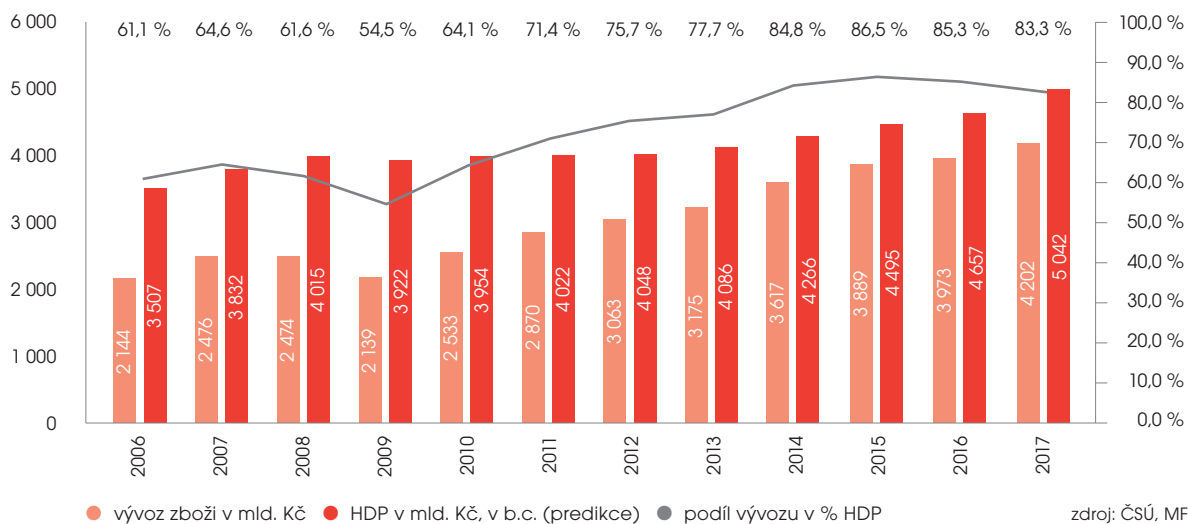
zdroj: ČEB

## b) Teritoriální struktura vývozu ČR a státní podpory ČEB v roce 2017

### HDP a export

Pro rok 2017 byl charakteristický trvalý růst exportu, který v posledních letech představuje prakticky jedinou kladnou složku tvorby HDP.

### Vývoj HDP v b.c. a vývozu zboží / graf č. 12



K dalšímu zvýšení exportu v roce 2017 v absolutních hodnotách došlo u všech sledovaných skupin zemí s výjimkou skupiny „ostatní vyspělé tržní ekonomiky“, u které zaznamenaly hodnoty vývozu mírný pokles. 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 2017 s rokem předchozím také mírně poklesl.



tabulka č. 6

	objem vývozu ČR v mld. Kč		podíly na vývozu ČR	
	2016	2017	2016	2017
sousedící s ČR	2 015	2 145	50,7 %	51,0 %
země EU 15	2 517	2 674	63,4 %	63,6 %
země EU 28	3 323	3 517	83,6 %	83,7 %
země SNS	113	127	2,8 %	3,0 %
evropské přechodové ekonomiky	21	24	0,5 %	0,6 %
rozvojové ekonomiky	168	174	4,2 %	4,1 %
ostatní vyspělé tržní ekonomiky	216	215	5,4 %	5,1 %

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. K výraznějšímu meziročnímu oslabení došlo u exportu na Slovensko (pokles o 0,7 procentního bodu). Slovensko, Ruská federace, Brazílie a Kuba jsou zeměmi, jejichž podíl na celkovém čerpání všech poskytnutých úvěrů ČEB představuje téměř 92 %. Tyto země se na celkovém vývozu ČR podílely 9,9 %.

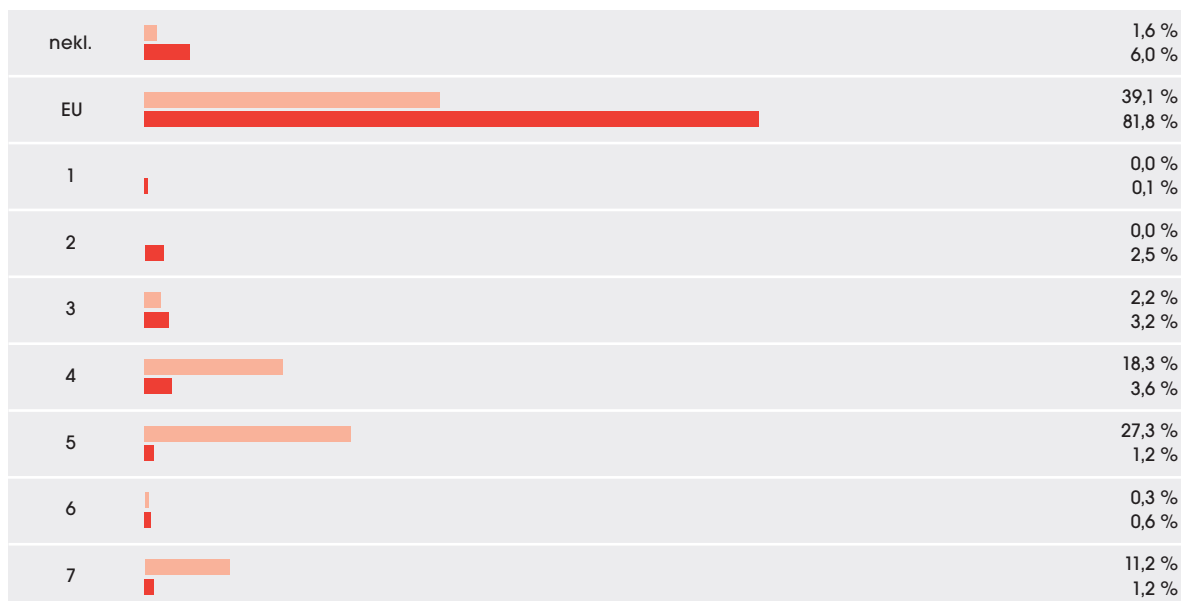
tabulka č. 7

Země s podílem na vývozu ČR v roce 2017 nad 1 %	vývoz ČR v % 2016	vývoz ČR v % 2017	změny v podílu na českém vývozu v roce 2017
Německo	32,4 %	32,8 %	0,4 %
Slovensko	8,4 %	7,7 %	-0,7 %
Polsko	5,8 %	6,0 %	0,2 %
Spojené království	5,2 %	5,0 %	-0,2 %
Francie	5,2 %	5,1 %	-0,1 %
Rakousko	4,2 %	4,4 %	0,2 %
Itálie	4,3 %	4,1 %	-0,2 %
Ruská federace	1,9 %	2,0 %	0,1 %
Maďarsko	2,9 %	2,9 %	0,0 %
Nizozemsko	2,9 %	2,9 %	0,0 %
Belgie	2,3 %	2,3 %	0,0 %
Španělsko	2,8 %	2,9 %	0,1 %
Spojené státy	2,2 %	2,1 %	-0,1 %
Švýcarsko	1,4 %	1,4 %	0,0 %
Švédsko	1,5 %	1,6 %	0,1 %
Rumunsko	1,3 %	1,4 %	0,1 %
Turecko	1,3 %	1,3 %	0,0 %
Čína	1,2 %	1,3 %	0,1 %
Dánsko	1,0 %	1,0 %	0,0 %

Zdroj: ČSÚ

Pro činnost ČEB zůstává významná klasifikace rizikovosti zemí zveřejňovaná OECD. Struktura čerpání úvěrů 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 čerpání úvěrů ČEB v roce 2017 podle rizikovosti cílové země vývozu**  
(OECD klasifikace k 31. 12. 2017) / graf č. 13



1 – nejméně rizikové, 7 – nejrizikovější ● vývoz ČR ● čerpání úvěrů ČEB

zdroj: ČEB, ČSÚ a OECD

#### Situace na finančních trzích – možnosti získávání zdrojů

Pro své financování využívá ČEB zejména dluhopisový Euro Medium Term Note Programme (dále „EMTN Program“) a doplňkově také mezibankovních úvěrů pro získání zdrojů delších než jeden rok a Euro Commercial Paper Programme („ECP Program“) pro krátkodobé financování do jednoho roku. Využívání těchto tří možností je kombinováno tak, aby měla ČEB k dispozici vždy dostatek zdrojů ve vhodné struktuře k zabezpečení nabídky financování českých exportérů a stabilnímu plnění svých závazků. Kromě požadované délky financování je přihlíženo také k aktuální situaci na finančních trzích.

EMTN Program, jehož rámec činí 4 mld. EUR, je využíván na refinancování splatných dříve získaných zdrojů a na pokrytí nových úvěrů v EUR i USD, případně CZK. Celkově bylo z EMTN Programu k 31. 12. 2017 vyčerpáno 52,34 mld. CZK (2 mld. EUR). Dluhopisy ČEB jsou kótovány na Lucemburské burze cenných papírů. Seznam jednotlivých obchodovaných a dosud nesplacených emisí dluhopisů ČEB s datem k 31. 12. 2017 je uveden v příloze účetní závěrky. Vzhledem k nízké výpůjční potřebě v roce 2017 nebyly dlouhodobé zdroje získány.

Pro optimalizaci řízení likvidity banky byl již v roce 2011 podepsán ECP Program pro vydávání krátkodobých cenných papírů, který byl v průběhu roku 2017 aktualizován. 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 2017 nebyla uskutečněna žádná emise těchto krátkodobých dluhopisů.

Pro zvýšení diverzifikace a zamezení závislosti na omezeném množství zdrojů financování zdroje financování doplňuje ČEB v omezené míře vklady přijatými od bank a svých klientů. Tato diverzifikace dává ČEB flexibilitu a omezuje její závislost na jednom zdroji financování. Banka v této souvislosti pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře financování.

Samotné ČEB i většinu emitovaných dluhopisů ČEB je na smluvním základě stanovován 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. 2017 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

zdroj: ČEB

#### 2.1.4. Nově zavedené produkty a činnosti

V roce 2017 pokračovala ČEB v dalším rozvoji a úpravě svých produktů tak, aby – v rámci zákonných mantinelů daných Zákonem 58/1995 Sb. o pojišťování a financování vývozu se státní podporou a o doplnění zákona č. 166/1993 Sb., o Nejvyšším kontrolním úřadu, ve znění pozdějších předpisů – reflektovaly potřeby českých vývozců a jejich dodavatelů, a to zejména v segmentu malých a středních podniků.

Kontinuální rozvoj v oblasti produktové nabídky banky se opětovně i v roce 2017 odrazil v rekordním počtu i objemu obchodních případů ze segmentu malých a středních podniků.

#### 2.1.5. Finanční hospodaření, stav aktiv a pasiv

##### Bilance aktiv a pasiv

Bilanční suma ČEB dosáhla za rok 2017 částky 62 755 mil. Kč, což představuje meziroční pokles o 22,4 %. Struktura bilance je dlouhodobě stabilní, její položky jsou odvozeny od plánovaného odhadu vývoje aktivních obchodních operací, kterému se přizpůsobuje zdrojová strana bilance.

##### Zdroje

Své obchodní aktivity ČEB financuje především z cizích zdrojů ve formě závazků z emitovaných dluhopisů a závazků vůči finančním institucím a nebankovním subjektům, které se na celkovém objemu zdrojů podílejí více než 89 %. Základním zdrojem financování jsou emise cizoměnových a korunových dluhopisů. Jejichž objem ke konci roku 2017 dosahuje částky 51 914 mil. Kč a pokrývá úvěrové potřeby zhruba na 105 %. ČEB i v průběhu roku 2017 nadále využívala EMTN program emise dluhopisů (žádná nová emise v rámci tohoto programu v roce 2017 nebyla realizována), který v kombinaci s ECP programem pro vydávání cenných papírů se splatností do jednoho roku znamenají v období finanční nestability zefektivnění a zpružnění výpůjční činnosti.

Zdrojovou základnu ČEB doplňuje přijatými úvěry od finančních institucí a mezibankovními depozity. Ke konci roku 2017 byly získány zdroje v této formě v úhrnném objemu 1 919 mil. Kč. Přijaté vklady od klientů mají doplňkovou úlohu a dosahují 1 462 mil. Kč.

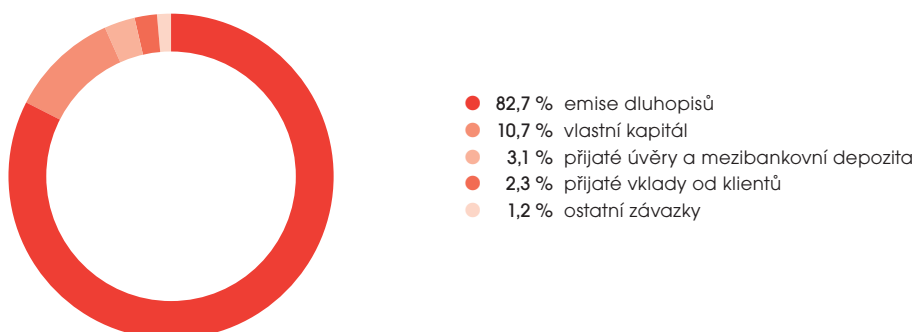
Celkový objem vlastních zdrojů je vykazován v částce 6 714 mil. Kč. Jako součást vlastního kapitálu jsou v souladu s pravidly IFRS vykazovány i oceňovací rozdíly z přecenění závazků z úrokových swapů, které ČEB využívá pro řízení svého úrokového rizika.

tabulka č. 9

Pasiva v mil. Kč	skutečnost	skutečnost	meziroční
	31. 12. 2016	31. 12. 2017	index
	sl. 1	sl. 2	sl. 2/ sl. 1*100
finanční závazky z obchodování	239	64	26,80
finanční závazky v naběhlé hodnotě	72 833	55 312	75,94
<i>v tom: závazky vůči finančním institucím</i>	4 431	1 919	43,31
<i>závazky vůči klientům</i>	2 115	1 462	69,11
<i>závazky sektorově nečleněné</i>	19	17	87,30
<i>závazky z emitovaných dluhových cenných papírů</i>	66 268	51 914	78,34
zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	903	313	34,67
ostatní závazky	268	161	60,13
rezervy na závazky	95	191	201,54
splatný daňový závazek	0	0	0
<b>závazky celkem</b>	<b>74 338</b>	<b>56 041</b>	<b>75,39</b>
základní kapitál	5 000	5 000	100,00
oceňovací rozdíly	-98	-137	139,22
rezervní fondy	739	760	102,84
ostatní účelové fondy ze zisku	436	834	190,74
nerozdělený zisk	418	257	61,52
<b>vlastní kapitál celkem</b>	<b>6 495</b>	<b>6 714</b>	<b>103,36</b>
<b>vlastní kapitál a závazky celkem</b>	<b>80 833</b>	<b>62 755</b>	<b>77,64</b>

zdroj: ČEB

Struktura pasiv 2017 / graf č. 14



zdroj: ČEB

Vývoj hlavních kategorií pasiv v letech 2016–2017 / graf č. 15

Kategorie	2016	2017	mil. Kč
1	4 431	1 919	4 431 1 919
2	66 268	51 914	66 268 51 914
3	1 524	746	1 524 746
4	6 495	6 714	6 495 6 714
5	2 115	1 462	2 115 1 462

- 1 přijaté úvěry a mezibankovní depozita
- 2 emise dluhopisů
- 3 ostatní závazky
- 4 vlastní kapitál
- 5 přijaté vklady od klientů

zdroj: ČEB

## Užití zdrojů

Rozhodující součástí aktiv představují pohledávky z úvěrů, jejichž podíl na celkovém objemu bilanční sumy se pohybuje na 78,5 %. Meziročně došlo ke snížení hodnoty všech pohledávek úvěrového portfolia vykazovaného v rozvaze o 21 % na celkových 52 858 mil. Kč. Pohledávky z úvěrů poskytovaných nebankovním klientům klesly o 17 098 mil. Kč, pohledávky z úvěrů poskytnutých finančním institucím vrostly o 251 mil. Kč.

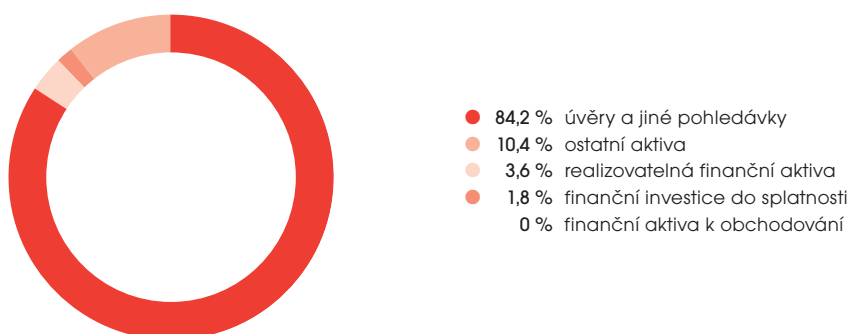
Volné prostředky v cizích měnách, dočasně neumístěné v úvěrech, jsou uloženy na mezibankovním trhu ve formě krátkodobých depozit a repo operací, část je použita pro financování držené likvidní rezervy tvořené zahraničními cennými papíry. Prostředky vlastního kapitálu tvoří v souladu se strategií ČEB 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 3 400 mil. Kč. Neinvestované prostředky kapitálu jsou zhodnocovány na mezibankovním trhu a v reverzních repo obchodech s centrální bankou.

tabulka č. 10

Aktiva v mil. Kč	skutečnost	skutečnost	meziroční
	31. 12. 2016	31. 12. 2017	index
	sl. 1	sl. 2	sl. 2/ sl. 1*100
hotovost a vklady u centrální banky	8 610	3 719	43,19
finanční aktiva k obchodování	12	0	0,00
realizovatelná finanční aktiva	3 542	2 255	63,66
úvěry a jiné pohledávky	66 905	52 858	79,00
<i>v tom: pohledávky z úvěrů</i>	<i>64 402</i>	<i>49 248</i>	<i>76,47</i>
<i>ostatní pohledávky</i>	<i>2 503</i>	<i>3 610</i>	<i>144,23</i>
finanční investice držené do splatnosti	1 183	1 145	96,76
<i>v tom: zastavená aktiva</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	
zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	1	2	214,59
dlouhodobý hmotný majetek	16	23	141,84
dlouhodobý nehmotný majetek	57	54	95,71
ostatní aktiva	91	1 713	1 888,17
splatná daňová pohledávka	384	935	243,84
odložená daňová pohledávka	32	51	158,65
<b>aktiva celkem</b>	<b>80 833</b>	<b>62 755</b>	<b>77,64</b>

zdroj: ČEB

Struktura aktiv 2017 / graf č. 16



zdroj: ČEB

## Vývoj hlavních kategorií aktiv v letech 2016–2017 / graf č. 17

				mil. Kč
2016	1			66 905
2017	1			52 858
2016	2			12
2017	2			0
2016	3			3 542
2017	3			2 255
2016	4			1 183
2017	4			1 145
2016	5			9 191
2017	5			6 497

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

zdroj: ČEB

## Tvorbá zisku

V roce 2017 dosáhla ČEB ve svém hospodaření hrubého zisku ve výši 259 mil. Kč. Po započtení předběžné splatné daně z příjmů v objemu 2 mil. Kč vytvořila banka po zdanění zisk ve výši 257 mil. Kč.

V rámci obchodní činnosti vykázala banka v roce 2017 úrokové výnosy v celkovém objemu 2 053 mil. Kč, což v meziročním srovnání představuje pokles o 22,4 %. Na jejich tvorbě se nejvyšším objemem (95 %) podílí úroky z úvěrů a jiných pohledávek, a to zejména z úvěrů poskytnutých nebankovním klientům, jejichž objem dosáhl částky 1 925 mil. Kč. Zdroje potřebné pro zajištění své obchodní činnosti získává banka na kapitálových trzích. Za rok 2017 představovaly úrokové náklady na takto získané zdroje celkově částku 1 412 mil. Kč a znamenají meziroční pokles o 18,6 %. Meziroční pokles nákladů na zdroje byl způsoben především nižší zdrojovou potřebou. V oblasti nákladů na zdroje dosahují nejvyššího podílu náklady na úroky z emitovaných dluhopisů v objemu 1 064 mil. Kč. Riziko pohybu úrokové sazby u zdrojů získávaných na kapitálových trzích je pokryto zajišťovacími úrokovými deriváty, které za rok 2017 s ohledem na úroveň úrokových sazeb vykazují přechodnou ztrátu ve výši 220 mil. Kč. Čistý úrokový výnos je v roce 2017 kladný a dosahuje částky 641 mil. Kč.

Čisté výnosy z poplatků a provizí činily 11 mil. Kč. Další významnou složkou hospodářského výsledku jsou čisté provozní výnosy v celkovém objemu 68 mil. Kč, které jsou tvořeny čistým ziskem z finančních operací.

Na svůj provoz vynaložila banka náklady v celkovém objemu 411 mil. Kč, zahrnující kromě správních nákladů ve výši 302 mil. Kč, odpisy hmotného a nehmotného majetku v částce 43 mil. Kč, ostatní provozní náklady v částce 66 mil. Kč.

Náklady na tvorbu rezerv a opravných položek činily 50 mil. Kč, což koresponduje s hodnotou z loňského roku ve výši 49 mil. Kč. Tento vývoj je výsledkem konzervativní strategie a zlepšení řízení rizik při poskytování úvěrů uplatňované v posledních 4 letech, kdy ČEB nemusela tvořit žádnou opravnou položku k nově poskytnutým úvěrům.

Na ztrátu z provozování dlouhodobého podpořeného financování je v souladu s ustanovením zákona č. 58/1995 Sb., poskytována dotace ze státního rozpočtu. Dotaci 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 2017 neuplatnila nárok na dotaci. Naopak v této činnosti vykázala zisk 20 mil. Kč, který je součástí celkového zisku banky před zdaněním za rok 2017.

tabulka č. 11

Hospodářský výsledek v mil. Kč	skutečnost 31. 12. 2016	skutečnost 31. 12. 2017	meziroční index
	sl. 1	sl. 2	sl. 2 / sl. 1*100
čistý výnos z úroků	912	641	70,29
čistý výnos z poplatků a provizí	13	11	84,62
provozní výnosy	154	68	44,16
<i>v tom: státní dotace</i>	0	0	
provozní náklady	-419	-411	98,20
ztráty ze snížení hodnoty úvěrů a záruk	-49	-50	102,25
zisk před zdaněním	611	259	42,37
daň z příjmů	-193	-2	1,03
<b>čistý zisk za účetní období</b>	<b>418</b>	<b>257</b>	<b>61,49</b>

zdroj: ČEB

## 2.2. Faktory ovlivňující obchodní a finanční situaci ČEB v roce 2018

Aktivity banky v roce 2018 a její obchodní a finanční pozice budou ovlivňovány níže uvedenými faktory

- V rámci ustavení nové vlády ČR lze očekávat (re)definování budoucího mandátu banky, střednědobé a obchodní strategie, resp. aktualizaci zahraničně obchodních zájmů státu v segmentu státem podpořeného financování a pojišťování vývozu.
- Ekonomická situace v ČR by měla být i nadále pozitivní, byť růst HDP může zvolnit. Růst HDP bude podporován zejména spotřebou domácností, která odráží růst mzdové hladiny jak ve státním, tak soukromém sektoru, a nízkou míru nezaměstnanosti.
- Právě nízká míra nezaměstnanosti přináší riziko nedostatku kapacit proexportně orientovaných firem pro plnění zahraničních zakázek.
- Objem výnosů banky je do značné míry ovlivněn poptávkou po produktech státem podpořeného financování v různých bodech ekonomického cyklu a rozsahem nabídky produktů exportního financování ze strany komerčních bank popř. dalších zdrojů financování.
- Kurz české koruny ve vztahu k EUR i USD resp. další případné posilování CZK může vést (pokud vývozce nemá měnově sladěny náklady a výnosy) ke snížení cenové konkurenceschopnosti exportérů v rámci soutěží na mezinárodních trzích.
- Měnová politika České národní banky při dalším zvyšování úrokových sazeb ve vazbě na inflační cíle a brzdění některých potenciálních bublin (ceny nemovitostí), Evropské centrální banky při ukončování kvantitativního uvolňování s možným růstem úrokových sazeb a pozice FEDu, pokud jde o počet kroků souvisejících s utahováním jeho měnové politiky, a z toho odvozené měnové kurzy CZK k EUR a USD určují velikost korunového ekvivalentu prakticky výhradně cizoměnové bilanční sumy banky.
- Ze zahraničně politických událostí jsou sledovány zejména parlamentní volby v Itálii, březnové prezidentské volby v Rusku, bezpečnostní situace na Blízkém a Středním východu a Korejském poloostrově.
- Z obchodního hlediska banka pravidelně monitoruje pokračující jednání o odchodu Velké Británie z Evropské unie a dále situaci na trzích, kde již má expozici popř. eviduje obchodní příležitosti českých vývozců. Jde zejména o vybrané země Afriky, Latinské Ameriky a země Společenství nezávislých států. Obchodní aktivity v Rusku jsou i nadále ovlivněny mezinárodními sankcemi, podobné nejistoty přetrvávají rovněž v případě exportu do Iránu.
- Řešení jedné z největších expozic České exportní banky – obchodního případu Adularya v Turecku.

- V rámci legislativy a regulace činnosti bank bude nezbytné doimplementovat IFRS 9, IFRS 16 – Leasing účinný od 1. 1. 2019 a dále Nařízení EU 2016/679 (účinné od 25. 5. 2018), které řeší oblast ochrany osobních údajů.

Cíle v obchodní a finanční oblasti pro rok 2018 jsou následující:

- Naplňovat exportní strategii ČR pro roky 2012–2020 a aktualizovanou střednědobou strategii banky a strategii finančního řízení.
- Obchodní činnost banky bude směřována tam, kde z různých důvodů absentuje popřípadě existuje pro české vývozce jen limitovaná nabídka financování komerčními bankovními subjekty. ČEB bude usilovat o pokrytí této tržní mezery tak, aby byly naplněny potřeby českého vývozce nebo výrobce s ohledem na teritorium, sektor a strategii České republiky.
- Podporovat české vývozce v další diverzifikaci exportu, zejména na trhy mimo EU, při jejich vstupu do rizikovějších oblastí.
- Nabízet exportérům produktová řešení reflektující jejich potřeby včetně takových struktur financování, které posílí jejich konkurenceschopnost na zahraničních trzích.
- Věnovat trvalou pozornost podpoře segmentu malých a středních podniků, kde by měl objem podpořeného financování i nadále růst a získat nové klienty s cílem diverzifikovat úvěrové portfolio banky.
- Pokračovat v aktivním řešení rizikových úvěrových pohledávek s cílem minimalizace ztrát a snížení ukazatele NPL.
- Stabilizovat velikost bilanční sumy, která je z větší části aktiv založená na EUR, z menší pak na USD, a objemu jistin úvěrů.
- Dosáhnout mírně kladného výsledku hospodaření před zdaněním skrze optimalizaci nákladů prostřednictvím nákladového managementu a systému centrálního nákupu ve vazbě na dosahované výnosy, a to při splnění všech regulačních podmínek kladených na bankovní subjekty.
- Ve vztahu ke státnímu rozpočtu vázat dotační potřeby primárně na pokrytí úrokových ztrát v návaznosti na adekvátní podporu českého exportu a zajištění co nejlepších podmínek financování pro vývozce a v souladu s mezinárodně platnými pravidly.



A large, white, stylized number '3' is centered on the page. It is positioned between two large, semi-transparent circular graphic elements that contain architectural line drawings. A thin white vertical line is located to the right of the number.

# 3

Textová část

## 3 ● Textová část

### 3.1. Rizika, kterým je ČEB 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 hodnocením úvěrového rizika protistran je pověřen Odbor řízení úvěrového rizika, prováděním analýz jednotlivých obchodních případů je pověřen Odbor úvěrové analýzy. Řízením úvěrového rizika na portfoliové úrovni, tržních rizik, operačních rizik, rizika likvidity a rizika koncentrace je pověřeno Oddělení 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 2017 dostatečný pro pokrytí rizik podstupovaných ČEB.

V roce 2017 ČEB zavedla systém hodnocení přiměřenosti likvidity a financování (ILAAP). Systém slouží k naplňování požadavků na uplatňování spolehlivého a specifického rámce řízení rizika likvidity a financování, včetně procesu identifikace, měření a kontroly rizika likvidity a financování.

V průběhu roku 2017 nedošlo k překročení limitu pro velké expozice. K ultimu roku 2017 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 nedostala 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 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 GAP
  
- Řízení měnového rizika
  - analýza faktorů sensitivity
  
- Řízení souhrnného tržního rizika
  - Economic Value of Equity (EVE) – ČEB používá standardní metodu doporučenou Basel Committee on Banking Supervision (dle standardu Interest rate risk in the banking book z dubna 2016)

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;
  - měření a limitování minimální doby přežití;
  - čtvrtletního měření pomocí stresových scénářů;
  - dodržování regulatorního ukazatele krytí likvidity (liquidity coverage ratio);
  - měření ukazatele čistého stabilního financování (net stable funding ratio);
  - gapové analýzy měřící maximální kumulovaný odtok peněžních prostředků a limitů v jednotlivých měnách a časových gapech.

ČEB udržuje dostatečnou likviditní rezervu zejména v podobě vysoce likvidních cenných papírů. Pro případ likvidních problémů v rámci mimořádných situací jsou připraveny pohotovostní plány. ČEB neměla v průběhu roku 2017 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 používá systém včasného varování, založený na soustavě rizikových indikátorů a signálních limitů, které mají upozorňovat na zvýšenou pravděpodobnost výskytu některého z operačních rizik.

V roce 2017 banka průběžně aktualizovala hodnocení operačních rizik banky formou self-assessmentu.

Události operačních rizik, které vznikly v roce 2017, nebyly co do objemu a počtu a dopadu do hospodaření banky významné.

### 3.1.6. Kapitálové požadavky a kapitálové poměry

neauditované údaje / tabulka č. 12

31. 12. 2017	mil. Kč
<b>Kapitál</b>	<b>6 592</b>
Tier 1 (T1) kapitál	6 592
Kmenový tier 1 (CET1) kapitál	6 592
Splacené CET1 nástroje	5 000
Ztráta za běžné účetní období	0
Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření (OCI)	137
Ostatní rezervní fondy	1 593
Úpravy CET1 kapitálu z důvodu použití obezřetnostních filtrů	190
(-) Jiná nehmotná aktiva	302
Ostatní přechodné úpravy CET1 kapitálu	248

zdroj: ČEB

neauditované údaje / tabulka č. 13

31. 12. 2017	mil. Kč
<b>Rizikové expozice celkem</b>	<b>8 212</b>
Rizikové vážené expozice pro úvěrové riziko při STA celkem	6 209
Expozice vůči centrálním vládám a centrálním bankám	343
Expozice vůči institucím	1 982
Expozice vůči podnikům	2 550
Expozice v selhání	1 168
Expozice v krytých dluhopisech	0
Ostatní expozice	166
Rizikové expozice pro poziční riziko, měnové a komoditní riziko celkem – měnové obchody	0
Rizikové expozice pro operační riziko celkem – přístup BIA	1 875
Rizikové expozice pro úpravy ocenění o úvěrové riziko celkem – standardizovaná metoda	128

zdroj: ČEB

neauditované údaje / tabulka č. 14

31. 12. 2017	mil. Kč
<b>Kapitálové poměry</b>	
Kapitálový poměr CET1	80,26
Bezpečnostní kapitálová rezerva	205
Přebytek (+) / nedostatek (-) CET1 kapitálu	6 222
Kapitálový poměr T1	80,26
Přebytek (+) / nedostatek (-) T1 kapitálu	6 099
<b>Celkový kapitálový poměr</b>	<b>80,26</b>
<b>Přebytek (+) / nedostatek (-) celkového kapitálu</b>	<b>5 935</b>

zdroj: ČEB

### 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 2017 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 funkce generálního ředitele a náměstků generálního ředitele pro jim svěřenou oblast činnosti ČEB (viz část 1.5. Správní, řídicí a dozorčí orgány ČEB a jejich výbory). Členové představenstva 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, která je uzavírána na dobu funkčního období pěti let. Předmětem této Smlouvy o výkonu funkce člena představenstva je úprava práv a povinností smluvních stran v souvislosti s výkonem funkce člena představenstva.

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 výkon funkce. 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 obchodní ukazatele (pro rok 2017: objem nových obchodů celkem, počet nových obchodů SME, objem čerpání úvěrů), ukazatele pro řídicí a kontrolní systém (pro rok 2017: plnění schválených nápravných opatření interního auditu typu A a B v řádném termínu) a portfolio a rizikové ukazatele (pro rok 2017: poměr NPL k celkovému portfoliu banky, výše opravných položek a výtěžek z pohledávek ve správě work out – bez započtení pojistného plnění od EGAP). Vyhodnocení všech výše uvedených výkonnostních kritérií probíhá jednou ročně po skončení hodnoceného roku a vychází z výsledků k 31. 12. daného roku.

50 % přiznané variabilní složky odměny členů představenstva za hodnocený rok 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 a metodikou pro zpětné vyhodnocení kvality úvěrové produkce (malus metodika).

### **Dozorčí rada**

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

Dozorčí rada má sedm členů. Členové dozorčí rady jsou voleni Valnou hromadou a tvoří ji osoby navrhované akcionáři. 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, která je uzavírána na dobu funkčního období pěti let. Předmětem této Smlouvy o výkonu funkce člena dozorčí rady je úprava práv a povinností smluvních stran v souvislosti s výkonem funkce člena dozorčí rady. 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 v roce 2017 připadá 60 % na pevnou složku a 40 % na variabilní složku odměny.

Odměna členů dozorčí rady byla vyplácena ve formě pevné složky, kterou byla odměna za výkon funkce. 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. Výkonnostní kritéria jsou rozdělena do dvou oblastí: strategie a koncepce (pro rok 2017: aktualizace strategie fungování a směřování ČEB), kontrolní systém (pro rok 2017: ověření správnosti postupu banky při OP Adularya, spolupráce s Výborem pro audit) Vyhodnocení výkonnostních kritérií probíhá jednou ročně po skončení hodnoceného roku a vychází z výsledků k 31. 12. daného roku.

50 % přiznané variabilní složky odměny člena dozorčí rady za hodnocený rok 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 2017

tabulka č. 15

Přijaté příjmy osob s řídicí pravomocí od emitenta (ČEB) v tis. Kč	členové představenstva	členové dozorčí rady	ostatní osoby s řídicí pravomocí
peněžité	20 294	2 147	0
nepeněžité	118	0	0
celkem	20 412	2 147	0

zdroj: ČEB

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

#### Politika rozmanitosti

Členy dozorčí rady volí a odvolává valná hromada společnosti. Na dozorčí radu se neuplatňuje žádná politika rozmanitosti z důvodu, že ČEB nemůže ovlivnit rozhodnutí valné hromady společnosti.

Členy představenstva volí a odvolává dozorčí rada, k nominovanému kandidátovi se rovněž vyjadřuje ČNB. Při výběrovém řízení nedochází k diskriminaci kandidátů. Při výběru je posuzována zejména kvalifikace potenciálních členů představenstva, a to jak z hlediska profesní praxe, tak z hlediska dosaženého vzdělání. ČEB neuplatňuje politiku rozmanitosti. Profesní zkušenosti potenciálních uchazečů jsou selektivním parametrem pro výběr vhodného kandidáta do funkce člena představenstva.

### 3.5. Informace o kodexech

Kodex správy a řízení České exportní banky, a.s., vychází ze znění Kodexu správy a řízení společností a je založen na Principech OECD. Odchytky 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:  
[https://www.ceb.cz/\\_sys\\_/FileStorage/download/3/2171/cz\\_kodex-spravy-a-izeni-\\_eb.pdf](https://www.ceb.cz/_sys_/FileStorage/download/3/2171/cz_kodex-spravy-a-izeni-_eb.pdf).

Principy správy a řízení banky vycházejí z obecných Principů správy a řízení společností OECD s tím, že ani právní postavení banky a akcionářská struktura hlavních principy nemění. Řízení banky stojí na následujících hlavních pilířích:

#### Práva akcionářů

Majoritním akcionářem banky je český stát, který vykonává svá akcionářská práva prostřednictvím Ministerstva financí, Ministerstva průmyslu a obchodu, Ministerstva zahraničí a Ministerstva zemědělství. Stát na valné hromadě banky uplatňuje svá akcionářská práva jednak přímo, a to v poměru hlasů, v jakém drží akcie Ministerstvo financí, Ministerstvo průmyslu a obchodu, Ministerstvo zahraničí a Ministerstvo zemědělství a jednak dále nepřímo prostřednictvím Exportní garanční a pojišťovací společnosti. Akcie banky jsou neobchodovatelné, mají zaknihovanou podobu a znějí na jméno. Převod akcií lze uskutečnit pouze při splnění zákonných podmínek promítnutých do stanov.

#### Spravedlivé zacházení s akcionáři

Banka ctí pravidlo stejného zacházení s akcionáři téže třídy.

Banka si je vědoma možnosti zneužití informací o své činnosti, především o připravovaných obchodech, a to jak vlastními zaměstnanci, členy představenstva či členy dozorčí rady. Banka vydala svůj Etický kodex, který v případě potřeby aktualizuje, jehož dodržování kontroluje a který zveřejnila.

Pro banku je podstatné, aby veškeré rozhodování nebylo ovlivněno možným zájmem osob s rozhodovací pravomocí zapojených do rozhodovacího procesu, členů představenstva nebo členů dozorčí rady. Proto jsou tyto osoby povinny ještě před zahájením rozhodovacího procesu, pokud tomu tak je, oznámit, že jsou zainteresovány na jeho výsledku a rozhodovacího procesu se dále neúčastnit.

### Úloha zainteresovaných stran

Banka zakládá svoje úspěšné podnikání na transparentním vztahu k zainteresovaným stranám a respektování jejich zákonných práv. Na správě a řízení společnosti se přímo podílejí akcionáři a zaměstnanci prostřednictvím zastoupení v dozorčí radě.

### Uveřejňování a průhlednost

Banka plní především svoji zákonnou informační povinnost, v jejímž rámci klade nejvyšší důraz na včasné, dostupné, dostatečné a vyvážené poskytování informací o své současné činnosti i o svém předpokládaném vývoji. Za důležité také považuje na stejných principech poskytované informace podnikatelské veřejnosti, veřejné správě a v neposlední řadě také svým zaměstnancům a ostatním zainteresovaným stranám. Zpřístupnění všech podstatných informací na tomto základě pokládá banka za účinný nástroj nejen plnění svých zákonných povinností, ale především jako základ pro budování svého dobrého jména.

### Odpovědnost představenstva a dozorčí rady

Představenstvo banky odpovídá akcionáři za

- a) strategické vedení banky, promítnuté do bezpečnostní, obchodní a personální politiky, strategie řízení rizik, politiky odměňování a politiky compliance s tím, že členové vrcholného vedení odpovídají za jejich realizaci,
- b) vytvoření a vyhodnocování řídicího a kontrolního systému, za trvalé udržování jeho funkčnosti a efektivnosti,
- c) soulad řídicího a kontrolního systému s právními předpisy a za zajištění souvisejících činností s odbornou péčí,
- d) stanovení zásad řízení lidských zdrojů včetně stanovení požadavků na kvalifikaci, zkušenosti a znalosti požadovaných pro jednotlivé pozice a způsob jejich prokazování a prověřování.

Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti banky. Především

- a) dohlíží, zda řídicí a kontrolní systém je funkční a efektivní a toto pravidelně vyhodnocuje,
- b) pravidelně jedná o strategickém směřování banky a o záležitostech týkajících se usměrňování rizik, kterým banka je nebo může být vystavena,
- c) podílí se na směřování, plánování a vyhodnocování činnosti vnitřního auditu a vyhodnocení compliance,
- d) schvaluje a pravidelně vyhodnocuje souhrnné zásady odměňování vybraných skupin zaměstnanců, jejichž činnosti mají významný vliv na celkový rizikový profil banky.

Podrobné vymezení působnosti, pravomocí a odpovědností představenstva a dozorčí rady upravují stanovy banky dostupné ve Sbírce listin Obchodního rejstříku.

## 3.6. Popis postupů rozhodování orgánů a komisí ČEB

### 3.6.1. Valná hromada

Valná hromada se koná nejméně jednou za rok, nejpozději však do čtyř měsíců od posledního dne účetního období a je usnášeníschopná, jsou-li přítomní vlastníci akcií, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 50 % základního kapitálu Banky. Není-li Valná hromada usnášeníschopná, svolá Představenstvo náhradní Valnou hromadu v souladu s příslušnými ustanoveními zvláštního právního předpisu.

Na Valné hromadě se hlasuje aklamací, pokud Valná hromada nerozhodne jinak. Valná hromada rozhoduje většinou hlasů přítomných akcionářů, pokud zvláštní právní předpis nebo Stanovy nevyžadují většinu vyšší. O změně Stanov, zvýšení nebo snížení základního kapitálu a zrušení Banky s likvidací, rozhoduje Valná hromada alespoň dvěma třetinami hlasů přítomných akcionářů. Na Valné hromadě se hlasuje nejprve o návrhu svolavatele Valné hromady a pak teprve o dalších návrzích a protinávrzích v pořadí, v jakém byly vzneseny.

Stát vykonává svá akcionářská práva prostřednictvím příslušných organizačních složek státu (dále jen „ministerstva“): (i) Ministerstvo financí, (ii) Ministerstvo průmyslu a obchodu, (iii) Ministerstvo zahraničních věcí, (iv) Ministerstvo zemědělství. Jednotlivé ministerstvo vykonává práva akcionáře v rozsahu práv spojených s akciemi Banky evidovanými k rozhodnému dni na jeho majetkovém účtu. Pro vyjádření jednotné vůle státu při výkonu hlasovacího práva na Valné hromadě o rozhodnutí podle § 9 odst. 1 písm. a) až q) Stanov hlasuje stát počtem 4 200 hlasů,



hlasují-li všechna ministerstva všemi svými hlasy podle § 6 odst. 3 Stanov shodně; pro vyjádření vůle státu při výkonu hlasovacího práva na Valné hromadě o jiném rozhodnutí hlasuje stát počtem 4 200 hlasů, hlasují-li shodně ministerstva v počtu nejméně tří čtvrtin, tj. 3 150, hlasů. Nebude-li dosaženo jednomyslnosti, resp. tříčtvrtinové většiny všech hlasů ministerstev, má se za to, že se stát v předmětné věci zdržel hlasování.

Hlasy ministerstev jsou pro výše uvedené účely rozděleny takto:

Ministerstvo financí	2 184 hlasů,
Ministerstvo průmyslu a obchodu	1 260 hlasů,
Ministerstvo zahraničních věcí	504 hlasů,
Ministerstvo zemědělství	252 hlasů.

### 3.6.2. Dozorčí rada

Dozorčí rada má sedm členů.

Zasedání Dozorčí rady svolává její předseda nebo místopředseda dle potřeby. Dozorčí rada je usnášeníschopná, jsou-li přítomni alespoň čtyři její členové, a rozhoduje na základě souhlasu většiny všech svých členů. Každý člen Dozorčí rady má jeden hlas. V případě rovnosti hlasů není hlas předsedy rozhodující. O všech zasedáních Dozorčí rady se sepíše zápis, který podepisuje předseda Dozorčí rady; přílohou zápisu je seznam přítomných.

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 hlasování per rollam písemným (tj. i telefaxovým) nebo elektronickým dotazem u všech členů Dozorčí rady. Členové Dozorčí rady hlasují písemně, a to i s využitím technických prostředků. Hlasující se považují za přítomné. Rozhodnutí per rollam je přijato, pokud s přijetím usnesení souhlasí nejméně čtyři (4) členové Dozorčí rady, s tím, že hlasování se musí zúčastnit nejméně pět 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

Představenstvo má pět členů, v roce 2017 pracovalo v počtu čtyř členů.

Zasedání Představenstva svolává jeho předseda nebo pověřený místopředseda dle potřeby. Představenstvo rozhoduje většinou hlasů svých členů. Každý člen Představenstva má jeden hlas. V případě rovnosti hlasů není hlas Předsedy rozhodující. O průběhu zasedání Představenstva a o jeho rozhodnutích se pořizují zápisy podepsané předsedou Představenstva a zapisovatelem; přílohou zápisu je seznam přítomných.

V nutných případech, které nestrpí odkladu, může předseda Představenstva, popř. v jeho nepřítomnosti pověřený místopředseda Představenstva, vyvolat hlasování per rollam písemným (tj. i telefaxovým) nebo elektronickým dotazem u všech členů Představenstva. Členové představenstva hlasují písemně, a to i s využitím technických prostředků. Hlasující se považují za přítomné. Usnesení per rollam je přijato, pokud s přijetím usnesení souhlasí nejméně 4 členové Představenstva, s tím, že hlasování se musí zúčastnit nejméně 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 čtyři členy.

Zasedání Výboru pro audit je svoláváno dle potřeby, nejméně však čtyřikrát ročně. V případě potřeby svolá předseda Výboru pro audit, v době jeho nepřítomnosti jím pověřený člen Výboru pro audit, operativně mimořádně zasedání. Výbor pro audit je usnášeníschopný, je-li přítomna nadpoloviční většina jeho členů.

Výbor pro audit rozhoduje nadpoloviční většinou přítomných členů. Každý člen má jeden hlas. V případě rovnosti hlasů není hlas předsedy rozhodující. O všech zasedáních Výboru pro audit se sepíše zápis, který podepisuje předseda Výboru pro audit. Přílohou zápisu je seznam přítomných.

V nutných případech, které nestrpí odkladu, může Výbor pro audit rozhodovat hlasováním o usnesení per rollam, přičemž usnesení je přijato, pokud s jeho přijetím souhlasí nadpoloviční většina členů Výboru pro audit.

### 3.6.5. Úvěrový výbor

Úvěrový výbor má sedm členů, v roce 2017 pracoval v počtu v šesti členů.

Zasedání Úvěrového výboru jsou svolávána dle potřeby, zpravidla jednou týdně. Úvěrový výbor je usnášeníschopný, jsou-li přítomni nejméně čtyři jeho členové, z nichž alespoň jeden je členem Úvěrového výboru za Úsek řízení rizik, jeden je členem Úvěrového výboru za Úsek obchodu a jeden je členem Úvěrového výboru z řad Představenstva. Každý člen má jeden hlas. Úvěrový výbor přijímá závěry hlasováním jeho členů k jednotlivým projednávaným bodům programu. Usnesení je přijato, pokud je schváleno hlasy nadpoloviční většiny přítomných členů s tím, že pro návrh hlasoval jeden člen Úvěrového výboru z řad Představenstva a alespoň jeden člen Úvěrového výboru za Úsek řízení rizik. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedajícího.

V nutných případech, které nestrpí odkladu, může Úvěrový výbor rozhodovat hlasováním o usnesení per rollam, přičemž usnesení je přijato, pokud s jeho přijetím souhlasí nejméně čtyři členové Úvěrového výboru a pro přijetí usnesení hlasoval jeden člen Úvěrového výboru z řad Představenstva a alespoň jeden člen Úvěrového výboru za Úsek řízení rizik.

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

Komise pro řízení aktiv a pasiv má sedm členů.

Zasedání Komise pro řízení aktiv a pasiv jsou svolávána dle potřeby, zpravidla jednou měsíčně. Komise pro řízení aktiv a pasiv je usnášeníschopná, jsou-li přítomni nejméně čtyři její členové, z nichž jeden je předseda nebo místopředseda Komise pro řízení aktiv a pasiv, jeden je členem Komise pro řízení aktiv a pasiv za Úsek finance a podpora řízení a jeden je členem Komise pro řízení aktiv a pasiv za Úsek řízení rizik. Každý člen Komise pro řízení aktiv a pasiv má jeden hlas.

Komise pro řízení aktiv a pasiv přijímá závěry hlasováním jejích členů k jednotlivým projednávaným bodům pořadu. Hlasuje se nejdříve o návrhu předneseném předsedou Komise pro řízení aktiv a pasiv, v případě jeho nepřítomnosti místopředsedou, potom o protinávrzích v pořadí, v jakém byly předloženy. Usnesení je přijato, pokud je schváleno nadpoloviční většinou hlasů přítomných členů Komise pro řízení aktiv a pasiv, s tím, že jde-li o v Jednacím řádu Komise pro řízení aktiv a pasiv specifikovaná rozhodnutí, je k přijetí usnesení nezbytný souhlas vedoucího Útvaru Řízení bankovních rizik.

V nutných případech, které nestrpí odkladu, může předseda Komise pro řízení aktiv a pasiv, popř. v jeho nepřítomnosti místopředseda Komise pro řízení aktiv a pasiv, vyvolat hlasování o usnesení per rollam. Usnesení je přijato, pokud pro přijetí usnesení hlasovali nejméně čtyři její členové, z nichž jeden je předseda Komise pro řízení aktiv a pasiv. Jde-li o v Jednacím řádu specifikovaná rozhodnutí, je k přijetí usnesení nezbytný souhlas vedoucího Útvaru pro řízení bankovních rizik.



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

Komise pro rozvoj informačních technologií má sedm členů.

Zasedání Komise pro rozvoj informačních technologií jsou svolávána dle potřeby, a to předsedou Komise pro rozvoj informačních technologií a v době jeho nepřítomnosti místopředsedou Komise pro rozvoj informačních technologií.

Jednání Komise pro rozvoj informačních technologií řídí předseda Komise pro rozvoj informačních technologií, v případě jeho nepřítomnosti místopředseda Komise pro rozvoj informačních technologií. Komise pro rozvoj informačních technologií je usnášenišchopná, jsou-li přítomni alespoň čtyři její členové. Každý ze členů Komise pro rozvoj informačních technologií má jeden hlas. Usnesení je přijato, pokud je schváleno nadpoloviční většinou hlasů přítomných členů Komise pro rozvoj informačních technologií.

V nutných případech, které nestrpí odkladu, může předseda Komise pro rozvoj informačních technologií, popř. v jeho nepřítomnosti místopředseda Komise pro rozvoj informačních technologií, vyvolat hlasování o usnesení per rollam. Usnesení je přijato, pokud s přijetím usnesení souhlasí nejméně 4 členové Komise pro rozvoj informačních technologií.

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

Komise pro řízení operačních rizik má sedm členů.

Zasedání Komise pro řízení operačních rizik jsou svolávána dle termínů stanovených v ročním plánu operačních rizik, minimálně však jednou za tři měsíce. V případě potřeby svolá předseda Komise pro řízení operačních rizik, v době jeho nepřítomnosti místopředseda Komise pro řízení operačních rizik, operativně mimořádné zasedání.

Komise pro řízení operačních rizik je usnášenišchopná, jsou-li přítomni alespoň čtyři její členové, z nichž jeden je členem Komise pro řízení operačních rizik za Úsek řízení rizik. Každý ze členů Komise pro řízení operačních rizik má jeden hlas. O závěru ke každému bodu pořadu se hlasuje zvlášť. Hlasuje se nejdříve o návrhu předneseném předsedou Komise pro řízení operačních rizik, potom o protinavrhách v pořadí, v jakém byly předloženy. Usnesení je přijato, pokud je schváleno nadpoloviční většinou hlasů přítomných členů Komise pro řízení operačních rizik s tím, že pro přijetí usnesení hlasoval jeden člen Komise pro řízení operačních rizik za Úsek řízení rizik.

V nutných případech, které nestrpí odkladu, může předseda Komise pro řízení operačních rizik, popř. v jeho nepřítomnosti místopředseda Komise pro řízení operačních rizik, vyvolat hlasování o usnesení per rollam. Usnesení je přijato, pokud s jeho přijetím souhlasí nejméně 4 členové Komise pro řízení operačních rizik s tím, že pro přijetí usnesení hlasoval předseda Komise pro řízení operačních rizik nebo alespoň člen Komise pro řízení operačních rizik za Úsek řízení rizik.

## **3.7. Oprávnění auditoři**

V roce 2017 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

Smlouva je sjednána pro období od roku 2017 do roku 2020. Tato společnost byla auditorem ČEB i v roce 2016. V roce 2017 byly společností Deloitte Audit, s.r.o. účtované odměny za služby poskytnuté v rámci smlouvy o poskytování auditorských služeb v tomto rozsahu:

tabulka č. 16

Náklady v tis. Kč bez DPH	2017	2016
povinný audit roční účetní závěrky	1 680	1 800
jiné ověřovací služby	80	150
jiné neauditorské služby	0	83
<b>Celkem</b>	<b>1 760</b>	<b>2 033</b>

zdroj: ČEB

Společnost Deloitte Advisory, s. r. o. poskytla v roce 2017 Bance školicí služby v hodnotě 5 tis. Kč (2016: poradenské služby za 524 tis. Kč).

### 3.8. Soudní a rozhodčí řízení

Přehled významných soudních sporů a rozhodčích řízení, jichž je ČEB účastna – stav k 31. 12. 2017

#### 1. Žalobce: Účastníci insolvenčního řízení se společností Slovakia Steel Mills, a.s., v konkurzu

- jednotlivé incidenční spory o popření pohledávek/zajištění ČEB, s maximálním dopadem v souhrnné výši 15 mil. EUR;
- jednotlivá řízení doposud neskončena.

#### 2. Žalobce: J & T Financial Group, SE

- ČEB vyhrála spor u Rozhodčího soudu při HKČR, žalobce podal žalobu k obecnému soudu o neplatnost rozhodčího nálezu; žalované částky v souhrnu 25 mil. EUR bez příslušenství;
- řízení v prvním stupni doposud neskončeno.

#### Aktivní účast:

#### 1. Žalovaný: Několik incidenčních sporů v rámci insolvenčního řízení se společností Slovakia Steel Mills, a.s., v konkurzu (Slovenská republika)

- jednotlivá řízení doposud neskončena, maximální dopad v souhrnné výši 15 mil. EUR.

#### 2. Žalovaný: M.F.M, Tourism, Hotels and Resorts and Developer (Tunisko)

- doposud neskončeno řízení o uznání rozhodčího nálezu vydaného ve prospěch ČEB, možný dopad ve výši 11 894 509,92 EUR s příslušenstvím.

#### 3. Žalovaný: B.G.M. holding, a.s.

- dopad do finanční situace ČEB 5 337 994,87 USD s příslušenstvím;
- řízení v prvním stupni doposud neskončeno.

#### 4. Žalovaný: David Nefe, Mirko Medenica, Siniša Dučević – ručitelé v OP Bridge Power Investments D.O.O., Srbsko

- možný dopad do finanční situace ČEB ve výši žalované částky 555 042 EUR s příslušenstvím;
- řízení o žalobě vedeno u Rozhodčího soudu při HKČR.

V případě dalších sporů ČEB se jedná o spory o relativně malé finanční částky, nebo z důvodu, že sporové řízení je vedeno sice jménem ČEB, ale na účet EGAP (z důvodu vztahu mezi ČEB a EGAP z pojistné smlouvy).

Vzhledem k posouzení právní situace sporů, ve kterých je ČEB stranou žalovanou, má ČEB za to, že její neúspěch v těchto sporech je nepravděpodobný, a proto k nim nebyly vytvořeny rezervy.

### 3.9. Významné smlouvy

ČEB v průběhu roku 2017 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 vůči 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 26. 3. 2018



Ing. Karel Bureš  
předseda představenstva  
a generální ředitel



Ing. David Marek  
místopředseda představenstva  
a náměstek generálního ředitele



A large, white, sans-serif number '4' is centered on the page. It is positioned to the left of a vertical white line that separates it from the text 'Finanční část'. The background is a solid red color with two large, semi-transparent circular graphics. Each circle contains a faint, white architectural drawing of a building's interior structure, showing beams and columns. The circles are positioned in the upper-left and lower-right quadrants of the page.

# 4

Finanční část

## 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 2017

### OBSAH

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	56
VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU	56
VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI	57
VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU	58
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	59
1 VŠEOBECNÉ INFORMACE	60
2 ÚČETNÍ POSTUPY	60
(a) Základní zásady	60
(b) Vykazování podle segmentů	62
(c) Cizí měny	62
(d) Finanční deriváty	63
(e) Výnosové a nákladové úroky	63
(f) Výnosy z poplatků a provizí	63
(g) Finanční aktiva	63
(h) Znehodnocení aktiv	64
(i) Smlouvy o prodeji a zpětné koupi cenných papírů	65
(j) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	65
(k) Nájem	66
(l) Hotovost a hotovostní ekvivalenty	66
(m) Zaměstnanecké benefity	66
(n) Zdanění a odložená daň	66
(o) Finanční závazky oceněné naběhlou hodnotou – výpůjčky	67
(p) Základní kapitál	67
(q) Dotace ze státního rozpočtu	67
(r) Rezervy	67
(s) Záruky a úvěrové přísliby	67
(t) Přijaté záruky a zajištění	68
(u) Rezervy na poskytnuté záruky	68
3 ŘÍZENÍ RIZIK	68
(a) Strategie pro užívání finančních nástrojů	68
(b) Úvěrové riziko	68
(c) Tržní riziko	75
(d) Měnové riziko	75
(e) Úrokové riziko	76
(f) Riziko likvidity	77
(g) Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků	78
(h) Řízení kapitálu	80



4	DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ODHADY A VYUŽITÍ ÚSUDKU PŘI APLIKACI ÚČETNÍCH POSTUPŮ	82
	(a) Ztráty ze znehodnocení úvěrů	82
	(b) Znehodnocení realizovatelných finančních aktiv	82
	(c) Státní dotace	82
	(d) Daně z příjmů	82
5	PROVOZNÍ SEGMENTY	82
6	ČISTÝ VÝNOS Z ÚROKŮ	84
7	ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ	84
8	ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ	84
9	PROVOZNÍ NÁKLADY	85
10	ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY ÚVĚRŮ	86
11	DAŇ Z PŘÍJMŮ	86
12	HOTOVOST A HOTOVOSTNÍ EKUIVALENTY	86
13	POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍ BANKY	87
14	ÚVĚRY A JINÉ POHLEDÁVKY	87
15	FINANČNÍ DERIVÁTY	89
16	REALIZOVATELNÁ FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ INVESTICE DRŽENÉ DO SPLATNOSTI	91
17	DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK	92
18	DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	92
19	OSTATNÍ AKTIVA	93
20	FINANČNÍ ZÁVAZKY V NABĚHLÉ HODNOTĚ	93
21	OSTATNÍ ZÁVAZKY	95
22	REZERVY	96
23	ODLOŽENÁ DAŇ	96
24	ZÁKLADNÍ KAPITÁL	97
25	OCEŇOVACÍ ROZDÍLY	98
26	REZERVNÍ FONDY	98
27	POTENCIONÁLNÍ ZÁVAZKY A PŘÍSLIBY	99
28	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI	100
29	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	101

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	2017	2016
Úrokové výnosy		2 053	2 647
Úrokové náklady		-1 412	-1 735
<b>Čistý výnos z úroků</b>	6	<b>641</b>	<b>912</b>
<b>Čistý výnos z poplatků a provizí</b>	7	<b>11</b>	<b>13</b>
Čistý zisk z finančních operací včetně státní dotace	8	68	125
Ostatní výnosy		0	29
<b>Čisté provozní výnosy</b>		<b>68</b>	<b>154</b>
Správní náklady		-302	-310
Ostatní provozní náklady		-66	-65
Odpisy		-43	-44
<b>Provozní náklady</b>	9	<b>-411</b>	<b>-419</b>
Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů	10	52	-40
Tvorba/rozpuštění rezerv k poskytnutým zárukám		-102	-9
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>259</b>	<b>611</b>
Daň z příjmů	11	-2	-193
<b>Čistá ztráta/zisk za účetní období</b>		<b>257</b>	<b>418</b>

**VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU**

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	2017	2016
<b>Čistá ztráta/zisk za účetní období</b>		<b>257</b>	<b>418</b>
Nerealizovaný zisk/ztráta z realizovatelných finančních aktiv, po odečtení daně	25	-38	-15
Nerealizovaný zisk/ztráta z derivátů zajišťujících peněžní toky, po odečtení daně	25	-1	159
<b>Ostatní úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně</b>			
- položky, které lze v budoucnu reklasifikovat do výkazu zisku a ztráty		<b>-39</b>	<b>144</b>
<b>Úplný výsledek celkem</b>		<b>218</b>	<b>562</b>

## VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	2017	2016
<b>AKTIVA</b>			
Hotovost a vklady u centrální banky	13	3 719	8 610
Finanční aktiva k obchodování	15	0	12
Realizovatelná finanční aktiva	16	2 255	3 542
Úvěry a jiné pohledávky	14	52 858	66 905
Finanční investice držené do splatnosti	16	1 145	1 183
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	15	2	1
Dlouhodobý hmotný majetek	17	23	16
Dlouhodobý nehmotný majetek	18	54	57
Ostatní aktiva	19	1 713	91
Splatná daňová pohledávka		935	384
Odložená daňová pohledávka	23	51	32
<b>Aktiva celkem</b>		<b>62 755</b>	<b>80 833</b>
<b>ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL</b>			
Finanční závazky z obchodování	15	64	239
Finanční závazky v naběhlé hodnotě a zajištěné závazky	20	55 312	72 833
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	15	313	903
Ostatní závazky	21	161	268
Rezervy	22	191	95
<b>Závazky celkem</b>		<b>56 041</b>	<b>74 338</b>
Základní kapitál	24	5 000	5 000
Oceňovací rozdíly	25	-137	-98
Rezervní fondy	26	760	739
Ostatní účelové fondy ze zisku	26	843	436
Neuhrazená ztráta / nerozdělený zisk		257	418
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>6 714</b>	<b>6 495</b>
<b>Závazky a vlastní kapitál celkem</b>		<b>62 755</b>	<b>80 833</b>

## VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	Základní kapitál	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond	Fond vývozních rizik	Oceňovací rozdíly	Celkem
<b>1. ledna 2016</b>		<b>4 000</b>	<b>-141</b>	<b>739</b>	<b>577</b>	<b>-242</b>	<b>4 933</b>
Změny z oceňovacích rozdílů							
z realizovatelných aktiv po zdanění	25	0	0	0	0	-15	-15
Změna v zajištění peněžních toků po zdanění	25	0	0	0	0	159	159
Čistý zisk/(-) ztráta za účetní období		0	418	0	0	0	418
Celkový vykázaný zisk/(-) ztráta		0	418	0	0	144	562
Zvýšení základního kapitálu	24	1 000	0	0	0	0	1 000
Příděl do ostatních účelových fondů ze zisku	26	0	141	0	-141	0	0
<b>31. prosince 2016</b>		<b>5 000</b>	<b>418</b>	<b>739</b>	<b>436</b>	<b>-98</b>	<b>6 495</b>
Změny z oceňovacích rozdílů							
z realizovatelných aktiv po zdanění	25	0	0	0	0	-39	-39
Čistý zisk/(-) ztráta za účetní období		0	257	0	0	0	257
Celkový vykázaný zisk/(-) ztráta		0	257	0	0	-39	218
Vliv křížových zaokrouhlení		0	0	1	0	0	1
Příděl do ostatních účelových fondů ze zisku	26	0	-398	0	398	0	0
Příděl do zákonného rezervního fondu	26	0	-20	20	0	0	0
<b>31. prosince 2017</b>		<b>5 000</b>	<b>257</b>	<b>760</b>	<b>834</b>	<b>-137</b>	<b>6 714</b>

## VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	2017	2016
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI</b>			
Úroky přijaté		1 270	1 341
Úroky placené		-1 448	-1 796
Čistý příjem z poplatků a provizí		119	73
Čisté příjmy z obchodování a ostatní čisté příjmy		-32	-801
Příjmy z dříve odepsaných pohledávek		2 490	3 600
Platby zaměstnancům a dodavatelům		-510	-286
Úhrady daně z příjmů		-563	-1 057
Úhrady ostatních daní		-18	16
<b>Peněžní toky z provozní činnosti před změnami v provozních aktivech a závazcích</b>		<b>1 308</b>	<b>1 090</b>
<b>ZMĚNY V PROVOZNÍCH AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH</b>			
Snížení (zvýšení) pohledávek za bankami		-1 074	1 054
Snížení (zvýšení) pohledávek za klienty		8 760	5 899
Snížení ostatních závazků		209	5
Zvýšení (snížení) závazků vůči bankám		-2 188	2 474
Zvýšení (snížení) závazků vůči klientům		-1 286	1 023
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>		<b>5 729</b>	<b>11 545</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI</b>			
Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		-73	-33
Nákup cenných papírů		-170	-869
Příjem ze splatných cenných papírů		129	590
Prodej cenných papírů		1 215	1 664
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>		<b>1 101</b>	<b>1 352</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z FINANCOVÁNÍ</b>			
Příjmy z emitovaných dluhopisů		0	6 810
Splátky emitovaných dluhopisů		-11 151	-19 214
Navýšení základního kapitálu	26	0	1 000
Čerpání státní dotace	8	31	3 824
<b>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b>		<b>-11 120</b>	<b>-7 580</b>
<b>Vliv kurzových rozdílů na stav hotovosti a hotovostních ekvivalentů</b>		<b>-10</b>	<b>1</b>
<b>Čisté zvýšení hotovosti a hotovostních ekvivalentů</b>		<b>-4 300</b>	<b>5 318</b>
<b>Hotovost a hotovostní ekvivalenty na počátku roku</b>	12	<b>10 593</b>	<b>5 275</b>
<b>Hotovost a hotovostní ekvivalenty na konci roku</b>	12	<b>6 293</b>	<b>10 593</b>

## 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. O rozdělení zisku Banky rozhoduje Valná hromada, přičemž v souladu se stanovami se zisk použije přednostně k realizaci vkladu do rezervního fondu, případně fondu vývozních rizik nebo jiných fondů zřízených Bankou.

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 pojišťovněmi 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.

Banka bylo potvrzeno od agentury 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 (Société de la Bourse de Luxembourg).

## 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 2017 Banka nezačala používat žádné standardy a interpretace, jejichž použití by mělo významný vliv na účetní závěrku.

### **Nově použité standardy a interpretace, jejichž aplikace neměla významný vliv na účetní závěrku**

- IAS 7 Úpravy IAS 7 Iniciativa týkající se zveřejňování informací
- IAS 12 Úpravy IAS 12 Vykazování odložených daňových pohledávek z nerealizovaných ztrát
- IFRS 12 Úpravy IFRS 12 (zahrnuto v ročním zdokonalení IFRS – cyklus 2014–2016)



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

- IFRS 9 – Finanční nástroje, zveřejněný 12. listopadu 2009, účinný pro účetní období začínající po 1. lednu 2018, 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, účinné pro účetní období začínající po 1. lednu 2018,
- 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, účinné pro účetní období začínající po 1. lednu 2018,
- IFRS 15 – Výnosy ze smluv se zákazníky, zveřejněný 28. května 2014, účinný pro účetní období začínající po 1. lednu 2018,
- IFRS 16 Leasingy, účinný od 1. ledna 2019,
- IFRS 4 Použití IFRS 9 Finanční nástroje společně s IFRS 4 pojistné smlouvy, účinné od 1. ledna 2018.

Banka aplikuje požadavky IFRS 9 od 1.1.2018. Představenstvo banky schválilo obchodní model v souladu se specifickým účelem banky jako instituce zřízené k podpoře exportu. Tento model spočívá v poskytování úvěrů s cílem inkasovat smluvní peněžní toky zahrnující jistinu a úrok.

K prodejem úvěrů dochází mimořádně, obvykle v rámci dodržování regulatorních limitů nebo procesu řešení znehodnoceného úvěru. Volné peněžní prostředky jsou investovány do vysoce bonitních dluhopisů s cílem shromáždit jistinu a úrok. Prodeje z tohoto portfolia nejsou časté a dochází k nim obvykle krátce před splatností. Část volných prostředků je také investována do dluhopisů, které budou v souladu se záměrem jak inkasa jistiny a úroků, tak příležitostného prodeje v rámci řízení likvidity, oceňovány reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku. V důsledku přijetí IFRS 9 se očekává k 1. 1. 2018 reklasifikace nakoupených dluhopisů v hodnotě přibližně 100 mil. Kč z realizovatelných cenných papírů do aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou. Vliv reálné hodnoty těchto dluhopisů a odložené daně, který odhadujeme v nižších jednotkách mil. Kč, bude odúčtován proti účtu oceňovacích rozdílů.

K ultimu roku 2017 nebyla identifikována žádná významná finanční aktiva s vloženými deriváty, která by měla být povinně oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Vzhledem k tomu, že banka neprovedla modifikaci žádného finančního závazku evidovaného v bilanci banky, neočekáváme žádné dopady ze změny účetní politiky pro modifikace závazků.

Tržní rizika jsou omezována deriváty. Pokud banka bude uplatňovat zajišťovací účetnictví, bude i v dalších letech postupovat podle IAS 39. Banka neobchoduje s kapitálovými nástroji.

V souladu s IFRS 9 budou upraveny postupy pro zjištění a zveřejnění znehodnocení finančních aktiv, obchodních pohledávek, finančních záruk a poskytnutých úvěrových příslibů. Banka k ultimu roku 2017 neeviduje aktiva z leasingových smluv v rozsahu usměrněném IAS17 a neočekává, že by opravné položky k rozpoznávaným aktivům z leasingových smluv v rozsahu požadovaném IFRS 16 významně ovlivnily rozvahu a vlastní kapitál banky. Banka provedla analýzu úvěrových ztrát za posledních 10 let, stanovila metody pro posuzování zvýšeného úvěrového rizika a pro výpočet dvanáctiměsíčních i celoživotních očekávaných ztrát. Dále provedla segmentaci portfolia finančních aktiv a jejich zařazení do jednotlivých stupňů rizikovitosti. Při posuzování úvěrového rizika banka nezohledňuje pouze nastalé události, ale bere v úvahu v ekonomicky přiměřeném rozsahu makroekonomické ukazatele a různé scénáře budoucích událostí. Postupy při vyhodnocení zvýšení úvěrového rizika od data počátečního zachycení finančního aktiva vychází z multifaktorové analýzy založené na posuzování finanční situace dlužníka a jeho platební morálky, zhoršení ratingu dlužníka, u významných obchodních případů i variantních očekávání změn v obchodních, finančních nebo politických podmínkách dotýkajících se dlužníka. Selhání dlužníka je identifikováno při dalším kvantitativním zhoršení výsledků této analýzy, při sjednání modifikace s významným dopadem do cash flow, při prohlášení úpadku dlužníka. Aplikace požadavku IFRS 9 na tvorbu opravných položek a rezerv k finančním aktivům, smluvním aktivům, vydaným finančním zárukám a úvěrovým příslibům, u kterých od prvotního zachycení výrazně nevzrostlo úvěrové riziko, povede k vytvoření opravných položek a rezerv ve výši přibližně 15 až 30 mil. Kč. V důsledku uplatnění metody spočívající ve vykázaní očekávaných úvěrových ztrát za dobu trvání u aktiv se zvýšeným úvěrovým rizikem nebo znehodnocených aktiv se očekává navýšení opravných položek a rezerv přibližně 75 až 120 mil. Kč.

Banka provedla analýzu výnosů z pohledu IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky. Standard bude aplikován na některé typy poplatků za služby. Objem dotčených titulů tvoří zanedbatelnou část výnosů banky. Přírůstkové náklady jsou zahrnovány do těchto výnosů. Analýzou bylo zjištěno, že nebude zapotřebí upravit zavedené postupy účtování a tedy se neočekává žádný dopad z aplikace tohoto standardu. Ostatní náklady, které nejsou usměrněny jinými standardy, se účtují do nákladů při přijetí služby. Banka analyzuje problematiku leasingových smluv dle IFRS 16. Neočekává významné dopady z identifikace leasingových aktiv dle tohoto standardu.

## 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 2 Klasifikace a oceňování transakcí s úhradami vázanými na akcie účinný od 1. ledna 2018,
- IFRS 15 Vyjasnění IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky, účinný od 1. ledna 2019,
- IAS 40 Převody investic do nemovitostí, účinný od 1. ledna 2018,
- Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2014-2016, účinné od 1. ledna 2017/2018,
- Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2015-2017, účinné od 1. ledna 2019,
- IFRIC 22 Transakce v cizích měnách a předem hrazená protihodnota, účinný od 1. ledna 2018
- IFRIC 23 – Účtování o nejistotě u daně z příjmů, účinnost od 1. ledna 2019,
- IFRS 17 – Pojistné smlouvy, účinnost od 1. ledna 2019,
- úpravy IFRS 9, Předčasné splacení s negativní kompenzací, účinnosti od 1. ledna 2019,
- úpravy standardu 28 Dlouhodobé podíly v přidružených a společných podnicích, účinnost od 1. ledna 2019,
- úpravy standardů IFRS 10 a IAS 28, Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým nebo společným podnikem, datum účinnosti neurčeno

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 2017, 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 rozhodovat o prostředcích, jež mají být jednotlivým segmentům přiděleny, a posuzovat jejich výkonnost.

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

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

### (c) Cizí měny

#### Funkční měna a měna vykazování

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

#### Transakce a zůstatky

Transakce v cizích měnách jsou přepočteny do funkční měny kurzem platným k datu uskutečnění. Zisky a ztráty z kurzových rozdílů vzniklé z vypořádání těchto transakcí a z přepočtu peněžních aktiv a závazků v cizích měnách jsou 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:

	EUR	USD
31. prosince 2017	25,540	21,291
31. prosince 2016	27,020	25,639



#### (d) Finanční deriváty

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

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

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

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

Deriváty účtované v rámci zajišťovacího účetnictví jsou takové deriváty, které jsou současně v souladu 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 aktuální bázi po dobu poskytování služby. Závazkové provize u poskytnutých úvěrů, jejichž čerpání není pravděpodobné, jsou vykázány jako výnosy k datu splatnosti závazku. Poplatky za poradenství a služby se vykazují v souladu s příslušnou smlouvou o poskytnutí těchto služeb a obvykle jsou časově rozlišeny.

#### (g) Finanční aktiva

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

##### Finanční aktiva k obchodování

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

## Realizovatelná finanční aktiva

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

### Úvěry a jiné pohledávky

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

### Finanční investice držené do splatnosti

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

### Prvotní zachycení finančních aktiv nebo závazků

Veškeré nákupy a prodeje finančních aktiv nebo závazků mimo 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.

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

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

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

### **Realizovatelná finanční aktiva**

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

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

### **Restrukturalizované pohledávky**

Restrukturalizované pohledávky jsou finanční aktiva, u kterých 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<sup>1</sup>. V případě nucené restrukturalizace je pohledávka za dlužníkem zařazena do kategorie se selháním dlužníka a je pak po stanovenou dobu sledována jako riziková ve zvláštním režimu.

#### **(i) Smlouvy o prodeji a zpětné koupi cenných papírů**

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

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

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

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

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

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

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

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

	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, zápisná na bytové účely apod.).

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.

Odložená daň vztahující se k přecenění položek účtovaných do vlastního kapitálu je rovněž účtována do vlastního kapitálu a je následně zaúčtována do výkazu zisku a ztráty společně s odloženým ziskem či ztrátou.

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

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

#### **(o) Finanční závazky oceněné naběhlou hodnotou – výpůjčky**

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

#### **(p) Základní kapitál**

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

#### **(q) Dotace ze státního rozpočtu**

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

Výše dotace je tvořena jako souhrn těchto položek:

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

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

#### **(r) Rezervy**

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

#### **(s) Záruky a úvěrové přísliby**

Banka vystupuje také jako výstavce bankovních záruk. Smlouvy o zárukách jsou smluvní vztahy, v nichž výstavce poskytne 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. Prísliby úvěrů vstupují do účetní evidence v okamžiku splnění všech odkládacích podmínek stanovených v úvěrové smlouvě. Banka je úvěrovou smlouvou vázána poskytnout úvěr, resp. čerpání úvěru ve prospěch dlužníka, až po splnění odkládacích podmínek, jejichž součástí je obvykle platná a účinná pojistná smlouva uzavřená s EGAP. Podepsané úvěrové smlouvy jsou do doby splnění odkládacích podmínek evidovány pouze v informačním systému Banky.

**(t) Přijaté záruky a zajištění**

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

**(u) Rezervy na poskytnuté záruky**

Banka s ohledem na změnu významnosti přesunula položku Tvorba/rozpuštění rezerv zahrnující rezervy na poskytnuté záruky z Provozních nákladů na zvláštní řádek výkazu Zisku a ztráty.

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

Banka financuje vývozní úvěry vydáváním dluhových cenných papírů 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 2017 a v roce 2016 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. Expozice vzniká především při poskytování jednotlivých produktů Banky v rámci podpořeného financování vývozu a dále při operacích na peněžních a kapitálových trzích.

Banka má nastavený systém schvalovacích pravomocí v závislosti na výši celkového limitu na klienta.

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.

Ratingové modely jsou předmětem validace a v případě potřeby jsou aktualizovány. Banka strukturuje úroveň podstupovaného úvěrového rizika stanovováním limitů na množství přijatelného rizika ve vztahu k jednomu dlužníkovi nebo skupině dlužníků, k zeměpisnému segmentu, odvětvové koncentraci nebo k jiné významné koncentraci se společným faktorem rizika.

Angažovanost vůči jednomu dlužníkovi nebo jedné ekonomicky spjaté skupině dlužníků nepřekračují limity angažovanosti stanovené regulací (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). Z hlediska obezřetnosti a za účelem dodržování regulatorních limitů Banka omezuje angažovanost vůči jednomu dlužníkovi nebo jedné ekonomicky spjaté skupině signálními limity angažovanosti, které jsou vyjádřeny jako určité procento z limitů angažovanosti stanovených regulací. Angažovanost vůči bankám a obchodníkům je dále omezena obchodními limity na rozvahové a podrozvahové položky a limity rizika vypořádání. Významné koncentrace úvěrového rizika vůči jednomu dlužníkovi nebo skupině dlužníků, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem rizika (teritorium sídla a 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)							2017
	Celková hodnota expozice			Použité zajištění k expozicím			Hodnota expozice
	Rozvahové pozice	Podrozvahové pozice	Expozice celkem	Rozvahové pozice	Podrozvahové pozice	Zajištění celkem	
Expozice vůči centrálním bankám a vládám	12 876	0	<b>12 876</b>	4 116	0	<b>4 116</b>	<b>8 760</b>
Expozice vůči veřejnému sektoru	23	0	<b>23</b>	0	0	<b>0</b>	<b>23</b>
Expozice vůči mezinárodním rozvojovým bankám	319	0	<b>319</b>	0	0	<b>0</b>	<b>319</b>
Expozice vůči institucím	3 723	265	<b>3 988</b>	0	0	<b>0</b>	<b>3 988</b>
Podnikové expozice	25 293	3 305	<b>28 598</b>	23 061	2 734	<b>25 795</b>	<b>2 803</b>
Expozice v selhání	19 780	0	<b>19 780</b>	18 918	0	<b>18 918</b>	<b>862</b>
Ostatní expozice	1 177	0	<b>1 177</b>	0	0	<b>0</b>	<b>1 177</b>
<b>Expozice celkem</b>	<b>63 191</b>	<b>3 570</b>	<b>66 761</b>	<b>46 095</b>	<b>2 734</b>	<b>48 829</b>	<b>17 932</b>

(mil. Kč)							2016
	Celková hodnota expozice			Použité zajištění k expozicím			Hodnota expozice
	Rozvahové pozice	Podrozvahové pozice	Expozice celkem	Rozvahové pozice	Podrozvahové pozice	Zajištění celkem	
Expozice vůči centrálním bankám a vládám	19 100	0	<b>19 100</b>	5 823	0	<b>5 823</b>	<b>13 277</b>
Expozice vůči veřejnému sektoru	23	0	<b>23</b>	0	0	<b>0</b>	<b>23</b>
Expozice vůči mezinárodním rozvojovým bankám	486	0	<b>486</b>	0	0	<b>0</b>	<b>486</b>
Expozice vůči institucím	2 565	606	<b>3 171</b>	0	0	<b>0</b>	<b>3 171</b>
Podnikové expozice	32 685	4 693	<b>37 378</b>	30 316	3 987	<b>34 303</b>	<b>3 075</b>
Expozice v selhání	26 226	0	<b>26 226</b>	24 760	0	<b>24 760</b>	<b>1 466</b>
Ostatní expozice	626	0	<b>626</b>	0	0	<b>0</b>	<b>626</b>
<b>Expozice celkem</b>	<b>81 711</b>	<b>5 299</b>	<b>87 010</b>	<b>60 899</b>	<b>3 987</b>	<b>64 886</b>	<b>22 124</b>

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 dále používá k zajištění úvěrového rizika další druhy zajištění dle daného typu financování, např. zástavní právo k předmětu vývozu, zástavy movitých a nemovitých aktiv, finanční kolaterál, ručení třetích osob, zástavu výnosů a postoupení z pojistných plnění apod.

## Projekt výstavby elektrárny v Turecku

V oblasti zachycení úvěrových ztrát banka stále čelí určitým nejistotám v souvislosti s obchodním případem výstavby elektrárny Yunus Emre v Turecku (hrubá expozice 461 mil. EUR). Banka společně s EGAP pokračují ve spolupráci s tureckou stranou v realizaci kroků směřujících k prodeji aktiv dlužníka. Z pohledu rizik banky je významným mitigujícím faktorem 99% pojištění pohledávky pojišťovnou EGAP, za jejíž závazky ručí český stát. V rámci spoluúčasti banky ve výši 1% byly konzervativně vytvořeny adekvátní opravné položky. Banka oznámila pojistnou událost, která je v době sestavení účetní závěrky předmětem šetření ze strany EGAP.

## 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)	2017				2016			
	Pohledávky			Celkem	Pohledávky			Celkem
Banky	Klienti	Sektorově nečleněné	Banky		Klienti	Sektorově nečleněné		
Neznehodnocené do splatnosti	308	22 140	0	<b>22 448</b>	50	40 310	0	<b>40 360</b>
Neznehodnocené po splatnosti	0	1	0	<b>1</b>	0	126	0	<b>126</b>
Znehodnocené	115	33 311	0	<b>33 426</b>	122	32 114	0	<b>32 236</b>
	423	55 452	0	<b>55 875</b>	172	72 550	0	<b>72 722</b>
Opravné položky	-115	-6 512	0	<b>-6 627</b>	-122	-8 198	0	<b>-8 320</b>
<b>Úvěry celkem</b>	<b>308</b>	<b>48 940</b>	<b>0</b>	<b>49 248</b>	<b>50</b>	<b>64 352</b>	<b>0</b>	<b>64 402</b>
Ostatní neznehodnocené pohledávky do splatnosti	3 588	0	19	<b>3 607</b>	2 480	0	23	<b>2 503</b>
Ostatní znehodnocené pohledávky	0	0	5	<b>5</b>	0	0	0	<b>0</b>
	3 588	0	24	<b>3 612</b>	2 480	0	23	<b>2 503</b>
Opravné položky			-2	<b>-2</b>	0	0	0	<b>0</b>
<b>Pohledávky celkem</b>	<b>3 896</b>	<b>48 940</b>	<b>22</b>	<b>52 858</b>	<b>2 530</b>	<b>64 352</b>	<b>23</b>	<b>66 905</b>
Celkem neznehodnocené do splatnosti	3 896	22 140	19	<b>26 055</b>	2 530	40 310	23	<b>42 863</b>
Celkem neznehodnocené po splatnosti	0	1	0	<b>1</b>	0	126	0	<b>126</b>
Celkem znehodnocené netto	0	26 799	3	<b>26 802</b>	0	23 916	0	<b>23 916</b>
	<b>3 896</b>	<b>48 940</b>	<b>22</b>	<b>52 858</b>	<b>2 530</b>	<b>64 352</b>	<b>23</b>	<b>66 905</b>



## Neznehodnocené úvěry a pohledávky do splatnosti

K vykázání 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)		2017							2016	
interní ratingový stupeň		Pohledávky			Celkem	Pohledávky			Celkem	
		Banky	Klienti	Sektorově nečleněné		Banky	Klienti	Sektorově nečleněné		
Velmi dobrá úvěrová kvalita	3	0	7	0	7	19	30	0	49	
Dobrá úvěrová kvalita	4	3	13 429	0	13 432	8	11 858	0	11 866	
Kvalita vyžadující opatrnost	5	0	3 242	0	3 242	0	14 909	0	14 909	
Zranitelný	6	292	1 989	0	2 281	0	508	0	508	
Neuspokojivý	7	11	2	0	13	23	11 510	0	11 533	
Selhání projektu	D	0	3 471	0	3 471	0	1 495	0	1 495	
Bez ratingu	-	2	0	0	2	0	0	0	0	
<b>Úvěry celkem</b>		<b>308</b>	<b>22 140</b>	<b>0</b>	<b>22 448</b>	<b>50</b>	<b>40 310</b>	<b>0</b>	<b>40 360</b>	
Nejvyšší úvěrová kvalita	1	31	0	0	31	385	0	0	385	
Vysoká úvěrová kvalita	2	2 298	0	15	2 313	331	0	23	354	
Velmi dobrá úvěrová kvalita	3	971	0	0	971	1 636	0	0	1 636	
Dobrá úvěrová kvalita	4	288	0	2	290	128	0	0	128	
Kvalita vyžadující opatrnost	5	0	0	1	1	0	0	0	0	
Bez ratingu	-	0	0	1	1	0	0	0	0	
<b>Ostatní pohledávky celkem</b>		<b>3 588</b>	<b>0</b>	<b>19</b>	<b>3 607</b>	<b>2 480</b>	<b>0</b>	<b>23</b>	<b>2 503</b>	
<b>Pohledávky celkem</b>		<b>3 896</b>	<b>22 140</b>	<b>19</b>	<b>26 055</b>	<b>2 530</b>	<b>40 310</b>	<b>23</b>	<b>42 863</b>	

## Neznehodnocené úvěry po splatnosti

(mil. Kč)		2017			2016		
		Pohledávky			Pohledávky		
		Banky	Klienti	Celkem	Banky	Klienti	Celkem
do 30 dnů po splatnosti		0	0	0	0	0	0
30–90 dnů po splatnosti		0	0	0	0	4	4
90–180 dnů po splatnosti		0	0	0	0	0	0
nad 180 dnů po splatnosti		0	1	1	0	122	122
<b>Celkem</b>		<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>126</b>	<b>126</b>
Hodnota zajištění		0	0	0	0	0	0

## Znehodnocené úvěry

(mil. Kč)		2017			2016		
		Pohledávky			Pohledávky		
		Banky	Klienti	Celkem	Banky	Klienti	Celkem
Jednotlivě znehodnocené pohledávky		115	33 311	33 426	122	32 114	32 236
Opravné položky		-115	-6 512	-6 627	-122	-8 198	-8 320
<b>Celkem znehodnocené netto</b>		<b>0</b>	<b>26 799</b>	<b>26 799</b>	<b>0</b>	<b>23 916</b>	<b>23 916</b>
Hodnota zajištění		0	26 525	26 525	0	23 599	23 599

**Restrukturalizované úvěry**

(mil. Kč)	2017						2016
	Pohledávky			Pohledávky			
	Banky	Klienti	Celkem	Banky	Klienti	Celkem	
Restrukturalizované úvěry	0	6 347	<b>6 347</b>	0	8 079	<b>8 079</b>	
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. 2017 jako Nezhodnocené po splatnosti a Znehodnocené jsou zahrnuty úvěry v hodnotě 12 695 mil. Kč (k 31. 12. 2016: 15 851 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 a pohledávek

	2017		2016	
	(mil. Kč)	(%)	(mil. Kč)	(%)
Bulharsko	1 285	2,43	1 496	2,24
Česká republika	3 534	6,69	2 648	3,96
Dánsko	23	0,04	25	0,04
Francie	453	0,86	20	0,03
Kypr	0	0,00	1 889	2,82
Německo	393	0,74	283	0,42
Nizozemí	2	0,01	3	0,01
Polsko	0	0,00	8	0,01
Rakousko	0	0,00	408	0,61
Slovenská republika	12 933	24,47	16 486	24,64
Spojené království	694	1,31	202	0,30
<b>Evropské unie celkem</b>	<b>19 317</b>	<b>36,55</b>	<b>23 468</b>	<b>35,08</b>
Ázerbájdžán	6 096	11,53	7 314	10,93
Bělorusko	169	0,32	309	0,46
Černá Hora	110	0,21	199	0,30
Gruzie	0	0,00	3 207	4,79
Indonésie <sup>1</sup>	-17	-0,03	0	0,00
Indie	0	0,00	18	0,03
Jordánsko	3	0,01	8	0,01
Kazachstán	6	0,01	0	0,00
Kuba	282	0,53	0	0,00
Kyrgyzstán	5	0,01	0	0,00
Mauritius	169	0,32	176	0,26
Nepál	0	0,00	79	0,12
Rusko	11 968	22,64	15 333	22,92
Spojené státy americké	27	0,05	78	0,12
Spojené státy mexické	4	0,01	8	0,01
Srbsko	52	0,10	101	0,15
Švýcarsko	0	0,00	385	0,58
Turecko	14 605	27,63	15 765	23,56
Ukrajina	62	0,11	457	0,68
<b>Celkem</b>	<b>52 858</b>	<b>100,00</b>	<b>66 905</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Předem přijaté poplatky k dosud nečerpanému úvěru, které jsou součástí efektivní úrokové míry.

## Odvětvové členění úvěrů a pohledávek

	2017		2016	
	(mil. Kč)	(%)	(mil. Kč)	(%)
Zemědělství, lesnictví a rybářství	286	0,54	383	0,57
Zpracovatelský průmysl	9 457	17,89	11 531	17,23
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a vzduchu	31 037	58,72	40 031	59,83
Stavebnictví	975	1,85	3 274	4,89
Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel	180	0,34	159	0,24
Doprava a skladování	1 926	3,64	1 472	2,20
Peněžnictví a pojišřovnictví	3 916	7,41	2 526	3,78
Činnosti v oblasti nemovitostí	0	0,00	122	0,18
Profesní, vědecké a technické činnosti	0	0,00	3	0,01
Administrativní a podpůrné činnosti	649	1,23	1 096	1,64
Veřejná správa a obrana	4 432	8,38	6 308	9,43
<b>Celkem</b>	<b>52 858</b>	<b>100,00</b>	<b>66 905</b>	<b>100,00</b>

**Expozice s úlevou (Forbearance)**

Expozice s úlevou jsou ty, u nichž je dlužník neschopen plnit podmínky smlouvy a banka mu poskytla úlevu při splácení dluhu ve formě změny splátkového plánu (odklad nebo snížení splátek nebo prodloužení splatnosti dluhu), snížení úrokové sazby nebo prominutí úroků z prodlení nebo poplatků.

Expozice s úlevou je zařazena do kategorie v selhání (min. podkategorie nestandardní). Pokud nově stanovené podmínky u takové pohledávky jsou plněny min. 6 měsíců, může být zařazena do kategorie bez selhání (podkategorie sledovaný). Do podkategorie Standardní může být expozice s úlevou zařazena teprve poté, co všechny stanovené podmínky jsou plněny po dobu min. 24 měsíců.

Všechny expozice s úlevou jsou na watch listu úvěrového výboru nebo jsou pod zvláštním dohledem pracovníků úseku Správy rizikových pohledávek.

**Kvantitativní informace za oblast expozic s úlevou**

(mil. Kč)							2017
	Expozice s úlevou			Celkem Expozice s úlevou	Opravné položky	Expozice s úlevou čisté	Zajištění
	Do splatnosti, bez selhání	Po splatnosti, bez selhání	Se selháním				
Nefinanční podniky	6 347	0	15 898	22 245	-771	21 474	21 391
<b>Celkem</b>	<b>6 347</b>	<b>0</b>	<b>15 898</b>	<b>22 245</b>	<b>-771</b>	<b>21 474</b>	<b>21 391</b>

(mil. Kč)							2016
	Expozice s úlevou			Celkem Expozice s úlevou	Opravné položky	Expozice s úlevou čisté	Zajištění
	Do splatnosti, bez selhání	Po splatnosti, bez selhání	Se selháním				
Nefinanční podniky	8 079	0	17 817	25 896	-1 965	23 931	23 817
<b>Celkem</b>	<b>8 079</b>	<b>0</b>	<b>17 817</b>	<b>25 896</b>	<b>-1 965</b>	<b>23 931</b>	<b>23 817</b>

**Účetní hodnota expozic s úlevou ve srovnání s úvěry a jinými pohledávkami**

(mil. Kč)		2017			2016		
	Úvěry a jiné pohledávky za bankami a klienty	Expozice s úlevou	Podíl na Úvěrech a jiných pohledávkách	Úvěry a jiné pohledávky za bankami a klienty	Expozice s úlevou čisté	Podíl na Úvěrech a jiných pohledávkách	
Vládní instituce	4 432	0	0,0 %	6 308	0	0,0 %	
Úvěrové instituce	308	0	0,0 %	50	0	0,0 %	
Nefinanční podniky	44 508	21 474	48,2 %	58 044	23 931	41,2 %	
<b>Expozice celkem</b>	<b>49 248</b>	<b>21 474</b>	<b>43,6 %</b>	<b>64 402</b>	<b>23 931</b>	<b>37,2 %</b>	

**Ztráta z expozic s úlevou**

(mil. Kč)		2017		2016	
	Zisk/ztráta	Odpis	Zisk/ztráta	Odpis	
Nefinanční podniky	79	-381	-362	-292	
<b>Celkem</b>	<b>79</b>	<b>-381</b>	<b>-362</b>	<b>-292</b>	

### (c) Tržní riziko

Tato tržní rizika vyplývají z otevřených pozic v oblasti úrokových a měnových produktů, které podléhají všeobecným i specifickým pohybům trhu. Banka používá analýzy GAP ke sledování rozložení úrokového rizika v jednotlivých měnách v čase, odhad dopadu změny úrokových sazeb na krátkodobé výnosy banky a Economic Value of Equity“ (dále jen „EVE“) k odhadu tržního rizika svých pozic a maximální očekávané ztráty na základě standardních scénářů změny tržních podmínek (dle standardu Interest rate risk in the banking book z dubna 2016 připraveného Basel Committee on Banking Supervision). Představenstvo stanovuje akceptovatelnou míru rizika, od které jsou odvozeny všechny limity pro řízení tržních rizik. Aktuální pozice vůči limitům je sledována denně oddělením řízení bankovních rizik. Banka používá metodu EVE, která počítá možnou maximální změnu ekonomické hodnoty kapitálu banky při aplikování standardizovaných scénářů změny úrokových sazeb a měnových kurzů. Banka nebyla vystavena rizikům vyplývajícím z nelineárních instrumentů. Všechny hodnoty změn EVE jsou shrnuty v následující tabulce.

### Hodnoty EVE

(mil. Kč)	12 měsíců do 31. prosince 2017			12 měsíců do 31. prosince 2016		
<b>ΔEVE Historická simulace</b>	Průměrná	Nejvyšší	Nejnižší	Průměrná	Nejvyšší	Nejnižší
Úrokové riziko	115,89	165,96	81,04	142,28	193,57	113,90
Měnové riziko	4,01	43,39	0,28	12,81	31,19	3,60
<b>Celková ΔEVE</b>	<b>119,90</b>	<b>169,51</b>	<b>84,04</b>	<b>155,09</b>	<b>209,93</b>	<b>123,74</b>

(mil. Kč)		31. prosince 2017	31. prosince 2016
<b>ΔEVE</b>			
Úrokové riziko	Paralelní posun nahoru	81,64	119,43
	Paralelní posun dolů	47,90	43,78
	Krátkodobý nárůst	41,53	57,71
	Krátkodobý pokles	34,52	29,31
	Strmější	2,64	0,00
	Rovnější	59,32	48,26
	<b>Maximum</b>	<b>81,64</b>	<b>119,43</b>
Měnové riziko	Paralelní posun nahoru	2,41	0,00
	Paralelní posun dolů	0,00	4,80
	<b>Maximum</b>	<b>2,41</b>	<b>4,80</b>
<b>Celková ΔEVE</b>		<b>84,04</b>	<b>124,23</b>

Banka pravidelně čtvrtletně provádí stresové testování dopadu významných změn na finančních trzích na úroveň podstupovaných tržních rizik. V rámci metody EVE jsou použity scénáře vycházející ze standardních scénářů pro denní řízení úrokového a měnového rizika s tím, že tyto jsou modifikovány, aby zachytily ještě větší pohyb tržních faktorů

### (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 EVE, 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. 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	EUR	USD	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2017</b>					
<b>AKTIVA</b>					
Hotovost a vklady u centrální banky	2 760	0	959	0	3 719
Finanční aktiva k obchodování	0	0	0	0	0
Realizovatelná finanční aktiva	1 522	733	0	0	2 255
Úvěry a jiné pohledávky	1 434	48 973	2 449	2	52 858
z toho: za úvěrovými institucemi	1	3 070	823	2	3 896
z toho: za ostatními klienty	1 424	45 890	1 626	0	48 940
z toho: sektorově nečleněné	9	13	0	0	22
Finanční investice držené do splatnosti	725	420	0	0	1 145
Zajišťovací deriváty	0	0	2	0	2
Dlouhodobý hmotný majetek	23	0	0	0	23
Dlouhodobý nehmotný majetek	54	0	0	0	54
Ostatní aktiva včetně daně	1 004	1 664	31	0	2 699
<b>Aktiva celkem</b>	<b>7 522</b>	<b>51 790</b>	<b>3 441</b>	<b>2</b>	<b>62 755</b>
<b>ZÁVAZKY</b>					
Finanční závazky z obchodování	62	2	0	0	64
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	11 861	40 021	3 430	0	55 312
z toho: k úvěrovým institucím	0	427	1 492	0	1 919
z toho: k ostatním klientům	605	197	660	0	1 462
z toho: sektorově nečleněné	16	0	1	0	17
z toho: emitované dluhopisy	11 240	39 397	1 277	0	51 914
Zajišťovací deriváty	77	236	0	0	313
Ostatní závazky včetně daně	168	170	14	0	352
<b>Závazky celkem</b>	<b>12 168</b>	<b>40 429</b>	<b>3 444</b>	<b>0</b>	<b>56 041</b>
Čistá rozvahová pozice	-4 646	11 361	-3	2	6 714
Měnový forward	11 220	-11 493	0	0	-273
<b>Čistá měnová pozice</b>	<b>6 574</b>	<b>-132</b>	<b>-3</b>	<b>2</b>	<b>6 441</b>
<b>K 31. prosinci 2016</b>					
Aktiva celkem	13 945	61 454	5 426	8	80 833
Závazky celkem	15 841	53 086	5 404	7	74 338
Čistá rozvahová pozice	-1 896	8 368	22	1	6 495
Měnový forward	7 829	-8 760	0	0	-931
<b>Čistá měnová pozice</b>	<b>5 933</b>	<b>-392</b>	<b>22</b>	<b>1</b>	<b>5 564</b>

**(e) Úrokové riziko**

Banka je vystavena úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo termíny změny úrokových sazeb. V případě proměnlivých úrokových sazeb je Banka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb, především LIBOR, EURIBOR a případně PRIBOR. Úrokové riziko je řízeno analýzou úrokové citlivosti a EVE, 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 jejích pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Banky nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Banky zlikvidovat 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 likviditní pozice. Rozdíly mezi přílivem a odlivem finančních prostředků jsou měřeny gapovou analýzou likvidity, která stanovuje likviditní 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. Jednotlivé scénáře jsou základem pro pravidelnou analýzu doby přežití. Banka má stanovený minimální požadavek na dobu přežití nejméně 2 měsíců podle standardního scénáře. Banka má dále stanovenou soustavu ukazatelů včasného varování, jejichž úkolem je zachytit negativní trendy a spustit případnou reakci na identifikovanou situaci. 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 dostatečnou likviditní rezervu složenou především z vysoce likvidních státních cenných papírů a dluhopisů finančních institucí Evropské unie.

Od 1. října 2015 vstoupil v platnost regulační požadavek pro ukazatel krytí likvidity (LCR) s minimální požadovanou úrovní 80 % pro rok 2017. Banka k 31. prosinci 2017 vykázala LCR ve výši 3034 % (k 31. prosinci 2016 – úroveň 70 %; LCR 1873 %).

Uváděné hodnoty jsou na bázi nediskontovaných peněžních toků.

### Splatnost nederivátových finančních závazků

(mil. Kč)	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
<b>K 31. prosinci 2017</b>						
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k úvěrovým institucím	67	9	66	1 806	0	<b>1 948</b>
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k ostatním klientům	446	41	900	32	49	<b>1 468</b>
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	45	419	13 427	31 405	8 866	<b>54 162</b>
<b>Finanční závazky v naběhlé hodnotě celkem</b>	<b>558</b>	<b>469</b>	<b>14 393</b>	<b>33 243</b>	<b>8 915</b>	<b>57 578</b>
Úvěrové přísliby	169	751	718	64	0	<b>1 702</b>
<b>K 31. prosinci 2016</b>						
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k úvěrovým institucím	2 126	8	72	2 270	0	<b>4 476</b>
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k ostatním klientům	695	2	1 334	13	76	<b>2 120</b>
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	52	2 146	10 701	44 353	12 443	<b>69 695</b>
<b>Finanční závazky v naběhlé hodnotě celkem</b>	<b>2 873</b>	<b>2 156</b>	<b>12 107</b>	<b>46 636</b>	<b>12 519</b>	<b>76 291</b>
Úvěrové přísliby	78	897	1 073	546	0	<b>2 594</b>

### Splatnost derivátových závazků

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

(mil. Kč)	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
<b>K 31. prosinci 2017</b>						
Deriváty k obchodování	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Deriváty zajišťovací	-2	-52	-66	-118	0	<b>-238</b>
<b>K 31. prosinci 2016</b>						
Deriváty k obchodování	0	0	-1	0	0	<b>-1</b>
Deriváty zajišťovací	-6	-79	-161	-246	-6	<b>-498</b>

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

(mil. Kč)	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
<b>K 31. prosinci 2017</b>						
<b>Měnové deriváty k obchodování</b>						
odliv	0	0	0	0	0	<b>0</b>
přílív	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Úrokové měnové deriváty k obchodování</b>						
odliv	0	0	-18	-3 876	0	<b>-3 894</b>
přílív	0	0	56	3 817	0	<b>3 873</b>
<b>Úrokové měnové deriváty zajišťovací</b>						
odliv	0	-13	-7 690	0	0	<b>-7 703</b>
přílív	0	23	7 601	0	0	<b>7 624</b>
<b>Celkový odliv</b>	<b>0</b>	<b>-13</b>	<b>-7 708</b>	<b>-3 876</b>	<b>0</b>	<b>-11 597</b>
<b>Celkový přílív</b>	<b>0</b>	<b>23</b>	<b>7 657</b>	<b>3 817</b>	<b>0</b>	<b>11 497</b>
<b>K 31. prosinci 2016</b>						
<b>Měnové deriváty k obchodování</b>						
odliv	-1 617	-1 396	-405	0	0	<b>-3 391</b>
přílív	1 621	1 373	405	0	0	<b>3 399</b>
<b>Úrokové měnové deriváty k obchodování</b>						
odliv	0	0	-21	-4 126	0	<b>-4 147</b>
přílív	0	0	39	3 813	0	<b>3 852</b>
<b>Úrokové měnové deriváty zajišťovací</b>						
odliv	0	-15	-49	-8 154	0	<b>-8 218</b>
přílív	0	20	65	7 609	0	<b>7 694</b>
<b>Celkový odliv</b>	<b>-1 617</b>	<b>-1 384</b>	<b>-475</b>	<b>-12 280</b>	<b>0</b>	<b>-15 756</b>
<b>Celkový přílív</b>	<b>1 621</b>	<b>1 393</b>	<b>509</b>	<b>11 422</b>	<b>0</b>	<b>14 945</b>

### (g) Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků

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

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)	2017	2016	2017	2016
	Účetní hodnota		Reálná hodnota	
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>				
Vklady u centrální banky	3 719	8 610	3 719	8 610
Pohledávky vůči úvěrovým institucím	3 896	2 530	3 717	2 316
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	48 940	64 352	52 722	65 876
Finanční investice držené do splatnosti	1 145	1 183	1 210	1 292
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>				
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k úvěrovým institucím	1 919	4 431	1 944	4 474
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k ostatním klientům	1 462	2 115	1 453	2 118
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	51 914	66 268	46 733	62 592
Poskytnuté úvěrové přísliby	1 702	2 594	0	0

Ve finančních investicích držných do splatnosti jsou zahrnuty kótované cenné papíry oceněné na úrovni 1 v účetní hodnotě 1 095 mil. Kč a reálné hodnotě 1 210 mil. Kč v roce 2017 (2016: v účetní hodnotě 1 133 mil. CZK a reálné hodnotě 1 242 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 držných do splatnosti představuje diskontovanou hodnotu předpokládaných budoucích peněžních toků. Očekávané peněžní toky jsou diskontovány s použitím úrokových sazeb běžných pro úvěry a cenné papíry s podobným úvěrovým rizikem a zbytkovou splatností se zohledněním úvěrových marží příslušného finančního nástroje na konci roku včetně existujících úvěrových zabezpečení.

#### Závazky vůči bankám a klientům

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

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

#### Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů

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

#### Ocenění reálnou hodnotou vykázanou ve výkazu o finanční situaci

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

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

(mil. Kč)	2017		2016	
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 1	Úroveň 2
Finanční aktiva k obchodování	0	0	0	12
Realizovatelná finanční aktiva	2 255	0	3 542	0
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	0	2	0	1
<b>Celkem</b>	<b>2 255</b>	<b>2</b>	<b>3 542</b>	<b>13</b>
Finanční závazky z obchodování	0	64	0	239
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	0	313	0	903
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>377</b>	<b>0</b>	<b>1 142</b>

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

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)	2017					
	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)	2	0	2	-50	0	-48
Kladná tržní hodnota derivátů (nevymahatelné)	0	0	0	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>-50</b>	<b>0</b>	<b>-48</b>
Záporná tržní hodnota derivátů (vymahatelné)	377	0	377	-50	-168	159
Záporná tržní hodnota derivátů (nevymahatelné)	0	0	0	0	0	0
<b>Pasiva celkem</b>	<b>377</b>	<b>0</b>	<b>377</b>	<b>-50</b>	<b>-168</b>	<b>159</b>

(mil. Kč)	2016					
	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)	13	0	13	0	0	13
Kladná tržní hodnota derivátů (nevymahatelné)	0	0	0	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13</b>
Záporná tržní hodnota derivátů (vymahatelné)	1 142	0	1 142	0	-207	935
Záporná tržní hodnota derivátů (nevymahatelné)	0	0	0	0	0	0
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1 142</b>	<b>0</b>	<b>1 142</b>	<b>0</b>	<b>-207</b>	<b>935</b>

### (h) Řízení kapitálu

Cílem Banky v otázce řízení kapitálu je vyhovět regulačním 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 registrovanou v souladu s nařízením (ES) č. 1060/2009 Evropského parlamentu a Rady ze dne 16. září 2009 o ratingových agenturách zapsanou na seznamu agentur pro úvěrové hodnocení vedeném pro tyto účely Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy (ESMA) nebo exportní úvěrovou agenturou, která zveřejňuje svá hodnocení a dodržuje metodiku OECD pro klasifikaci zemí. Kategorie expozic a rizikové váhy při používání standardizovaného přístupu definuje 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.

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 používá 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, kodex správy a řízení Banky atp.).

Banka v letech 2017 a 2016 splňovala všechny regulatorní požadavky v oblasti kapitálové přiměřenosti.

Banka 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)	2017	2016
Splicený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	5 000	5 000
Rezervní fondy	1 594	1 175
Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření	-137	-98
Odčitatelné položky z původního kapitálu – nehmotný majetek	-302	-272
Úpravy kapitálu z důvodu použití obezřetnostních filtrů	190	188
Ostatní přechodné úpravy kapitálu	247	215
<b>Původní kapitál (Tier 1)</b>	<b>6 592</b>	<b>6 208</b>
<b>Kapitál</b>	<b>6 592</b>	<b>6 208</b>

## Vliv přijetí IFRS 9 na regulatorní požadavky

Banka se rozhodla neaplikovat přechodná ustanovení specifikovaná ve čl. 473a Směrnice EU č. 575/2013 pro zmírnění dopadu zavedení IFRS 9 resp. metody očekávaných úvěrových ztrát a proto ve fondech ze zisku, kapitálu a v pákových poměrech zachytí celý dopad IFRS 9 resp. očekávaných úvěrových ztrát

Vlivem tvorby opravných položek a odúčtování reálné hodnoty dluhopisů oceňovaných reálnou hodnotou do vlastního kapitálu při reklasifikaci do portfolia dluhopisů oceňovaných naběhlou hodnotou poklesne regulatorní kapitál o částku odhadovanou mezi 90–150 mil. Kč.

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

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

### (a) Ztráty ze znehodnocení úvěrů

Banka kromě individuálního posuzování svých pohledávek zkoumá i své úvěrové portfolio za účelem stanovení znehodnocení, a to nejméně každé čtvrtletí. Když Banka určuje, zda zaúčtuje do výkazu zisku a ztráty ztrátu plynoucí ze znehodnocení úvěrů, posuzuje, do jaké míry má k dispozici pozorovatelná data, která by indikovala měřitelný pokles očekávaných budoucích plateb a pro znehodnocené úvěry odhaduje očekávané peněžní toky a jejich načasování. Tato data mohou zahrnovat informace o změně platební morálky dlužníků Banky nebo o změně národních či místních hospodářských podmínek, které souvisí s nesplácením v rámci zkoumaných úvěrů 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 výkonnost 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)	2017			2016		
	okruh 001	okruh 002	Celkem	okruh 001	okruh 002	Celkem
Úrokové výnosy	654	1 399	<b>2 053</b>	809	1 838	<b>2 647</b>
Úrokové náklady	-15	-1 397	<b>-1 412</b>	-20	-1 715	<b>-1 735</b>
Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů	-25	77	<b>52</b>	-7	-33	<b>-40</b>
Tvorba/rozpuštění rezerv k poskytnutým zárukám	0	-102	<b>-102</b>	0	-9	<b>-9</b>
Výnos z dotace	0	0	<b>0</b>	0	0	<b>0</b>
Ztráta/zisk před zdaněním	239	20	<b>259</b>	416	195	<b>611</b>
Daň z příjmů	-2	0	<b>-2</b>	-193	0	<b>-193</b>
Čistý zisk za účetní období	237	20	<b>257</b>	223	195	<b>418</b>
Úvěry a jiné pohledávky	2 341	50 517	<b>52 858</b>	2 334	64 571	<b>66 905</b>
Aktiva celkem	8 109	54 646	<b>62 755</b>	9 329	71 504	<b>80 833</b>
Finanční závazky v naběhlé hodnotě a zajištěné závazky	456	54 856	<b>55 312</b>	1 835	70 998	<b>72 833</b>
Závazky a vlastní kapitál celkem	7 604	55 151	<b>62 755</b>	8 647	72 186	<b>80 833</b>

### Výnosy z hlavní činnosti Banky v geografickém členění

(mil. Kč)	2017			2016		
	Úrokové výnosy	Výnosy z poplatků a provizí	Celkem	Úrokové výnosy	Výnosy z poplatků a provizí	Celkem
Bulharsko	61	0	<b>61</b>	68	0	<b>68</b>
Česká republika	147	27	<b>174</b>	195	26	<b>221</b>
Francie	3	0	<b>3</b>	2	0	<b>2</b>
Kypr	43	0	<b>43</b>	55	0	<b>55</b>
Lucembursko	24	0	<b>24</b>	19	0	<b>19</b>
Nizozemí	1	0	<b>1</b>	1	0	<b>1</b>
Rakousko	1	0	<b>1</b>	0	0	<b>0</b>
Slovenská republika	329	0	<b>329</b>	518	0	<b>518</b>
Spojené království	2	0	<b>2</b>	1	1	<b>2</b>
Evropská unie celkem	611	27	<b>638</b>	859	27	<b>886</b>
Ázerbájdžán	181	0	<b>181</b>	241	0	<b>241</b>
Bělorusko	10	0	<b>10</b>	15	1	<b>16</b>
Černá Hora	2	0	<b>2</b>	4	0	<b>4</b>
Gruzie	137	0	<b>137</b>	118	0	<b>118</b>
Indie	0	1	<b>1</b>	0	1	<b>1</b>
Indonésie	4	0	<b>4</b>	0	0	<b>0</b>
Irák	0	1	<b>1</b>	0	2	<b>2</b>
Kuba	2	0	<b>2</b>	0	0	<b>0</b>
Mauricius	7	0	<b>7</b>	7	0	<b>7</b>
Nepál	3	0	<b>3</b>	3	0	<b>3</b>
Rusko	618	0	<b>618</b>	806	0	<b>806</b>
Spojené státy americké	2	0	<b>2</b>	2	0	<b>2</b>
Srbsko	3	0	<b>3</b>	5	0	<b>5</b>
Švýcarsko	1	0	<b>1</b>	2	0	<b>2</b>
Turecko	464	0	<b>464</b>	557	0	<b>557</b>
Ukrajina	8	0	<b>8</b>	28	0	<b>28</b>
<b>Výnosy z úroků a poplatků celkem</b>	<b>2 053</b>	<b>29</b>	<b>2 082</b>	<b>2 647</b>	<b>31</b>	<b>2 678</b>

## 6 / ČISTÝ VÝNOS Z ÚROKŮ

(mil. Kč)	2017	2016
Úroky z úvěrů úvěrovým institucím	3	3
Úroky z úvěrů jiným klientům	1 925	2 476
Úroky z mezibankovních depozit	16	7
Úroky z úvěrů a jiných pohledávek	1 944	2 486
Úroky z pohledávek za centrální bankou – repo	8	1
Úroky z realizovatelných finančních aktiv – z cenných papírů	45	70
Úroky z finančních investic držенých do splatnosti – z cenných papírů	39	44
Úroky z ostatních aktiv – kolaterál	1	1
Úroky ze závazků	16	9
Zisk ze zajišťovacích úrokových derivátů	0	36
Ostatní výnosy z úroků	109	161
<b>Úrokové výnosy</b>	<b>2 053</b>	<b>2 647</b>
Úroky na přijaté úvěry od úvěrových institucí	-51	-30
Úroky na termínované vklady	-4	-1
Náklady na úroky z emitovaných cenných papírů	-1 064	-1 272
Úroky na finanční závazky v naběhlé hodnotě	-1 119	-1 303
Úroky na aktiva	-73	-44
Ztráta ze zajišťovacích úrokových derivátů	-220	-388
<b>Úrokové náklady</b>	<b>-1 412</b>	<b>-1 735</b>
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>641</b>	<b>912</b>

Úrokové výnosy za rok 2017 zahrnují 733 mil. Kč (2016: 1 124 mil. Kč) úroků z úvěrů, které byly k 31. prosinci 2017 znehodnoceny. Úroky na aktiva jsou záporné úroky z finančních aktiv a úroky ze závazků jsou přijaté úroky z finančních závazků, které vyplývají ze záporných úrokových sazeb.

## 7 / ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

(mil. Kč)	2017	2016
Poplatky a provize úvěrových smluv	0	1
Poplatky a provize z platebního styku	2	4
Poplatky a provize ze záruk	27	26
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>29</b>	<b>31</b>
Poplatky a provize z clearingů a vypořádání	-1	-1
Poplatky za záruky	-8	-10
Poplatek za operace s cennými papíry	-1	-1
Poplatky a provize za rating	-8	-6
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-18</b>	<b>-18</b>
<b>Čisté výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>11</b>	<b>13</b>

## 8 / ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

## Pohledávka za státním rozpočtem

(mil. Kč)	2017	2016
<b>STATNÍ DOTACE NA STATNÍ PODPORU VÝVOZU</b> podle mezinárodních pravidel (konsenzus OECD)		
<b>K 1. lednu</b>	<b>0</b>	<b>3 824</b>
Vrácená (přijatá) statní dotace	0	-3 824
Změna pohledávky za státním rozpočtem	0	0
<b>K 31. prosinci</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Zisk z finančních operací

(mil. Kč)	2017	2016
Výnos z dotace	0	0
Výnos z operací s cennými papíry	15	1
Realizované zisky z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě do zisku	15	1
Náklady na derivátové operace s úrokovými nástroji	0	-3
Výnosy z derivátových operací s úrokovými nástroji	2	0
Náklady na derivátové operace s měnovými nástroji	-8	-93
Výnosy z derivátových operací s měnovými nástroji	186	146
Zisk/ztráta z finančních aktiv a závazků k obchodování celkem	180	50
Zisk/ztráta ze zajišťovacího účetnictví	480	68
Kurzové rozdíly	-607	6
<b>Čistý zisk z finančních operací včetně státní dotace</b>	<b>68</b>	<b>125</b>

## 9 / PROVOZNÍ NÁKLADY

		2017	2016
Evidenční počet zaměstnanců		157	149
Průměrný evidenční počet zaměstnanců		156	148
Představenstvo a dozorčí rada		11	7
(mil. Kč)	Poznámka	2017	2016
Mzdy a odměny		-157	-156
Náklady na sociální a zdravotní pojištění		-50	-48
Ostatní náklady na zaměstnance		-6	-6
Náklady na zaměstnance		-213	-210
Reklama		-5	-6
Poradenství		-3	-8
Informační technologie		-21	-18
Outsourcing		0	-2
Nájemné		-16	-18
Cestovné		-7	-6
Příspěvek do Garančního systému finančního trhu		-15	-14
Ostatní služby nemateriální povahy		-9	-13
Jiné správní náklady		-13	-15
Správní náklady celkem		-302	-310
Odpisy softwaru	18	-33	-27
Odpisy dlouhodobého majetku		-10	-17
Odpisy		-43	-44
Právní náklady a kontrolní činnost		-14	-7
Náklady na vymáhání pohledávek		-32	-63
Smluvní pokuty a penále		-1	0
Daň z přidané hodnoty		-18	6
Ostatní		-1	-1
Ostatní provozní náklady		-66	-65
<b>Provozní náklady celkem</b>		<b>-411</b>	<b>-419</b>

V položce Náklady na zaměstnance jsou vykázány rezervy na odměny a dlouhodobé zaměstnanecké požitky. V průběhu roku 2017 byly příjmy členů představenstva a dozorčí rady 22 mil. Kč (2016: 25 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 (z důvodu rozpuštění zůstatku rezervy z r. 2011 pro nepotřebnost) snížena o 2 mil. Kč na 42 mil. Kč. Rezerva na sociální a zdravotní pojištění k těmto odloženým odměnám byla navýšena o 2 mil. Kč na 8 mil. Kč. Rezerva na dlouhodobé zaměstnanecké požitky zůstává ve stejné výši, tj. 1 mil. Kč.

## 10 / ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY ÚVĚRŮ

(mil. Kč)	2017	2016
Tvorba opravných položek k pohledávkám za klienty	20	-177
Použití opravných položek k pohledávkám za úvěrovými institucemi	0	1
Použití opravných položek k pohledávkám za klienty	1 279	426
Odepsané pohledávky za úvěrovými institucemi	0	-1
Odepsané pohledávky za klienty	-5 431	-3 865
Výnosy z odepsaných pohledávek za klienty – přijaté pojistné plnění	4 134	3 495
Výnosy z odepsaných pohledávek za úvěrovými institucemi – z ostatního zajištění	0	5
Výnosy z odepsaných pohledávek za klienty – z ostatního zajištění	50	76
<b>Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů</b>	<b>52</b>	<b>-40</b>

V roce 2017 banka očišťovala svou bilanci jak o pojištěné, tak o nepojištěné znehodnocené úvěry. Položka Výnosy z odepsaných pohledávek za klienty – z ostatního zajištění zahrnuje výjimečný příjem ve výši 50 mil. Kč (2016: 56 mil. Kč).

Banka natvořila v roce 2017 rezervy na poskytnuté záruky ve výši 102 mil. Kč (2016: 9 mil. Kč).

## 11 / DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

(mil. Kč)	Poznámka	2017	2016
Splatná daň z příjmu		11	185
Odložená daň	23	-9	8
<b>Daň z příjmů</b>		<b>2</b>	<b>193</b>
Zisk před zdaněním		259	611
Očekávaná daň 19 % (2016: 19 %)		-49	-116
Dopad daňově neuznatelných nákladů		-541	-416
Dopad daňově neuznatelných výnosů		736	358
Daňová povinnost / daňová ztráta za účetní období		146	-174
Daň z příjmů předchozích období		-11	-11
Odložená daň		9	-8

Daňově neuznatelné náklady zahrnují především odpis pohledávek ve výši 2 766 mil. Kč a daňově neuznatelné výnosy představují především výnosy z odepsaných pohledávek (přijaté pojistné plnění) v částce 2 626 mil. Kč a použití daňově neuznaných opravných položek ve výši 1 279 mil. Kč. Pohledávka ze splatné daně z příjmu představuje především uhrazené zálohy vyplývající z daňové povinnosti banky v předchozích daňových obdobích (daňová povinnost roku 2015 byla 938 mil. Kč) a bude zúčtována v zákonném termínu při podání daňového přiznání za rok 2017.

## 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	2017	2016
Hotovost a vklady u centrální banky	13	3 719	8 610
Zůstatky v jiných bankách	14	2 574	1 983
<b>Hotovost a hotovostní ekvivalenty celkem</b>		<b>6 293</b>	<b>10 593</b>



## 13 / POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍ BANKY

(mil. Kč)	Poznámka	2017	2016
Termínové vklady zahrnuté v hotovostních ekvivalentech		3 699	8 570
Povinné minimální rezervy u centrální banky		20	40
<b>Hotovost a vklady u centrální banky</b>	12	<b>3 719</b>	<b>8 610</b>

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

## 14 / ÚVĚRY A JINÉ POHLEDÁVKY

(mil. Kč)	Poznámka	2017	2016
Pohledávky vůči úvěrovým institucím		3 896	2 530
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím		48 940	64 352
Ostatní pohledávky sektorově nečleněné		22	23
Pohledávky		52 858	66 905
<b>Úvěry a jiné pohledávky celkem</b>		<b>52 858</b>	<b>66 905</b>
<b>Zbytková splatnost:</b>			
Úvěry a jiné pohledávky krátkodobé		4 433	3 576
Úvěry a jiné pohledávky dlouhodobé		48 425	63 329

Položka Ostatní pohledávky sektorově nečleněné představuje krátkodobé pohledávky z titulu refundace původních nákladů.

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.

### Pohledávky za úvěrovými institucemi

(mil. Kč)	Poznámka	2017	2016
Běžné účty u ostatních úvěrových institucí		398	292
Jiné vklady u ostatních úvěrových institucí zahrnuté v hotovostních ekvivalentech		2 176	1 691
Zahrnuto v hotovostních ekvivalentech	12	2 574	1 983
Jiné vklady u ostatních úvěrových institucí nezahrnuté v hotovostních ekvivalentech		1 014	497
Úvěry a jiné pohledávky za ostatními úvěrovými institucemi		423	172
Pohledávky za úvěrovými institucemi bez znehodnocení celkem		4 011	2 652
Opravná položka k pohledávkám za úvěrovými institucemi		-115	-122
<b>Pohledávky za úvěrovými institucemi celkem</b>		<b>3 896</b>	<b>2 530</b>
<b>Zbytková splatnost:</b>			
Pohledávky za úvěrovými institucemi krátkodobé		3 671	2 276
Pohledávky za úvěrovými institucemi dlouhodobé		225	254

## Opravné položky k pohledávkám za úvěrovými institucemi

(mil. Kč)	2017	2016
<b>K 1. lednu</b>	<b>-122</b>	<b>-122</b>
Navýšení opravných položek	0	0
Použití opravných položek na odpis pohledávek	0	1
Snížení opravných položek	0	0
Čistý pohyb opravných položek	0	1
Kurzové rozdíly	7	-1
<b>K 31. prosinci</b>	<b>-115</b>	<b>-122</b>

## Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím

(mil. Kč)	2017	2016
<b>ÚVĚRY FIREMNÍM KLIENTŮM</b>		
Předexportní	1 438	1 289
Exportní	49 315	63 666
Investiční	4 609	7 397
Provozní	0	89
Z plnění ze záruky	6	2
Obchodní pohledávky	7	5
Odkup pohledávek	77	102
Pohledávky za klienty bez znehodnocení celkem	55 452	72 550
Opravná položka k pohledávkám za klienty	-6 512	-8 198
<b>Pohledávky za klienty celkem</b>	<b>48 940</b>	<b>64 352</b>
<b>Zbytková splatnost:</b>		
Pohledávky za klienty krátkodobé	740	1 277
Pohledávky za klienty dlouhodobé	48 200	63 075

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

(mil. Kč)	2017	2016
<b>K 1. lednu</b>	<b>-8 198</b>	<b>-8 438</b>
Navýšení opravných položek	-147	-1 093
Použití opravných položek na odpis pohledávek	1 278	426
Snížení opravných položek	167	916
Čistý pohyb opravných položek	1 298	249
Kurzové rozdíly	388	-9
<b>K 31. prosinci</b>	<b>-6 512</b>	<b>-8 198</b>

## 15 / FINANČNÍ DERIVÁTY

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

Banka používá tyto finanční deriváty:

### Deriváty celkem

(mil. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
<b>31. prosince 2017</b>				
Deriváty k obchodování	3 675	3 831	0	64
Deriváty zajišťovací	11 184	11 301	2	313
<b>Deriváty celkem</b>	<b>14 859</b>	<b>15 132</b>	<b>2</b>	<b>377</b>
<b>Zbytková splatnost:</b>				
Deriváty k obchodování krátkodobé	0	0	0	0
Deriváty k obchodování dlouhodobé	3 675	3 831	0	64
Deriváty zajišťovací krátkodobé	8 494	8 611	0	104
Deriváty zajišťovací dlouhodobé	2 690	2 690	2	209
<b>31. prosince 2016</b>				
Deriváty k obchodování	7 104	7 474	12	239
Deriváty zajišťovací	16 075	16 636	1	903
<b>Deriváty celkem</b>	<b>23 179</b>	<b>24 110</b>	<b>13</b>	<b>1 142</b>
<b>Zbytková splatnost:</b>				
Deriváty k obchodování krátkodobé	3 429	3 421	10	1
Deriváty k obchodování dlouhodobé	3 675	4 053	2	238
Deriváty zajišťovací krátkodobé	3 783	3 783	0	84
Deriváty zajišťovací dlouhodobé	12 292	12 853	1	819

### Deriváty k obchodování

(mil. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
<b>31. prosince 2017</b>				
<b>ÚROKOVÉ DERIVÁTY</b>				
Měnové úrokové swapy	3 675	3 831	0	64
<b>Deriváty k obchodování celkem</b>	<b>3 675</b>	<b>3 831</b>	<b>0</b>	<b>64</b>
<b>1. prosince 2016</b>				
<b>MĚNOVÉ DERIVÁTY</b>				
Měnové swapy	3 242	3 235	10	0
Forward	157	156	1	0
<b>ÚROKOVÉ DERIVÁTY</b>				
Úrokové swapy	30	30	0	1
Měnové úrokové swapy	3 675	4 053	1	238
<b>Deriváty k obchodování celkem</b>	<b>7 104</b>	<b>7 474</b>	<b>12</b>	<b>239</b>

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
<b>31. prosince 2017</b>				
<b>ÚROKOVÉ DERIVÁTY</b>				
Úrokové swapy	1 383	1 383	0	60
<b>Deriváty zajišťovací celkem</b>	<b>1 383</b>	<b>1 383</b>	<b>0</b>	<b>60</b>
<b>31. prosince 2016</b>				
<b>ÚROKOVÉ DERIVÁTY</b>				
Úrokové swapy	2 329	2 329	1	125
<b>Deriváty zajišťovací celkem</b>	<b>2 329</b>	<b>2 329</b>	<b>1</b>	<b>125</b>

### 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 2016 a 2017 nebyl uzavřen žádný 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 30 mil. Kč v roce 2017 a 11 mil. Kč v roce 2016. 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
<b>31. prosince 2017</b>				
<b>ÚROKOVÉ DERIVÁTY</b>				
Úrokové swapy	2 256	2 256	2	167
Měnové úrokové swapy	7 545	7 662	0	86
<b>Deriváty zajišťovací celkem</b>	<b>9 801</b>	<b>9 918</b>	<b>2</b>	<b>253</b>
<b>31. prosince 2016</b>				
<b>ÚROKOVÉ DERIVÁTY</b>				
Úrokové swapy	6 201	6 201	0	354
Měnové úrokové swapy	7 545	8 106	0	424
<b>Deriváty zajišťovací celkem</b>	<b>13 746</b>	<b>14 307</b>	<b>0</b>	<b>778</b>

## 16 / REALIZOVATELNÁ FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ INVESTICE DRŽENÉ DO SPLATNOSTI

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

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

### Členění dle obchodovatelnosti

(mil. Kč)	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	Celkem		AAA		AA+ až AA-		A+ až A-		horší než A-	
<b>CENNÉ PAPÍRY REALIZOVATELNÉ</b>										
- kótované	2 255	3 542	263	424	1 730	2 776	262	342	0	0
- nekótované	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>2 255</b>	<b>3 542</b>	<b>263</b>	<b>424</b>	<b>1 730</b>	<b>2 776</b>	<b>262</b>	<b>342</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CENNÉ PAPÍRY DRŽENÉ DO SPLATNOSTI</b>										
- kótované	1 095	1 133	0	0	1 095	1 133	0	0	0	0
- nekótované	50	50	0	0	0	0	0	0	50	50
<b>Celkem</b>	<b>1 145</b>	<b>1 183</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 095</b>	<b>1 133</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>50</b>

Zastavená aktiva představují cenné papíry ve standardních repo operacích.

### Členění dle zbytkové splatnosti

(mil. Kč)	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	Celkem		AAA		AA+ až AA-		A+ až A-		horší než A-	
<b>CENNÉ PAPÍRY REALIZOVATELNÉ</b>										
- kótované	183	1 111	131	142	0	969	52	0	0	0
- nekótované	2 072	2 431	132	282	1 730	1 807	210	342	0	0
<b>Celkem</b>	<b>2 255</b>	<b>3 542</b>	<b>263</b>	<b>424</b>	<b>1 730</b>	<b>2 776</b>	<b>262</b>	<b>342</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CENNÉ PAPÍRY DRŽENÉ DO SPLATNOSTI</b>										
- kótované	176	124	0	0	176	124	0	0	0	0
- nekótované	969	1 059	0	0	919	1 009	0	0	50	50
<b>Celkem</b>	<b>1 145</b>	<b>1 183</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 095</b>	<b>1 133</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>50</b>

V roce 2017 a v roce 2016 nedošlo ke znehodnocení investičních cenných papírů.

## 17 / DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

(mil. Kč)	Kancelářské vybavení	Motorová vozidla	Nedokončené investice	Celkem
<b>POŘIZOVACÍ CENA</b>				
K 1. lednu 2016	128	5	23	156
Přírůstky	23	0	0	23
Úbytky	-1	0	-18	-19
<b>K 31. prosinci 2016</b>	<b>150</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>160</b>
Přírůstky	13	0	17	30
Úbytky	-22	0	-13	-35
<b>K 31. prosinci 2017</b>	<b>141</b>	<b>5</b>	<b>9</b>	<b>155</b>
<b>OPRÁVKY</b>				
K 1. lednu 2016	-126	-2	0	-128
Přírůstky	-16	-1	0	-17
Úbytky	1	0	0	1
<b>K 31. prosinci 2016</b>	<b>-141</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>-144</b>
Přírůstky	-9	-1	0	-10
Úbytky	22	0	0	22
<b>K 31. prosinci 2017</b>	<b>-128</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>	<b>-132</b>
<b>KONEČNÁ ZŮSTATKOVÁ HODNOTA</b>				
<b>K 31. prosinci 2016</b>	<b>9</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>16</b>
<b>K 31. prosinci 2017</b>	<b>13</b>	<b>1</b>	<b>9</b>	<b>23</b>

## 18 / DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

(mil. Kč)	2016	2016
<b>SOFTWARE</b>		
<b>K 1. lednu</b>		
Pořizovací cena	272	242
Oprávký	-215	-188
<b>Počáteční zůstatková hodnota</b>	<b>57</b>	<b>54</b>
Přírůstky	64	30
Úbytky/převody	-34	0
Oprávký	-33	-27
<b>K 31. prosinci</b>		
Pořizovací cena	302	272
Oprávký	-248	-215
<b>Konečná zůstatková hodnota</b>	<b>54</b>	<b>57</b>

## 19 / OSTATNÍ AKTIVA

(mil. Kč)	2017	2016
Pohledávka z titulu pojistného plnění od EGAP	1 662	75
Pohledávka z titulu plnění z ostatního zajištění	31	0
Náklady a příjmy příštích období	9	8
Daň z přidané hodnoty	10	7
Ostatní pohledávky	1	1
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>1 713</b>	<b>91</b>
<b>Zbytková splatnost:</b>		
Ostatní aktiva krátkodobá	51	91
Ostatní aktiva dlouhodobá	1 662	0

Pohledávka z titulu pojistného plnění se vztahuje k obchodnímu případu, ve kterém byla úvěrová pohledávka postoupena EGAP v průběhu pojistného řízení.

## 20 / FINANČNÍ ZÁVAZKY V NABĚHLÉ HODNOTĚ

### Finanční závazky v naběhlé hodnotě celkem

(mil. Kč)	2017	2016
Vklady a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěrovým institucím	1 919	4 431
Vklady a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči klientům	1 462	2 115
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě sektorově nečleněné	17	19
Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě	3 398	6 565
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	51 914	66 268
<b>Finanční závazky v naběhlé hodnotě celkem</b>	<b>55 312</b>	<b>72 833</b>
<b>Zbytková splatnost:</b>		
Krátkodobé závazky v naběhlé hodnotě	14 500	16 991
Dlouhodobé závazky v naběhlé hodnotě	40 812	55 842

### Finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěrovým institucím

(mil. Kč)	2017	2016
Přijaté vklady	0	2 054
Výpůjčky	1 919	2 377
<b>Finanční závazky v naběhlé hodnotě k úvěrovým institucím celkem</b>	<b>1 919</b>	<b>4 431</b>
<b>Typ sazby:</b>		
Pevné úrokové sazby	427	2 634
Proměnné úrokové sazby	1 492	1 797
<b>Zbytková splatnost:</b>		
Krátkodobé závazky vůči bankám	8	2 064
Dlouhodobé závazky vůči bankám	1 911	2 367

**Finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči jiným klientům**

(mil. Kč)	2017	2016
Běžné účty	324	650
Termínové vklady	1 057	1 371
Vázané účty	81	94
<b>Finanční závazky v naběhlé hodnotě k ostatním klientům celkem</b>	<b>1 462</b>	<b>2 115</b>
<b>Typ sazby:</b>		
Pevné úrokové sazby	1 209	1 537
Proměnné úrokové sazby	0	0
Neúročené vklady	253	578
<b>Zbytková splatnost:</b>		
Krátkodobé závazky vůči klientům	1 383	2 028
Dlouhodobé závazky vůči klientům	79	87

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

Závazky k úvěrovým institucím se vlivem změny měnových kurzů snížily v roce 2017 o 3 504 mil. Kč (2016: zvýšení o 170 mil. Kč), z toho závazky z vydaných dluhopisů o 3 141 mil. Kč (2016: zvýšení o 63 mil. Kč). Závazky vůči jiným klientům se v roce 2017 snížily o 94 mil. Kč (2016: zvýšení o 17 mil. Kč).



## Finanční závazky v naběhlé hodnotě z emitovaných dluhových cenných papírů

(mil. Kč)						2017	2016
ISIN	Nominál	Měna	Vydáno	Splatnost	Sazba	(%)	(%)
<b>KOTOVANÉ KUPÓNOVÉ DLUHOPISY</b>							
XS0332367274	50	EUR	23. listopad 2007	23. listopad 2017	FIX	0	1 357
XS0501185929	150	EUR	15. duben 2010	15. duben 2020	FIX	3 944	4 172
XS0524914362	150	EUR	12. červenec 2010	12. červenec 2017	FIX	0	4 125
XS0598967502	70	EUR	3. březen 2011	3. březen 2021	FIX	1 851	1 958
XS0630593233	3 675	CZK	26. květen 2011	26. květen 2021	FLOAT	3 680	3 678
XS0680917647	3 675	CZK	22. září 2011	24. září 2018	FLOAT	3 687	3 685
XS0757372114	250	EUR	15. březen 2012	15. březen 2019	FIX	6 561	6 935
XS0792803131	3 870	CZK	14. červen 2012	14. červen 2018	FLOAT	3 873	3 871
XS0828623073	50	EUR	3. říjen 2012	3. říjen 2022	FIX	1 281	1 355
XS0849901326	50	EUR	2. listopad 2012	2. listopad 2018	FIX	1 281	1 354
XS0849907281	50	EUR	5. listopad 2012	5. listopad 2024	FIX	1 283	1 357
XS0850460634	150	EUR	15. listopad 2012	15. listopad 2022	FIX	3 000	3 579
XS0911304326	40	EUR	8. duben 2013	8. duben 2025	FIX	1 042	1 103
XS0931692635	100	EUR	16. květen 2013	16. květen 2018	FLOAT	2 554	2 701
XS0973829483	150	EUR	25. září 2013	25. září 2020	FLOAT	3 832	4 054
XS0997635585	100	EUR	28. listopad 2013	28. listopad 2017	FLOAT	0	2 701
XS1082830255	0	EUR	2. červenec 2014	2. červenec 2021	FLOAT	6 387	6 759
XS1121094632	150	EUR	16. říjen 2014	16. říjen 2024	FLOAT	3 831	4 054
XS1210661572	100	EUR	1. duben 2015	3. duben 2023	FLOAT	2 550	2 697
XS1298549954	0	USD	29. září 2015	29. září 2017	FLOAT	0	1 537
XS1298556579	0	USD	29. září 2015	29. září 2018	FLOAT	1 277	1 536
<b>NEKOTOVANÉ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY</b>							
XS1406953437	1 000	CZK	3. květen 2016	3. únor 2017	FIX	0	1 000
XS1408473053	700	CZK	5. květen 2016	6. únor 2017	FIX	0	700
						<b>51 914</b>	<b>66 268</b>
<b>Zbytková splatnost:</b>							
Krátkodobé závazky						13 092	12 899
Dlouhodobé závazky						38 822	53 369

Dluhopisy emitované Bankou jsou kótované na Lucemburské burze cenných papírů.

## 21 / OSTATNÍ ZÁVAZKY

(mil. Kč)	2017	2016
Výnosy a výdaje příštích období	34	6
Dohadná položka na závazky vůči zaměstnancům	37	35
Dohadná položka – na náklady z předčasného ukončení obchodu	14	0
Dohadná položka k DPH – rozdíl z koeficientů	6	0
Závazky ke klientům z platebního styku a přijaté kauce	50	212
Různí věřitelé	20	15
<b>Ostatní závazky celkem</b>	<b>161</b>	<b>268</b>
<b>Zbytková splatnost:</b>		
Ostatní závazky krátkodobé	135	261
Ostatní závazky dlouhodobé	26	7

Výnosy a výdaje příštích období zahrnují v roce 2017 závazek 31 mil. Kč z vratky nevyužitě zálohy na dotaci ztráty z podpořeného financování (2016: 0 Kč).

## 22 / REZERVY

(mil. Kč)	2017	2016
<b>REZERVY NA ODLOŽENÉ ODMĚNY VČETNĚ ODVODU POJISTNÉHO</b>		
<b>K 1. lednu</b>	<b>51</b>	<b>46</b>
Tvorba rezervy	11	11
Rozpuštění rezervy	-9	-5
Čerpání rezervy	-3	-1
<b>K 31. prosinci</b>	<b>50</b>	<b>51</b>
<b>REZERVY NA ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY</b>		
<b>K 1. lednu</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Tvorba rezervy	1	0
Rozpuštění rezervy	0	-1
Čerpání rezervy	-1	0
<b>K 31. prosinci</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>REZERVA NA POSKYTNUTÉ ZÁRUKY</b>		
<b>K 1. lednu</b>	<b>21</b>	<b>12</b>
Tvorba rezervy	99	9
Rozpuštění rezervy	-2	0
Čerpání rezervy	0	0
<b>K 31. prosinci</b>	<b>118</b>	<b>21</b>
<b>REZERVA NA VÝDAJE KE ZPĚTNĚ UPLATNĚNÝM ODPOČTŮM DPH</b>		
<b>K 1. lednu</b>	<b>22</b>	<b>34</b>
Tvorba rezervy	0	0
Rozpuštění rezervy	0	-12
Čerpání rezervy	0	0
<b>K 31. prosinci</b>	<b>22</b>	<b>22</b>
<b>Rezervy celkem</b>	<b>191</b>	<b>95</b>

## 23 / ODLOŽENÁ DAŇ

Odložená daň z příjmů za rok 2017 je vypočtena s použitím daňové sazby pro období očekávaného využití odložené daně ve výši 19 % pro rok 2018 a následující roky.

Pohyb na účtu odložené daně lze analyzovat následovně:

(mil. Kč)	Poznámka	2017	2016
<b>K 1. lednu</b>		<b>32</b>	<b>74</b>
Odložené výdaje k rezervám na dodatečně uplatněnou DPH		0	-3
Odložená daň ke hmotnému a nehmotnému majetku		3	1
Odložené výnosy z poplatků a provizí		0	-1
Odložená daň k rezervám		0	1
Odložená daň k neuhrazeným sankčním úrokům		6	-6
Daňově neuznatelná tvorba opravné položky k pohledávkám		0	0
Celková odložená daň zaúčtovaná do výkazu zisku a ztráty	11	9	-8
<b>REALIZOVATELNÉ CENNÉ PAPIŘY</b>			
– změna odložené daně k realizovatelným cenným papírům	25	10	4
<b>ZAJIŠTĚNÍ PENĚŽNÍCH TOKŮ</b>			
– změna odložené daně k zajišťovacím derivátům	25	0	-38
<b>K 31. prosinci</b>		<b>51</b>	<b>32</b>

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

(mil. Kč)	2017	2016
<b>ODLOŽENÉ DAŇOVÉ ZÁVAZKY</b>		
Zrychlené daňové odpisy	-3	-6
Realizovatelné cenné papíry	-12	-22
Výnosy z neuhrazených sankčních úroků	0	-6
	-15	-34
<b>ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY</b>		
Odložená daňová pohledávka k rezervám na dodatečně uplatněnou DPH	4	4
Daňově neuznatelná tvorba rezervy na zaměstnanecké požitky	16	16
Zajištění peněžních toků	46	46
	66	66
<b>Čistá odložená daňová pohledávka/(závazek)</b>	<b>51</b>	<b>32</b>

Odložené daňové pohledávky a závazky se vzájemně započítávají, pokud existuje právně vynutitelný nárok na tento zápočet. Odložená daňová pohledávka je tvořena k titulům, u kterých je předpoklad, že v následujících zdaňovacích obdobích bude dosaženo dostatečného základu daně pro jejich uplatnění. K vykázané daňové ztrátě za rok 2017 ve výši 766 mil. Kč není vytvořena odložená daňová pohledávka, neboť zde tento předpoklad není.

## 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). S účinností od 1.10.2015 již Zákon č. 58/1995 Sb. nestanoví, že ve zbývajících výši musí být akcie Banky ve vlastnictví EGAP. Všechny Bankou emitované akcie jsou akciemi kmenovými a nejsou s nimi spojena žádná zvláštní práva.

Základní kapitál banky byl naposledy zvýšen v roce 2016 o 1 000 mil. Kč na 5 000 mil. Kč.

(mil. Kč)	Počet akcií	Nominální hodnota akcie	Nominální hodnota celkem	Podíl
	(ks)			(%)
<b>31. prosince 2017</b>				
Český stát	3 200	1	3 200	
Český stát	100	10	1 000	
Český stát celkem <sup>1)</sup>	3 300		4 200	84,0
EGAP	300	1	300	
EGAP	50	10	500	
EGAP celkem	350		800	16,0
<b>Celkem</b>	<b>3 650</b>		<b>5 000</b>	<b>100,0</b>
<b>31. prosince 2016</b>				
Český stát	3 200	1	3 200	
Český stát	100	10	1 000	
Český stát celkem <sup>1)</sup>	3 300		4 200	84,0
EGAP	300	1	300	
EGAP	50	10	500	
EGAP celkem	350		800	16,0
<b>Celkem</b>	<b>3 650</b>		<b>5 000</b>	<b>100,0</b>

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

## 25 / OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

(mil. Kč)	Poznámka	2017	2016
<b>REALIZOVATELNÉ CENNÉ PAPIRY</b>			
<b>K 1. lednu</b>		<b>94</b>	<b>109</b>
Změny reálné hodnoty		-48	-19
Odložená daň	23	10	4
<b>Celková změna</b>		<b>-38</b>	<b>-15</b>
<b>K 31. prosinci</b>		<b>56</b>	<b>94</b>
<b>ZAJIŠTĚNÍ PENĚŽNÍCH TOKŮ</b>			
<b>K 1. lednu</b>		<b>-192</b>	<b>-351</b>
Změny reálné hodnoty		-1	197
Odložená daň	23	0	-38
<b>Celková změna</b>		<b>-1</b>	<b>159</b>
<b>K 31. prosinci</b>		<b>-193</b>	<b>-192</b>
<b>Oceňovací rozdíly celkem</b>		<b>-137</b>	<b>-98</b>

## 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. V roce 2017 byl navýšen o 21 mil. Kč přidělem ze zisku roku 2016.

**Ostatní účelové fondy ze zisku**

Banka vytváří fond vývozních rizik, který je určen přednostně ke krytí ztrát Banky. V roce 2016 z něj uhradila ztrátu roku 2015 ve výši 141 mil. Kč. V roce 2017 byl navýšen o 398 mil. Kč přidělem ze zisku roku 2016. Zůstatek fondu činí 834 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)	2017	2016
<b>ÚVĚROVÉ PŘÍSLIBY</b>		
Platební záruky	13	51
Neplatební záruky <sup>2)</sup>	1 708	2 060
Neodvolatelné přísliby	1 702	2 594
<b>Celkem</b>	<b>3 423</b>	<b>4 705</b>

### Přijatá zajištění a zástavy

(mil. Kč)	2017	2016
Platební záruky	1 295	1 678
Neplatební záruky <sup>2)</sup>	0	0
<b>Přijaté záruky celkem</b>	<b>1 295</b>	<b>1 678</b>
Pojištění se státní podporou	48 279	63 973
Pojištění bez státní podpory	8	121
<b>Přijaté pojištění celkem</b>	<b>48 287</b>	<b>64 094</b>
Hotovost	125	228
Cenné papíry	3	8
<b>Přijatá ostatní zajištění celkem</b>	<b>128</b>	<b>236</b>
<b>Cenné papíry přijaté při reverzních repo transakcích</b>	<b>2 563</b>	<b>7 778</b>

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

Podmíněná aktiva (přijaté 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.

Cenné papíry přijaté v reverzních repo operacích vyplývají z transakcí sjednaných s Českou národní bankou.

### 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)	2017	2016
Česká republika	17	19
Ruská federace	1	1
<b>Do 1 roku</b>	<b>18</b>	<b>20</b>

**28 / TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

Banka poskytuje služby podporující vývozní aktivity v souladu se Zákonem č. 58/1995 Sb. Tento zákon rovněž předepisuje vlastnickou strukturu. Banka je plně kontrolována českým státem, který vlastní 84 % podíl na základním kapitálu Banky přímo a 16 % 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)	2017		2016	
FINANČNÍ POHLEDÁVKY	Stav k 31. prosinci	Výnosy	Stav k 31. prosinci	Výnosy
<b>MEZIBANKOVNÍ DEPOZITA</b>				
Česká národní banka	2 760	8	8 610	1
Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.	0	-12	95	6
<b>NAKOUPENÉ DLUHOPISY</b>				
Ministerstvo financí ČR	2 769	24	3 848	66
<b>POHLEDÁVKA Z POJISTNÉHO A OSTATNÍ POHLEDÁVKY</b>				
EGAP, a.s.	1 683	43	98	0
<b>Finanční pohledávky celkem</b>	<b>7 212</b>	<b>63</b>	<b>12 651</b>	<b>73</b>
(mil. Kč)	2017		2016	
FINANČNÍ ZÁVAZKY	Stav k 31. prosinci	Náklady	Stav k 31. prosinci	Náklady
<b>VKLADY KLIENTŮ</b>				
EGAP, a.s.	1 024	-6	274	-11
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>1 024</b>	<b>-6</b>	<b>274</b>	<b>-11</b>

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

Všechny události, které se vyskytly od data konce účetního období do data sestavení účetní závěrky a které měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2017, byly zohledněny.

Datum sestavení: 26. 3. 2018

Jménem představenstva Banky:



Ing. Karel Bureš  
předseda představenstva  
a generální ředitel



Ing. David Marek  
místopředseda představenstva  
a náměstek generálního ředitele





A large, white, sans-serif number '5' is centered on the page. To its right is a thin vertical white line. The background is a solid red color with two large, semi-transparent circular graphic elements. Each circle has a thick white border and a red interior, with a faint architectural grid pattern visible through the semi-transparent areas. One circle is in the top-left quadrant, and the other is in the bottom-right quadrant.

Zpráva o vztazích

## 5 • Zpráva o vztazích

podle ustanovení § 82 odst. 1 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) v platném znění

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

### 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) a pravidly WTO.

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. 2017 a jejich podíl na hlasovacích právech:

1. Stát	84 % akcií
pro určení většiny hlasujících hlasů ministerstev jsou hlasy ministerstev rozděleny následujícím způsobem:	
Ministerstvo financí ČR se sídlem Letenská 15, Praha 1, PSČ 118 10, IČ 00006947	2 184 hlasů
Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR se sídlem Na Františku 32, Praha 1, PSČ 110 15, IČ 47609109	1 260 hlasů
Ministerstvo zahraničních věcí ČR se sídlem Loretské nám. 5, Praha 1, PSČ 180 00, IČ 45769851	504 hlasů
Ministerstvo zemědělství ČR se sídlem Těšnov 17, Praha 1, PSČ 117 05, IČ 00020478	252 hlasů
2. Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.	16 % akcií
se sídlem Vodičkova 34, Praha 1, PSČ 111 21, IČ 45279314	



Svá práva vykonávají jednotliví akcionáři zejména prostřednictvím následujících orgánů:

**Valné hromady** která je nejvyšším orgánem Banky, který rozhoduje většinou přítomných akcionářů o otázkách, které do její kompetence svěřuje zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) v platném znění a Stanovy Banky,

**Dozorčí rady** je kontrolním orgánem Banky, který 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. 107011046 ze dne 24. 11. 2017
2. Pojistná smlouva č. 202001614 ze dne 26. 10. 2017
3. Pojistná smlouva č. 202001647 ze dne 27. 11. 2017
4. Pojistná smlouva č. 202001568 ze dne 12. 10. 2017
5. Pojistná smlouva č. 202001412 ze dne 23. 3. 2017
6. Pojistná smlouva č. 202001401 ze dne 18. 1. 2017
7. Pojistná smlouva č. 202001603 ze dne 20. 11. 2017
8. Pojistná smlouva č. 202001434 ze dne 7. 4. 2017
9. Pojistná smlouva č. 107011057 ze dne 30. 8. 2017

##### **Dodatky k jednotlivým pojistným smlouvám**

1. Dodatek č. 4 ke smlouvě č. 121000319 ze dne 15. 6. 2017
2. Dodatek č. 3 ke smlouvě č. 121000286 ze dne 22. 6. 2017
3. Dodatek č. 2 ke smlouvě č. 121000387 ze dne 22. 6. 2017
4. Dodatek č. 2 ke smlouvě č. 121000095 ze dne 22. 6. 2017
5. Dodatek č. 9 ke smlouvě č. 107008291 ze dne 12. 10. 2017
6. Dodatek č. 10 ke smlouvě č. 107008291 ze dne 31. 10. 2017
7. Dodatek č. 2 ke smlouvě č. 135006299 ze dne 21. 4. 2017
8. Dodatek č. 3 ke smlouvě č. 135006299 ze dne 12. 7. 2017
9. Dodatek č. 4 ke smlouvě č. 135006299 ze dne 29. 9. 2017
10. Dodatek č. 5 ke smlouvě č. 135006299 ze dne 18. 12. 2017
11. Dodatek č. 6 ke smlouvě č. 135006027 ze dne 17. 7. 2017
12. Dodatek č. 1 ke smlouvě č. 125008188 ze dne 12. 7. 2017
13. Dodatek č. 6 ke smlouvě č. 133005904 ze dne 27. 3. 2017
14. Dodatek č. 7 ke smlouvě č. 133005904 ze dne 20. 7. 2017
15. Dodatek č. 8 ke smlouvě č. 133005904 ze dne 17. 8. 2017
16. Dodatek č. 9 ke smlouvě č. 133005904 ze dne 20. 9. 2017
17. Dodatek č. 10 ke smlouvě č. 133005904 ze dne 23. 10. 2017
18. Dodatek č. 1 ke smlouvě č. 202001309 ze dne 22. 2. 2017
19. Dodatek č. 1 ke smlouvě č. 202001434 ze dne 25. 5. 2017
20. Dodatek č. 1 ke smlouvě č. 202001401 ze dne 18. 7. 2017
21. Dodatek č. 7 ke smlouvě č. 107008177 ze dne 2. 2. 2017
22. Dodatek č. 5 ke smlouvě č. 133006049 ze dne 28. 4. 2017
23. Dodatek č. 3 ke smlouvě č. 133006051 ze dne 28. 4. 2017
24. Dodatek č. 6 ke smlouvě č. 137002196 ze dne 9. 5. 2017

25. Dodatek č. 4 ke smlouvě č. 137001926 ze dne 6. 11. 2017
26. Dodatek č. 6 ke smlouvě č. 133004813 ze dne 16. 8. 2017
27. Dodatek č. 6 ke smlouvě č. 137001915 ze dne 16. 8. 2017
28. Dodatek č. 5 ke smlouvě č. 135005164 ze dne 3. 11. 2017
29. Dodatek č. 4 k smlouvě č. 133004824 ze dne 6. 11. 2017
30. Dodatek č. 3 ke smlouvě č. 121000016 ze dne 22. 6. 2017
31. Dodatek č. 3 ke smlouvě č. 121000027 ze dne 22. 6. 2017
32. Dodatek č. 2 ke smlouvě č. 121000106 ze dne 22. 6. 2017

#### **Pojistná rozhodnutí**

1. Pojistné rozhodnutí č. 001 k pojistné limitní smlouvě č. 202001434 ze dne 18. 4. 2017
2. Pojistné rozhodnutí č. 002 k pojistné limitní smlouvě č. 202001434 ze dne 10. 5. 2017
3. Pojistné rozhodnutí č. 003 k pojistné limitní smlouvě č. 202001434 ze dne 10. 5. 2017
4. Pojistné rozhodnutí č. 004 k pojistné limitní smlouvě č. 202001434 ze dne 6. 6. 2017
5. Pojistné rozhodnutí č. 005 k pojistné limitní smlouvě č. 202001434 ze dne 18. 12. 2017
6. Pojistné rozhodnutí č. 001 k pojistné limitní smlouvě č. 202001401 ze dne 18. 1. 2017
7. Pojistné rozhodnutí č. 002 k pojistné limitní smlouvě č. 202001401 ze dne 19. 9. 2017
8. Pojistné rozhodnutí č. 003 k pojistné limitní smlouvě č. 202001401 ze dne 20. 9. 2017
9. Pojistné rozhodnutí č. 004 k pojistné limitní smlouvě č. 202001401 ze dne 20. 9. 2017
10. Pojistné rozhodnutí č. 005 k pojistné limitní smlouvě č. 202001401 ze dne 13. 10. 2017
11. Pojistné rozhodnutí č. 006 k pojistné limitní smlouvě č. 202001401 ze dne 13. 10. 2017
12. Pojistné rozhodnutí č. 007 k pojistné limitní smlouvě č. 202001401 ze dne 24. 10. 2017
13. Pojistné rozhodnutí č. 008 k pojistné limitní smlouvě č. 202001401 ze dne 24. 10. 2017
14. Pojistné rozhodnutí č. 009 k pojistné limitní smlouvě č. 202001401 ze dne 21. 11. 2017
15. Pojistné rozhodnutí č. 010 k pojistné limitní smlouvě č. 202001401 ze dne 22. 11. 2017
16. Pojistné rozhodnutí č. 011 k pojistné limitní smlouvě č. 202001401 ze dne 28. 11. 2017
17. Pojistné rozhodnutí č. 012 k pojistné limitní smlouvě č. 202001401 ze dne 21. 12. 2017
18. Pojistné rozhodnutí č. 002 k pojistné limitní smlouvě č. 107010539 ze dne 27. 1. 2017

#### **Ostatní smlouvy**

1. Dohoda o částečném postoupení smlouvy k pojistné smlouvě č. 202001232 ze dne 26. 4. 2017
2. Dohoda o částečném postoupení smlouvy k pojistné smlouvě č. 202001311 ze dne 28. 6. 2017
3. Smlouva o úpravě práv a povinností k pojistné smlouvě č. 107009257 ze dne 1. 9. 2017
4. Příkazní smlouva k pojistné smlouvě č. 107005758 ze dne 24. 7. 2017

Všechny výše uvedené smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek, z titulu smluv Bance nevznikla žádná újma.

Stát jako ovládající osoba neučinil žádná 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.

**g/ 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 pro Banku jednoznačné výhody, a to zejména ve formě:

- jednoduššího přístupu k ekonomické diplomacii,
- možnosti získání ratingu na úrovni státu, díky němuž Banka získává levnější finanční prostředky na finančních trzích,
- lepší reprezentace českých exportérů v zemích, kde je napojení Banky na stát vnímáno jako zásadní,
- efektivnější koordinace různých typů financování, poradenství a pojištění pro podporu českého exportu,
- efektivnější přístup k procesu úprav a novelizace legislativy definující podmínky podpořeného financování za účelem naplňování aktuálních potřeb českých vývozců a jejich dodavatelů při vývozních transakcích.

V Praze dne 26. 3. 2018



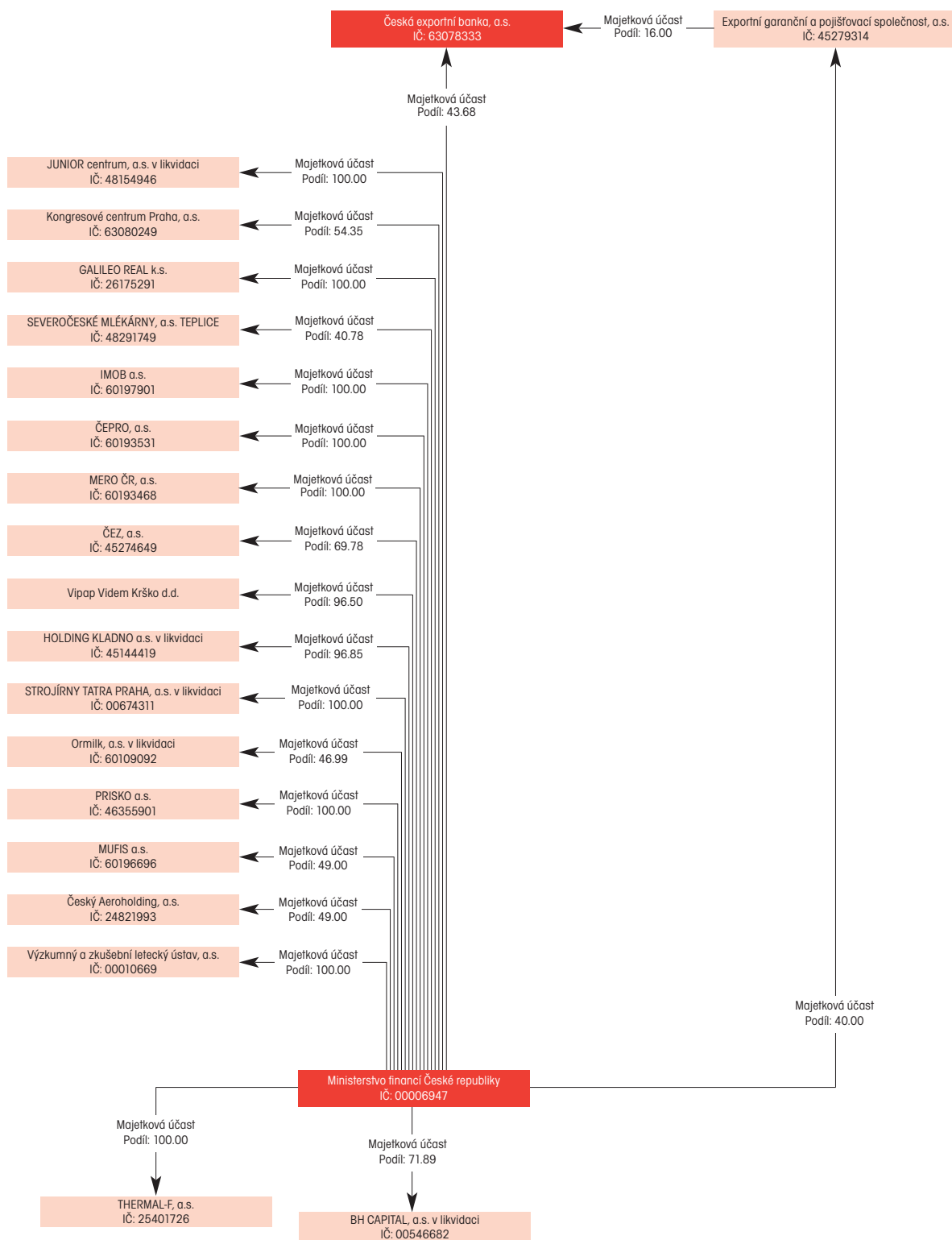
Ing. Karel Bureš  
předseda představenstva



Ing. David Marek  
místopředseda představenstva

## Seznam akciových společností ovládaných akcionáři s akciovým podílem ve výši 40–100 %

## Ministerstvo financí ČR



## Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR



## Ministerstvo zemědělství ČR

