



016



## Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení partneři České exportní banky,

rok 2016 byl pro naši banku v mnoha oblastech rekordní. Měli jsme největší počet nově podepsaných smluv za celou dobu existence banky, výrazně se snížila částka ztrátových pohledávek a v neposlední řadě jsme měli i maximální počet uzavřených obchodních případů v oblasti malých a středních podniků. Zde bych navíc rád vyzdvihl, že poprvé za 12 let banka nečerpala na svoje obchody finanční dotace od státu.

Z obchodního hlediska byl minulý rok zcela výjimečný. Celkový zisk banky před zdaněním dosáhl 611 milionů korun. Podepsali jsme s českými exportéry celkem 80 nových smluv, což je nejvíce v celé historii banky. Oblast malých a středních podniků je pro nás nadále v hledáčku a právě díky soustředěnému snažení se realizovalo v loňském roce maximální množství obchodů, a to 59 ve výši 329 milionů korun. Banka tak dostala svým slibům z posledních let a sektor SME bude prioritní i nadále.

Česká exportní banka dosáhla těchto vítaných pozitivních výsledků především důslednou diverzifikací, a to jak produktovou a teritoriální, tak i klientskou. V bankovní řeči to představuje zejména celou škálu produktů od přímého exportního odběratelského úvěru, přes produkty trade finance až po vytváření struktury exportního projektového financování. Geograficky banka financuje projekty po celém světě a často právě i v rizikovějších teritoriích, neboť právě tam může ČEB nabídnout tuto unikátní a léty prověřenou znalost. Klientsky není činnost banky ovlivněna velikostí obrátu vývozce, ale zahrnuje dlouhou řadu společností od těch velkých až po ty střední a malé.

ČEB soustavně řeší rizikové portfolio z minulých let a usiluje o minimalizaci ztrát. I v tomto ohledu byl loňský rok velmi úspěšný. Výraznou měrou se snížila celková částka úvěrových pohledávek se selháním dlužníka, a to ze 40,750 miliard korun v roce 2015 na stávajících 32,343 miliard korun ke konci roku 2016. Ztrátové pohledávky se loni snížily o 2,542 miliard korun, přesně řečeno z 18,805 na 16,263 miliard korun. Tyto prostředky jsme získali jednak ze splacení některých významných pohledávek a zároveň jsme úspěšně dvě velké prodali. Těchto výsledků jsme dosáhli zavedením přísných, obezřetných a efektivních procesů, kterými banka vyhodnocuje své aktivity. Můžeme se pochlubit kvalitními týmy profesionálů, které podrobně analyzují jednotlivé obchodní případy, předvídají rizika a na jejich základě klasifikují další postupy a adekvátní řešení.

Loňský rok byl pro Českou exportní banku jeden z nejúspěšnějších za 21 let fungování a primární cíl banky, jakým je udržení konkurenceschopnosti českých exportérů, se daří beze zbytku plnit. V nadcházejících letech budeme stavět na třech hlavních pilířích, a to je „trojkombinace“ – vývoz pokročilých technologií, letectví a energetika, kde se celá řada projektů již úspěšně realizovala, ale chceme zde perspektivně ještě expandovat. Kromě toho se budeme zaměřovat na další oblasti, jako je zemědělství a zdravotnictví.

Česká exportní banka bude dělat všechno pro to, aby vývoz českých firem jenom vzrůstal a dobré jméno České republiky v zahraničí bylo skloňováno stále více.

Ing. Karel Bureš  
předseda představenstva a generální ředitel





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

Se sídlem: Vodičkova 34 č.p. 701, 111 21 Praha 1

### 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 2016, 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 2016 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 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 14 přílohy účetní závěrky, který popisuje projekt výstavby elektrárny v Turecku s aktuální hrubou expozicí ve výši cca 433 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
<p>Opravné položky k úvěrům a jiným pohledávkám</p> <p>(bod 14 přílohy k účetní závěrce) K 31. prosinci 2016 činila hrubá výše úvěrů a jiných pohledávek (dále „úvěry“) 75 225 mil. Kč, k nimž byly vytvořeny opravné položky k úvěrům a pohledávkám (dále jen „opravné položky“) ve výši 8 320 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 vykázaní ztrát ze snížení hodnoty úvěrů a jiných pohledávek,</li> <li>• kontrol pro výpočet a vykázaní 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 posuzovaným samostatně</u></p> <p>V případě samostatně posuzovaných úvěrů jsme si vybrali 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>
<p>Vykazování úrokových výnosů a výnosů z poplatků</p> <p>(bod 6 přílohy k účetní závěrce)</p> <p>Za rok končící 31. prosince 2016 činily čisté úrokové a podobné výnosy 912 mil. Kč a čisté výnosy z poplatků a provizí 13 mil. Kč, přičemž jejich hlavním zdrojem byly úvěry a vklady. Tyto položky jsou spolu se státní dotací hlavními</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</li> </ul>

Hlavní záležitost auditu	Způsob řešení
<p>položkami čistých provozních výnosů banky, které ovlivňují její ziskovost.</p> <p>Banka účtuje o časovém rozlišení úroků za použití 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>změn sazebníku úroků a poplatků a autorizace nestandardních úroků/poplatků,</p> <ul style="list-style-type: none"> <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).</li> </ol> <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> <ol style="list-style-type: none"> <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 způsobitelné 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; a
- 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 vzniknout 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 události 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 přílohy, 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 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 2016, která je součástí této výroční zprávy na stranách 99 až 101. 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 2016 obsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti.

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

V Praze dne 29 března 2017

Auditorská společnost:

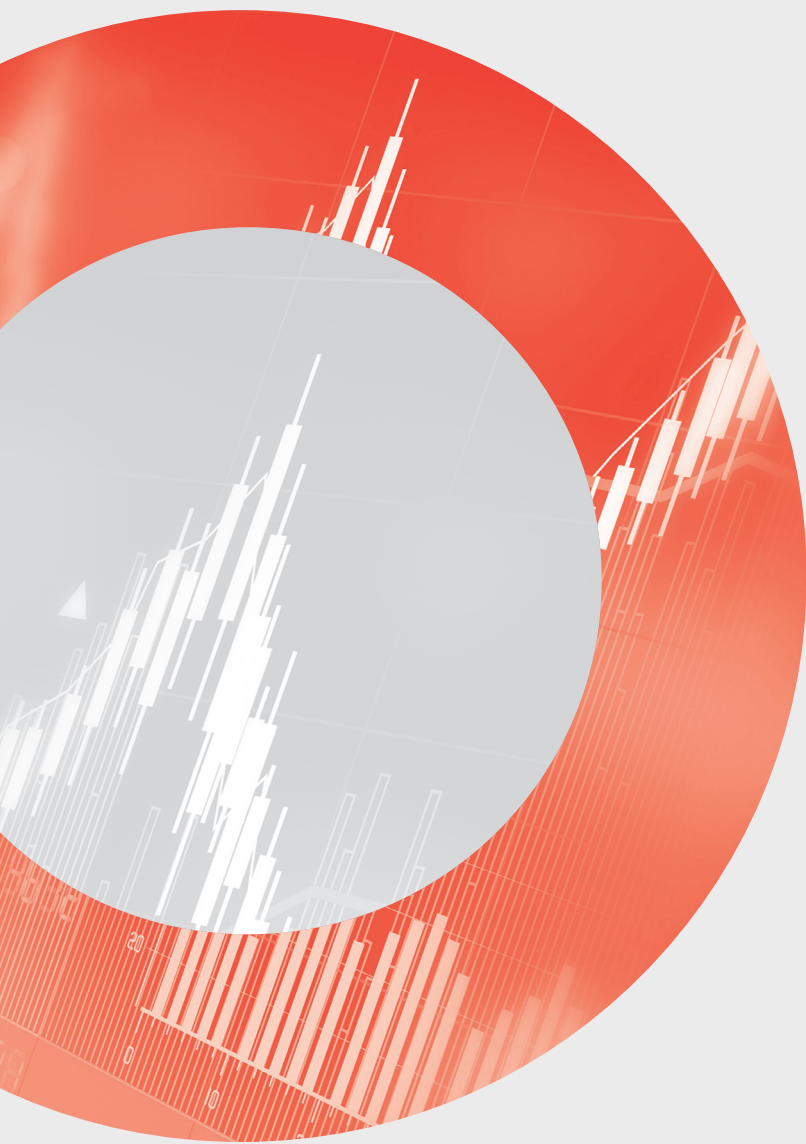
Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal  
evidenční číslo 2147





Obsah .....



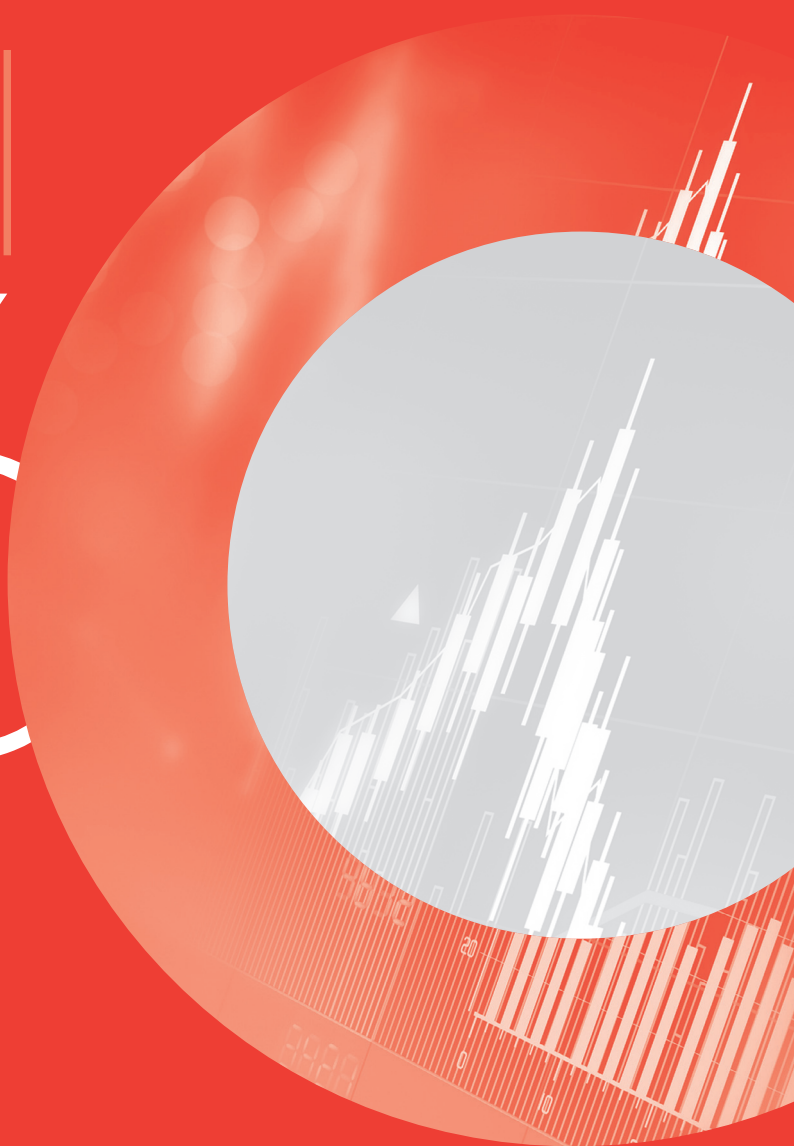
Klíčové ukazatele	11
<b>1. Profil České exportní banky, a.s.</b>	<b>13</b>
1.1. Historie a vývoj České exportní banky, a.s.	13
1.2. Sídlo a právní forma ČEB a právní předpisy, kterými se řídí při své činnosti	14
1.3. Zveřejněné dokumenty	15
1.4. Další údaje o ČEB	15
1.5. Správní, řídicí a dozorčí orgány ČEB a jejich výbory	17
1.6. Organizační schéma ČEB	22
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 2016</b>	<b>25</b>
2.1. Přehled o podnikání ČEB v roce 2016	25
2.1.1. Obchodní činnost	25
2.1.2. Vývoj stavu a struktury jistiny úvěrového portfolia	26
2.1.3. Hlavní trhy, na kterých ČEB působí	28
2.1.4. Nově zavedené produkty a činnosti	32
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>	<b>40</b>
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. Refinanční 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 2016	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)	48
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	50
<b>4. Finanční část</b>	<b>53</b>
<b>5. Zpráva o vztazích</b>	<b>99</b>

## Klíčové ukazatele

tabulka č. 1

	jednotka	2016	2015
<b>Finanční výsledky</b>			
Čistý výnos z úroků	mil. Kč	912	984
Čistý výnos z poplatků a provizí	mil. Kč	13	20
Provozní výnosy včetně státní dotace	mil. Kč	154	4 047
Snížení hodnoty aktiv	mil. Kč	-40	-3 730
Provozní náklady celkem	mil. Kč	-428	-535
Daň z příjmu	mil. Kč	-193	-927
Čistý zisk	mil. Kč	418	-141
<b>Rozvaha</b>			
Bilanční suma	mil. Kč	80 833	88 686
Pohledávky za klienty	mil. Kč	64 352	72 818
Pohledávky za bankami	mil. Kč	2 530	3 619
Vklady klientů	mil. Kč	2 115	1 055
Vklady bank	mil. Kč	4 431	1 823
Emise dluhopisů	mil. Kč	66 268	78 619
Vlastní kapitál celkem	mil. Kč	6 495	4 933
<b>Poměrové ukazatele</b>			
Rentabilita průměrného kapitálu (ROAE)	%	7,07	-2,70
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA)	%	0,48	-0,15
Celkový kapitálový poměr	%	58,56	24,26
Aktiva na 1 zaměstnance	mil. Kč	542,50	557,77
Správní náklady na 1 zaměstnance	mil. Kč	-2,08	-2,33
Čistý zisk na 1 zaměstnance	mil. Kč	2,80	-0,88
<b>Ostatní údaje</b>			
Průměrný evidenční stav zaměstnanců	zaměstnanců	148	168
Evidenční stav zaměstnanců (k 31. 12.)	zaměstnanců	149	159
Poskytnuté záruky	mil. Kč	2 111	2 344
Přísliby úvěrů	mil. Kč	2 594	3 686
<b>Ratingové hodnocení – dlouhodobé závazky</b>			
Moody's	-	A1	A1
Standard & Poor's	-	AA-	AA-

# Profil 016



# 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 2016 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 2016:

zákon č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů;  
zákon č. 200/1990 Sb., o přestupcích;  
zákon č. 284/2009 Sb., o platebním styku;  
zákon č. 21/1992 Sb., o bankách;  
zákon č. 280/2009 Sb., daňový řád;  
zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech;  
zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty;  
zákon č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu;  
zákon č. 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. 303/2010 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb;  
vyhláška č. 427/2013., 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.

### 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 útvarům 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 2016 představoval objem příspěvků uhrazených do tohoto systému částku 37 609 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 2016 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 2016 byla ČNB stanovena ve výši 14 053 350 Kč.

# Profil 2016

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

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

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



### Předseda

**Ing. Pavel Kysilka, CSc.** – člen od 27. 4. 2016, předseda od 26. 5. 2016  
člen dozorčí rady do 25. 11. 2016  
zástupce Ministerstva financí ČR  
nezávislý ekonom

### Předseda

**JUDr. Martin Pros, Ph.D.** – člen od 30. 4. 2014, předseda od 26. 6. 2014  
člen dozorčí rady do 20. 4. 2016  
náměstek ministra financí do května 2015  
náměstek ministra zahraničních věcí od června 2015

---

### 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

### Místopředseda

**Ing. Jan Gregor** – člen od 26. 4. 2012, místopředseda od 24. 5. 2012  
člen dozorčí rady do 25. 4. 2016  
náměstek ministra financí ČR  
Ministerstvo financí ČR

---

### Člen

**Ing. Miroslav Zámečník** – náhradní člen od 15. 8. 2016  
zástupce Ministerstva průmyslu a obchodu ČR  
poradce ministra průmyslu a obchodu ČR

### Člen

**doc. PhDr. Petr Teplý, Ph.D.** – člen od 23. 6. 2014  
zástupce Ministerstva průmyslu a obchodu ČR do srpna 2016  
zástupce Ministerstva zahraničních věcí ČR od září 2016  
nezávislý expert

### Člen

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

### Člen

**Tomáš Pubrdle, MA** – 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 ČEB, rozhoduje o všech záležitostech ČEB, pokud nejsou zákonem nebo stanovami vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady, přijímá rozhodnutí, která mohou být v souladu se Stanovami ČEB 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. Miroslav Tým** – člen od 24. 7. 2014, místopředseda od 1. 8. 2014  
člen představenstva do 31. 5. 2016  
z hlediska výkonného vedení náměstek generálního ředitele ČEB,  
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

**Výbor pro audit** – byl ustanoven rozhodnutím valné hromady ČEB, konané dne 10. 12. 2009 s účinností od 4. 1. 2010. Sleduje především postup sestavování účetní závěrky ČEB, hodnotí účinnost vnitřní kontroly ČEB, vnitřního auditu a případně systémů řízení rizik. Sleduje též proces povinného auditu účetní závěrky a doporučuje statutárního auditora.

V roce 2016 Výbor pro audit pracoval ve složení:



#### **Předseda**

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

#### **Člen**

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

#### **Člen**

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

#### **Člen**

**Ing. Andrea Káňová** – člen Výboru pro audit od 11. 11. 2014 do 25. 4. 2016

### **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 ČEB.

V roce 2016 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

#### **Místopředseda**

**Ing. Miroslav Tým** – 2. místopředseda Úvěrového výboru člen představenstva odpovědný za úsek obchodu do 31. 5. 2016

#### **Členové**

**Ing. Emil Holan** – člen Úvěrového výboru za úsek řízení rizik


**Ing. Jiří Soukup** – člen Úvěrového výboru za úsek řízení rizik

**Ing. Igor Ovčáčík** – člen Úvěrového výboru za úsek obchodu do 7. 2. 2016

**PhDr. Martin Peška** – člen Úvěrového výboru za úsek obchodu do 24. 1. 2016

**Ing. Monika Vilhelmová** – člen Úvěrového výboru za úsek obchodu od 8. 2. 2016

**Ing. Miloš Welser** – člen Úvěrového výboru za úsek obchodu od 25. 1. 2016



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

V roce 2016 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. Miroslav Tým** – člen představenstva odpovědný za úsek obchodu do 31. 5. 2016

**Ing. Monika Vilhelmová** – člen za úsek obchodu od 22. 12. 2016

**Ing. David Franta, MBA** – člen za odbor Treasury

**Ing. Roman Somol, MBA** – člen za oddělení Řízení bankovních rizik

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

**Ing. Milan Čížinský** – člen za odbor Treasury do 31. 8. 2016

**Ing. Alena Heczková** – člen za odbor Treasury od 1. 9. 2016

**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 ČEB.

V roce 2016 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

**Ing. Jiří Brudňák** – člen za úsek obchodu do 24. 1. 2016

**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 2016 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. Jiří Brudňák** – člen za úsek obchodu do 24. 1. 2016

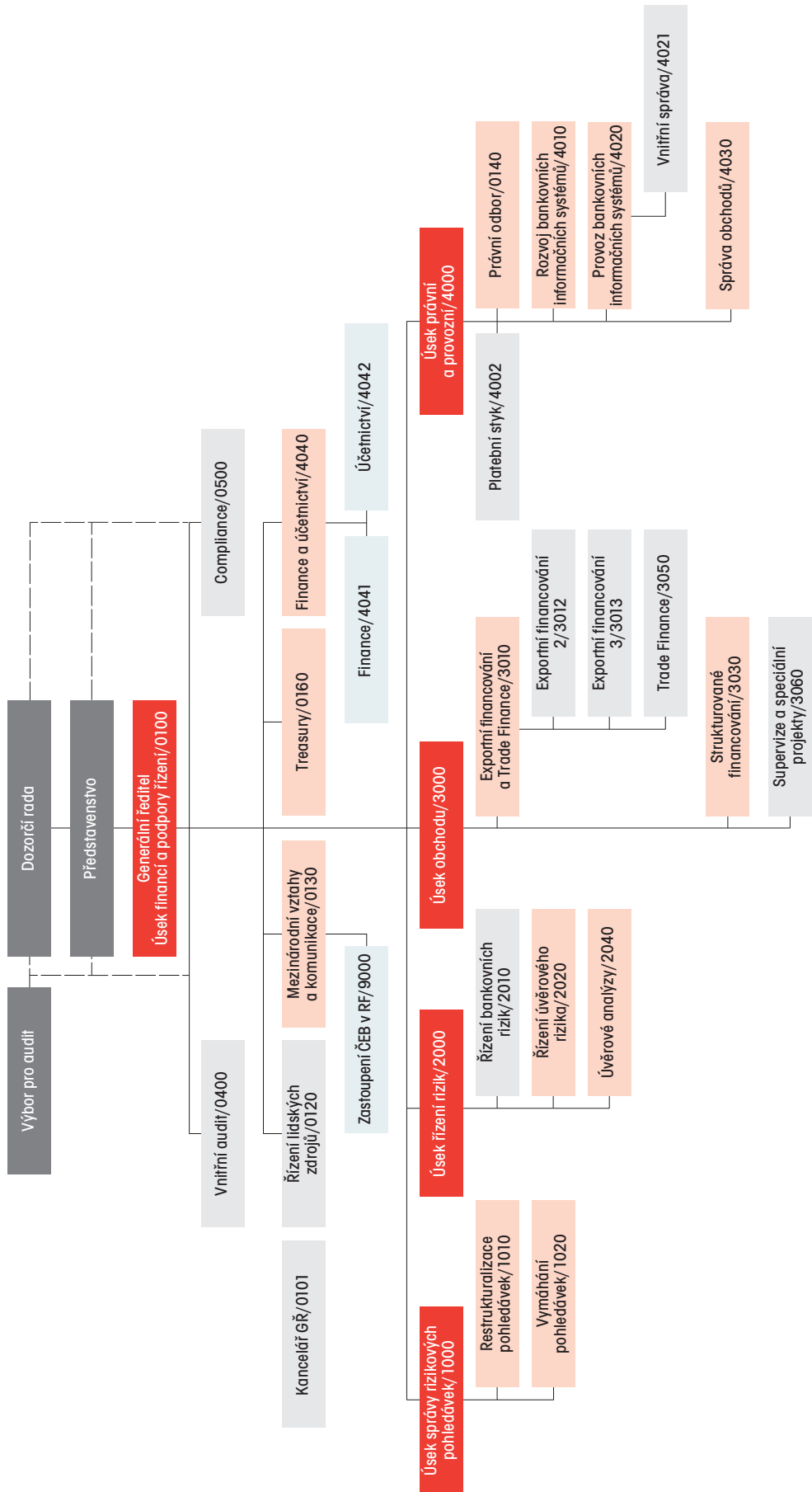
**Ing. Miloš Welser** – člen za úsek obchodu od 25. 1. 2016

**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



● Úsek ● Odbor ● Oddělení

Organizační struktura ČEB platná od 15. 8. 2016

## 1.7. Prohlášení o absenci střetu zájmů

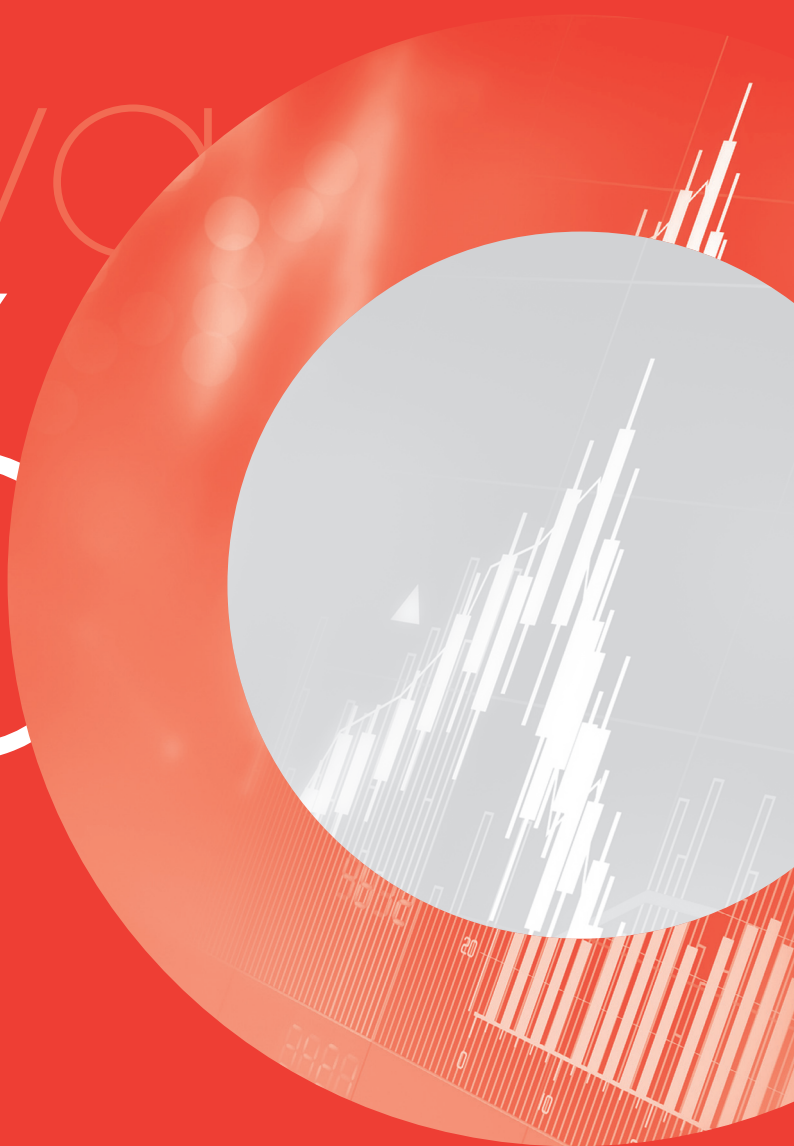
Osoby, které jsou členy orgánů ČEB nebo jejích výborů a komisí, prohlašují, že:

- 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 2016

# Zpráva 2016



## 2 ● Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti České exportní banky, a.s. a o stavu jejího majetku za rok 2016

### 2.1. Přehled o podnikání ČEB v roce 2016

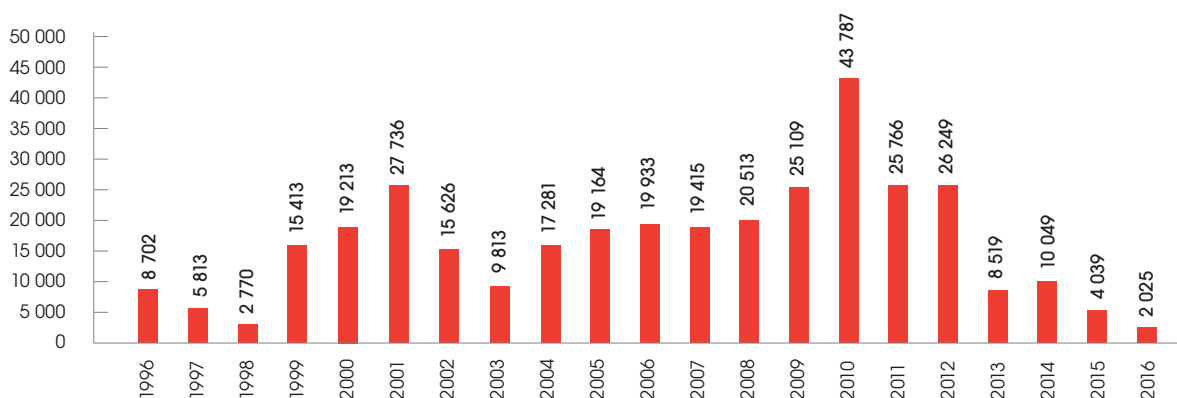
#### 2.1.1. Obchodní činnost

Poptávka po produktech podpořeného exportního financování v České republice vykazuje již několik let sestupný trend. Pokles poptávky, který byl již v roce 2015 významný, pokračoval v neztenčeném tempu i v roce 2016, kdy celkový objem realizovaných transakcí s využitím produktů státem podpořeného exportního financování v České republice dosáhl ca. 6,3 mld. Kč, tedy jedné z historicky nejnižších hodnot za celou dobu fungování systému státní podpory bankovního financování vývozu.

Objem uspokojené poptávky českých vývozců a výrobců ze strany ČEB měřený dle objemu nových transakcí uzavřených v roce 2016 s tímto trendem vysoce koreluje a zároveň reflektuje dopady strategie realizace objemově významných transakcí formou syndikátu s cíleně nižším podílem ČEB.

ČEB dosáhla v roce 2016 celkového objemu nových transakcí ve výši 2 025 mil. Kč (odpovídá poklesu o 49,9 % oproti roku 2015), přičemž 41 % z tohoto objemu představovaly transakce realizované s pojištěním Exportní garanční a pojišťovací společností, a.s. (dále také „EGAP“) a 59 % transakce realizované bez pojištění EGAP.

**Objem podepsaných smluv 1996–2016 (v mil. Kč) / graf č. 1**

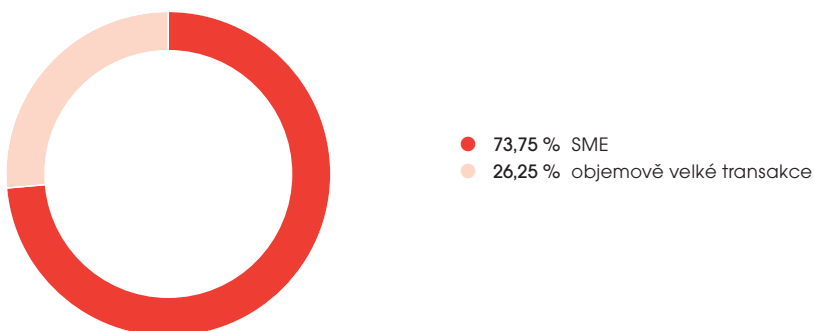


zdroj: ČEB

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 nepřispívají zásadním způsobem k plnění objemového ukazatele. V segmentu českých SME má však v aktivitách ČEB prioritu 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 pro velké české vývozce. Tomu také odpovídá skutečnost, že z celkového počtu 80 smluv podepsaných v roce 2016 bylo 59 smluv (tj. 73,75 %) uzavřeno v souvislosti s podporou segmentu českých SME, přičemž celkový objem úvěrů a záruk za rok 2016 na podporu tohoto segmentu činí 329,64 mil. Kč. V porovnání s rokem 2015 došlo v oblasti podpory českých SME k nárůstu o 168,6 % z hlediska počtu nových smluv, respektive o 515,1 % z hlediska jejich objemu.

Zbývajících 26,25 % z počtu podepsaných smluv v celkovém objemu 1 695,06 mil. Kč se týká 21 objemově významných úvěrových a záručních transakcí realizovaných buďto na bilaterální bázi, nebo formou účasti ČEB v syndikátu s komerčními bankami. Dosažený celkový objem v segmentu objemově významných transakcí odráží výsledky úspěšné implementace strategie ČEB realizovat tento typ transakcí formou syndikovaných úvěrů s cíleně nižším podílem ČEB a její pokračující realizace také v roce 2016.

**Podíl počtu smluv se SME a počtu smluv pro objemově velké transakce v roce 2016 / graf č. 2**



Hlavním posláním ČEB jsou především činnosti související s financováním vývozu do zemí, které jsou předmětem vývozních zájmů českých vývozců, a to jak do zemí s vyšším a vysokým teritoriálním rizikem, tak i s nízkým teritoriálním rizikem. Důležitým faktorem, který je výsledkem podpory ČEB českým vývozcům při teritoriální diverzifikaci jejich vývozních aktivit, je široká paleta cílových zemí vývozu v roce 2016, z nichž dle objemu nových smluv připadá na země mimo Evropskou unii ca. 94 %, což je plně v souladu se strategickým zadáním akcionářů ČEB.

tabulka č. 2

Podíl cílových zemí vývozu dle objemu nových smluv uzavřených v roce 2016			
Rusko	40,88 %	Gruzie	1,07 %
Spojené státy americké	38,03 %	Německo	0,82 %
Kostarika	3,01 %	Kuba	0,70 %
Indie	2,61 %	Rwanda	0,53 %
Pákistán	2,08 %	Nizozemí	0,51 %
Finsko	1,60 %	Mexiko	0,48 %
Francie	1,60 %	Egypt	0,21 %
Turecko	1,60 %	Itálie	0,20 %
Kanada	1,55 %	Bahrajn	0,12 %
Slovensko	1,21 %	Katar	0,02 %
Kazachstán	1,15 %	Chile	0,02 %

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

Stav jistiny poskytnutých úvěrů a odkoupených pohledávek k 31. 12. 2016 vyjádřený v Kč meziročně klesl v porovnání se stejným datem roku 2015 o 8 850 mil. Kč na celkovou výši 71 083 mil. Kč, tj. o 11,1 %.

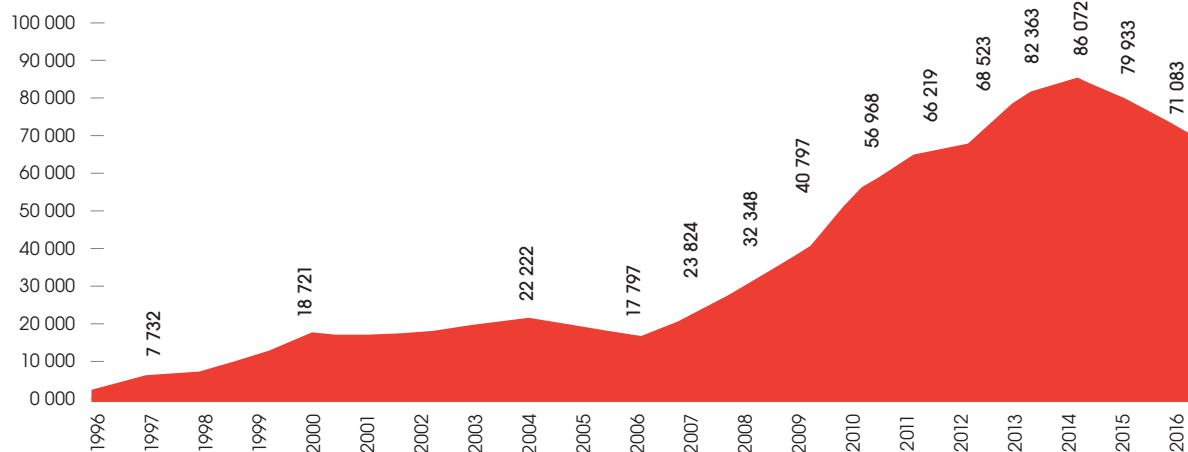
Stav jistiny úvěrů poskytnutých v EUR v průběhu roku 2016 klesl o 248 mil. EUR na celkových 2 410 mil. EUR, tj. o 9,3 %.

Stav jistiny úvěrů poskytnutých v USD během stejného období poklesl o 80 mil. USD na celkových 174 mil. USD, tj. o 31,5 %.

Stav jistiny úvěrů poskytnutých v CZK během stejného období poklesl o 260 mil. Kč na celkových 1 520 mil. Kč, tj. o 14,6 %.

Stav jistiny poskytnutých úvěrů a odkoupených pohledávek se na bilanční sumě k 31. 12. 2016 podílel 87,9 %.

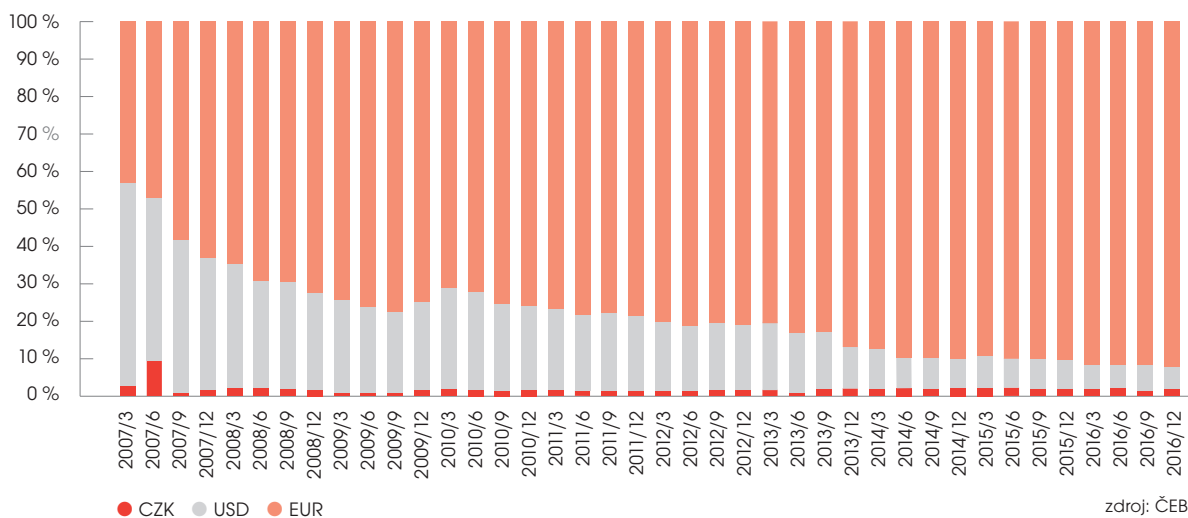
Stav úvěrů (jistina) 1996–2016 (v mil. Kč) / graf č. 3



zdroj: ČEB

Ve struktuře jistiny poskytnutých úvěrů podle smluvní měny úvěry poskytnuté v EUR představují 91,6 % (2015: 89,9 %), úvěry poskytnuté v USD mají podíl 6,3 % (2015: 7,9 %). Podíl úvěrů poskytnutých v CZK na celkovém objemu jistiny poskytnutých úvěrů zůstal meziročně prakticky nezměněn na úrovni 2,1 % (2015: 2,2 %).

Měnová struktura úvěrového portfolia – vývoj podílů / graf č. 4



zdroj: ČEB

Struktura jistiny poskytnutých úvěrů podle délky smluvní splatnosti zůstala z pohledu meziročního srovnání prakticky beze změny. Na vývoj tohoto parametru má vliv druh vyváženého zboží, jehož vývoz ČEB v minulosti financovala a financuje a délka splatnosti za jeho dodání je obvyklá na mezinárodních trzích. Struktura financování, kterou představuje množina produktů využitých pro financování obchodních případů, z těchto dvou faktorů vychází a odráží vysoký podíl financovaného vývozu strojů a investičních celků s dlouhými dobami splatnosti.

tabulka č. 3

**Struktura úvěrového portfolia dle lhůty úvěrů podle jistiny k 31. 12. 2016**

krátkodobý (do jednoho roku)	0,16 %
střednědobý (1–2 roky)	0,66 %
střednědobý (2–4 roky)	0,33 %
střednědobý (4–5 let)	0,60 %
dlouhodobý (více než 5 let)	98,25 %

### 2.1.3. Hlavní trhy, na kterých ČEB působí

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

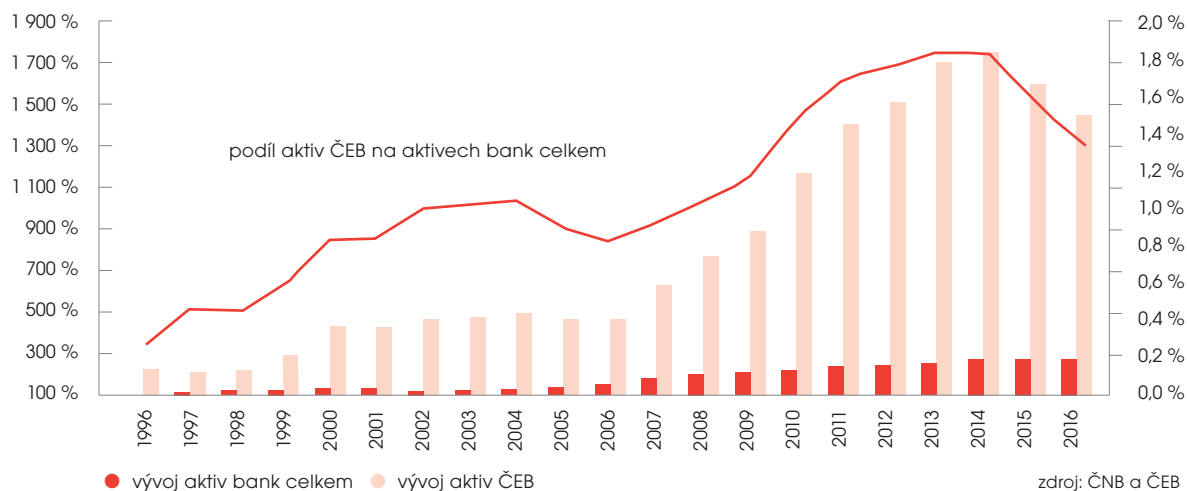
ČEB je pokládána v porovnání s ostatními bankami působícími v českém bankovním sektoru podle ČNB za banku střední velikosti. Podíl ČEB na celkových bilančních aktivech bank v ČR oproti roku 2015 mírně klesl. V průběhu roku 2016 se snížil z 1,59 % na 1,34 %.

tabulka č. 4

	2015			2016		
	banky celkem	ČEB	podíl ČEB	banky celkem	ČEB	podíl ČEB
aktiva bilanční celkem (v mil. Kč)	5 549 370	88 686	1,59 %	6 020 061	80 833	1,34 %

zdroj: ČEB a ČNB

#### Vývoj podílu ČEB na bankovním sektoru ČR (aktiva v roce 1996 = 100 %) / graf č. 5



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 musejí 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. 5

Klientské úvěry – podle splatnosti (v mil. Kč)	2015			2016		
	banky celkem	ČEB	podíl ČEB	banky celkem	ČEB	podíl ČEB
<b>stav klientských úvěrů a pohledávek</b>	2 782 726	79 798	2,9 %	2 950 343	70 970	2,4 %
z toho v CZK	2 263 000	1 781	0,1 %	2 371 923	1 521	0,1 %
z toho úvěry krátkodobé (do 1 roku)	289 348	1	0,0 %	272 208	3	0,0 %
úvěry střednědobé (1–5 let)	215 008	613	0,3 %	235 832	715	0,3 %
úvěry dlouhodobé (nad 5 let)	1 758 654	1 167	0,1 %	1 863 884	803	0,0 %
z toho v CM	519 727	78 017	15,0 %	578 419	69 449	12,0 %
z toho úvěry krátkodobé (do 1 roku)	75 510	63	0,1 %	81 252	143	0,2 %
úvěry střednědobé (1–5 let)	131 035	451	0,3 %	150 608	295	0,2 %
úvěry dlouhodobé (nad 5 let)	313 182	77 503	24,7 %	346 560	69 011	19,9 %

tabulka č. 6

Klientské úvěry rezidentům – podle účelu (v mil. Kč)	2015			2016		
	banky celkem	ČEB	podíl ČEB	banky celkem	ČEB	podíl ČEB
<b>v CZK + CM celkem jen rezidenti</b>		výkazy ČEB		ČNB ARAD	výkazy ČEB	
<b>stav úvěrů a pohledávek rezidentům</b> (všechny měny)	2 461 866	1 744	0,1 %	2 631 825	1 600	0,1 %
z toho ostatní úvěry celkem	981 592	1 744	0,2 %	1 065 949	1 599	0,2 %
z toho investiční	592 007	366	0,1 %	657 814	300	0,0 %
oběžná aktiva, sez. náklady, export, import celkem	255 876	1 378	0,5 %	261 884	1 297	0,5 %
ostatní (finanční a účelové) úvěry celkem	84 029	0	0,0 %	97 840	0	0,0 %
na obchodní pohledávky celkem	25 594	0	0,0 %	26 558	3	0,0 %

tabulka č. 7

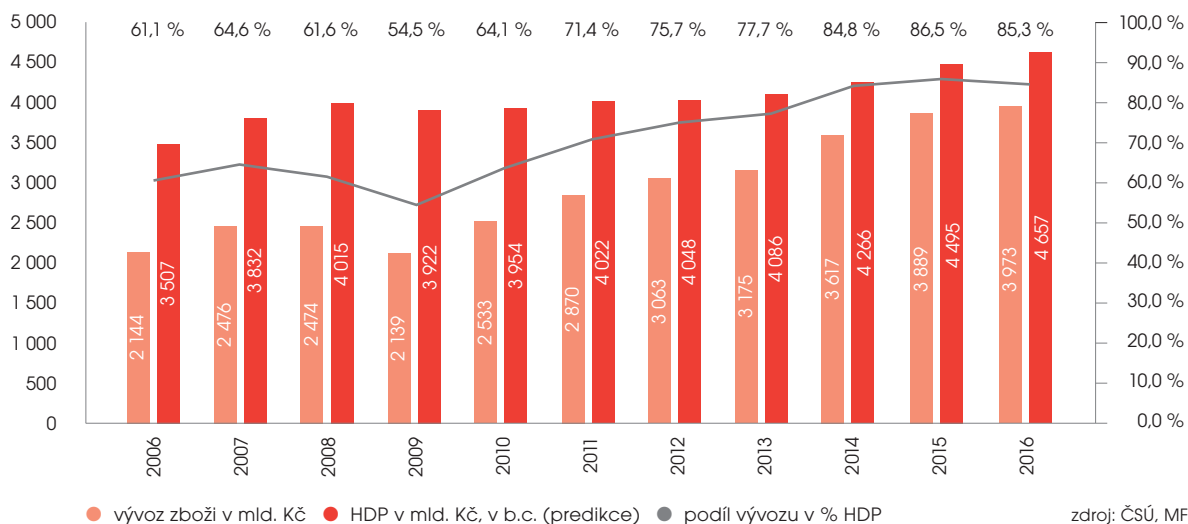
Klientské úvěry nerezidentům – podle účelu (v mil. Kč)	2015			2016		
	banky celkem	ČEB	podíl ČEB	banky celkem	ČEB	podíl ČEB
<b>v CZK + CM celkem jen nerezidenti</b>		ČNB ARAD		ČNB ARAD	výkazy ČEB	
<b>stav úvěrů a pohledávek nerezidentům</b> (všechny měny)	320 860	78 054	24,3 %	318 518	69 370	21,8 %
z toho ostatní úvěry celkem	290 771	78 054	26,8 %	285 077	69 370	24,3 %
z toho investiční	105 150	9 002	8,6 %	107 305	7 095	6,6 %
oběžná aktiva, sez. náklady, export, import celkem	114 744	68 869	60,0 %	104 524	62 171	59,5 %
ostatní (finanční a účelové) úvěry celkem	46 635	178	0,4 %	49 904	0	0,0 %
na obchodní pohledávky celkem	4 808	6	0,1 %	2 596	105	4,0 %

## b) Faktory, které ovlivnily podnikatelskou činnost a hospodářské výsledky ČEB v roce 2016

### HDP a export

Pro rok 2016 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. 6



K dalšímu zvýšení exportu v roce 2016 v absolutních hodnotách došlo u všech sledovaných skupin zemí s výjimkou zemí SNS, kde nedošlo k žádné změně, a rozvojových ekonomik, kde hodnoty vývozu zaznamenaly 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 2016 s rokem předchozím také mírně poklesl.

tabulka č. 8

	objem vývozu ČR v mld. Kč		podíly na vývozu ČR	
	2015	2016	2015	2016
sousedící s ČR	1 996	2 015	51,20 %	50,74 %
země EU 15	2 428	2 517	62,40 %	63,35 %
země EU 28	3 240	3 323	83,30 %	83,64 %
země SNS	113	113	2,90 %	2,84 %
evropské přechodové ekonomiky	19	21	0,50 %	0,53 %
rozvojové ekonomiky	174	168	4,50 %	4,23 %
ostatní vyspělé tržní ekonomiky	210	216	5,40 %	5,44 %

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 0,5 procentního bodu). Ruská federace, Slovensko, Turecko a Ázerbájdžán jsou zeměmi, jejichž podíl na jistě poskytnutých úvěrů ČEB představuje největší celkový podíl ve výši 88,6 %. Tyto země se na celkovém vývozu ČR podílely 11,7 %.

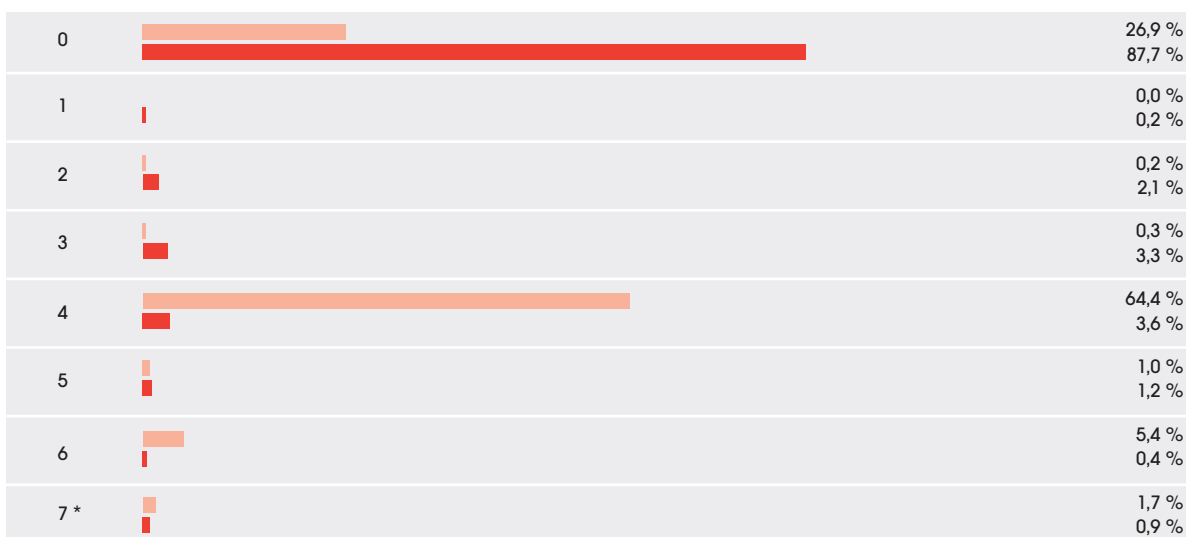
tabulka č. 9

Země s podílem na vývozu ČR v roce 2016 nad 1 %	vývoz ČR v % 2015	vývoz ČR v % 2016	změny v podílu na českém vývozu v roce 2016
Německo	32,4 %	32,4 %	0,0 %
Slovensko	8,9 %	8,4 %	-0,5 %
Polsko	5,8 %	5,8 %	0,0 %
Spojené království	5,3 %	5,2 %	-0,1 %
Francie	5,1 %	5,2 %	0,1 %
Rakousko	4,1 %	4,2 %	0,1 %
Itálie	3,8 %	4,3 %	0,5 %
Ruská federace	2,0 %	1,9 %	-0,1 %
Maďarsko	2,9 %	2,9 %	0,0 %
Nizozemsko	2,8 %	2,9 %	0,1 %
Belgie	2,3 %	2,3 %	0,0 %
Španělsko	2,6 %	2,8 %	0,2 %
Spojené státy americké	2,4 %	2,2 %	-0,2 %
Švýcarsko	1,6 %	1,4 %	-0,2 %
Švédsko	1,5 %	1,5 %	0,0 %
Rumunsko	1,3 %	1,3 %	0,0 %
Turecko	1,2 %	1,3 %	0,1 %
Čína	1,2 %	1,2 %	0,0 %
Dánsko	1,0 %	1,0 %	0,1 %

Zdroj: ČSÚ

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

**Porovnání struktury vývozu ČR a struktury úvěrů ČEB v roce 2016 podle rizikivosti cílové země vývozu / graf č. 7**  
(klasifikace rizikivosti zemí 0–7 dle OECD)



\* a neklasifikované ● vývoz ČR ● stav 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. 2016 vyčerpáno v ekvivalentu 2,39 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. 2016 je uveden v příloze účetní závěrky. Vzhledem k nízké výpůjční potřebě v roce 2016 byly však dlouhodobé zdroje získány jednorázově půjčkou ve výši 70 mil. USD.

Pro optimalizaci řízení likvidity banky byl již v roce 2011 podepsán ECP Program pro vydávání krátkodobých cenných papírů, který byl v průběhu roku 2016 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 2016 bylo uskutečněno celkem 11 emisí 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 od 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. 2016 měly emitované a dosud nesplacené dluhopisy ČEB následující ratingy:

tabulka č. 10

Standard & Poor's		Moody's	
Zahraniční měna – dlouhodobé závazky	AA-	Zahraniční měna – dlouhodobé závazky	A1
Místní měna – dlouhodobé závazky	AA	Místní měna – dlouhodobé závazky	A1
Krátkodobé závazky	A-1+	Krátkodobé závazky	P-1
Výhled	stabilní	Výhled	stabilní

### 2.1.4. Nově zavedené produkty a činnosti

I v roce 2016 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. ČEB byla v průběhu roku 2016 v rámci pracovní skupiny aktivním partnerem Ministerstva průmyslu a obchodu při diskusích o ideovém návrhu možné aktualizace Zákona 58/1995 Sb. a jeho přizpůsobení novým potřebám českých vývozců a výrobců pro vývoz v produktové oblasti.

Kontinuální rozvoj v oblasti produktové nabídky banky se v roce 2016 odrazil v rekordním počtu i objemu obchodních případů ze segmentu malých a středních podniků.

Mezi hlavní úpravy poskytovaných produktů v roce 2016 patřilo spuštění produktu Odkup pohledávek s regresem a precizace účelu produktu Úvěr na financování investice v zahraničí.

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

### Bilance aktiv a pasiv

Bilanční suma ČEB dosáhla za rok 2016 částky 80 833 mil. Kč, což představuje meziroční pokles o 8,9 %. 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 92 %. Základním zdrojem financování jsou emise cizoměnových a korunových dluhopisů, jejichž objem ke konci roku 2016 dosahuje částky 66 268 mil. Kč a pokrývá úvěrové potřeby zhruba na 103 %. ČEB i v průběhu roku 2016 nadále využívala EMTN program emise dluhopisů (žádná nová emise v rámci tohoto programu v roce 2016 nebyla realizována), který v kombinaci s ECP programem pro vydávání cenných papírů se splatností do jednoho roku znamenají i v období finanční nestability zefektivnění a zpružnění výpůjční činnosti.

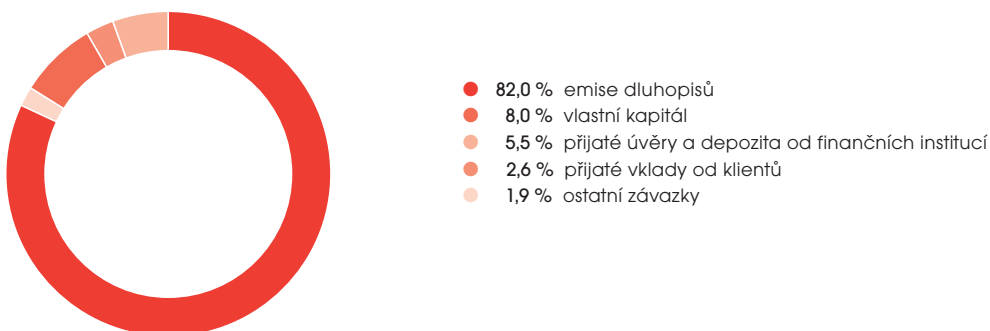
Zdrojovou základnu ČEB doplňuje přijatými úvěry od finančních institucí a mezibankovními depozity. Ke konci roku 2016 byly získány zdroje v této formě v úhrnném objemu 4 431 mil. Kč. Přijaté vklady od klientů mají doplňkovou úlohu a dosahují 2 115 mil. Kč.

Celkový objem vlastních zdrojů je vykazován v částce 6 495 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. 11

Pasiva v mil. Kč	skutečnost	skutečnost	meziroční
	31. 12. 2015	31. 12. 2016	index
	sl. 1	sl. 2	sl. 2/ sl. 1*100
finanční závazky z obchodování	265	239	90,19
finanční závazky v naběhlé hodnotě	81 512	72 833	89,35
<i>v tom: závazky vůči finančním institucím</i>	<i>1 823</i>	<i>4 431</i>	<i>243,06</i>
<i>závazky vůči klientům</i>	<i>1 055</i>	<i>2 115</i>	<i>200,47</i>
<i>závazky sektorově nečleněné</i>	<i>15</i>	<i>19</i>	<i>126,67</i>
<i>závazky z emitovaných dluhových cenných papírů</i>	<i>78 619</i>	<i>66 268</i>	<i>84,29</i>
zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	1 295	903	69,73
ostatní závazky	99	268	270,71
rezervy na závazky	94	95	101,06
splatný daňový závazek	488	0	100,00
<b>závazky celkem</b>	<b>83 753</b>	<b>74 338</b>	<b>88,76</b>
základní kapitál	4 000	5 000	125,00
oceňovací rozdíly	-242	-98	40,50
rezervní fondy	739	739	100,00
ostatní účelové fondy ze zisku	577	436	75,56
nerozdělený zisk	-141	418	-296,45
<b>vlastní kapitál celkem</b>	<b>4 933</b>	<b>6 495</b>	<b>131,66</b>
<b>vlastní kapitál a závazky celkem</b>	<b>88 686</b>	<b>80 833</b>	<b>91,15</b>

## Struktura pasiv 2016 / graf č. 8



## Vývoj hlavních kategorií pasiv v letech 2015–2016 / graf č. 9

rok	číslo	popis	mil. Kč
2015	1	přijaté úvěry a depozita od finančních institucí	1 823
2016	1	přijaté úvěry a depozita od finančních institucí	4 431
2015	2	emise dluhopisů	78 619
2016	2	emise dluhopisů	66 268
2015	3	ostatní závazky	2 256
2016	3	ostatní závazky	1 524
2015	4	vlastní kapitál	4 933
2016	4	vlastní kapitál	6 495
2015	5	přijaté vklady od klientů	1 055
2016	5	přijaté vklady od klientů	2 115

## Užití zdrojů

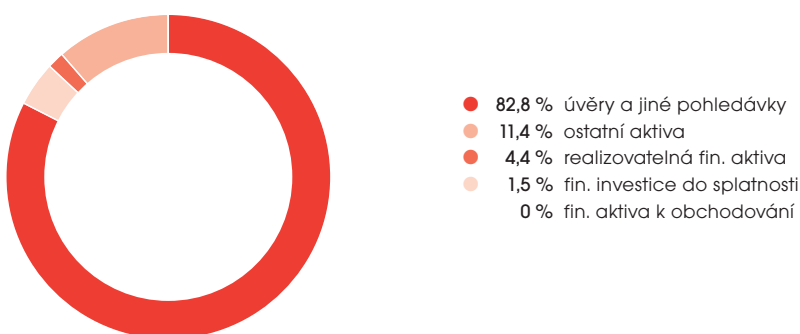
Rozhodující součástí aktiv představují pohledávky z úvěrů, jejichž podíl na celkovém objemu bilanční sumy se pohybuje na 79,7 %. Meziročně došlo ke snížení hodnoty všech pohledávek úvěrového portfolia vykazovaného v rozvaze o 12,5 % na celkových 66 905 mil. Kč. Pohledávky z úvěrů poskytovaných nebankovním klientům klesly o 8 706 mil. Kč, pohledávky z úvěrů poskytnutých finančním institucím poklesly o 23 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 4 725 mil. Kč. Neinvestované prostředky kapitálu jsou zhodnocovány na mezibankovním trhu a v reverzních repo obchodech s centrální bankou.

tabulka č. 12

Aktiva v mil. Kč	skutečnost	skutečnost	meziroční
	31. 12. 2015	31. 12. 2016	index
	sl. 1	sl. 2	sl. 2/ sl. 1*100
hotovost a vklady u centrální banky	2 000	8 610	430,50
finanční aktiva k obchodování	8	12	150,00
realizovatelná finanční aktiva	4 970	3 542	71,27
úvěry a jiné pohledávky	76 447	66 905	87,52
<i>v tom: pohledávky z úvěrů</i>	<i>72 890</i>	<i>64 402</i>	<i>88,36</i>
<i>ostatní pohledávky</i>	<i>3 557</i>	<i>2 503</i>	<i>70,37</i>
finanční investice držené do splatnosti	1 193	1 183	99,16
<i>v tom: zastavená aktiva</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-</i>
zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	2	1	50,00
dlouhodobý hmotný majetek	28	16	57,14
dlouhodobý nehmotný majetek	54	57	105,56
ostatní aktiva	3 910	91	2,33
splatná daňová pohledávka	0	384	100,00
odložená daňová pohledávka	74	32	43,24
<b>aktiva celkem</b>	<b>88 686</b>	<b>80 833</b>	<b>91,15</b>

Struktura aktiv 2016 / graf č. 10



Vývoj hlavních kategorií aktiv v letech 2015–2016 / graf č. 11

			mil. Kč
2015	1		76 447
2016	1		66 905
2015	2		8
2016	2		12
2015	3		4 970
2016	3		3 542
2015	4		1 193
2016	4		1 183
2015	5		6 068
2016	5		9 191

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

## Tvorba zisku

V roce 2016 dosáhla ČEB ve svém hospodaření hrubého zisku ve výši 611 mil. Kč. Po započtení předběžné splatné daně z příjmů v objemu 193 mil. Kč vytvořila ČEB po zdanění zisk ve výši 418 mil. Kč.

V rámci obchodní činnosti vykázala ČEB v roce 2016 úrokové výnosy v celkovém objemu 2 647 mil. Kč, což v meziročním srovnání představuje pokles o 8,3 %. Na jejich tvorbě se nejvyšším objemem (94 %) podílí úroky z úvěrů a jiných pohledávek, a to zejména z úvěrů poskytnutých nebankovním klientům, jejichž objem dosáhl částky 2 488 mil. Kč. Zdroje potřebné pro zajištění své obchodní činnosti získává banka na finančních a kapitálových trzích. Za rok 2016 představovaly úrokové náklady na takto získané zdroje celkově částku 1 735 mil. Kč a znamenají meziroční pokles o 8,8 %. 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 1 272 mil. Kč. Riziko pohybu úrokové sazby u zdrojů získávaných na kapitálových trzích je pokryto zajišťovacími úrokovými deriváty, které za rok 2016 s ohledem na úroveň úrokových sazeb vykazují přechodnou ztrátu ve výši 388 mil. Kč. Čistý úrokový výnos je v roce 2016 kladný a dosahuje částky 912 mil. Kč.

Čisté výnosy z poplatků a provizí činily 13 mil. Kč. Další významnou složkou hospodářského výsledku jsou čisté provozní výnosy v celkovém objemu 154 mil. Kč. Na jejich tvorbě se největším objemem podílí především čistý zisk z finančních operací v úhrnné částce 125 mil. Kč a ostatní provozní výnosy v hodnotě 29 mil. Kč.

Na svůj provoz vynaložila banka náklady v celkovém objemu 428 mil. Kč, zahrnující kromě správních nákladů ve výši 310 mil. Kč, náklady na tvorbu rezerv ve výši 9 mil. Kč, odpisy hmotného a nehmotného majetku v částce 44 mil. Kč a ostatní provozní náklady v částce 65 mil. Kč.

Čisté saldo tvorby opravných položek a rezerv dosáhlo v roce 2016 částky 49 mil. Kč, meziročně se snížilo o 99 %. Tento pozitivní vývoj je výsledkem skutečnosti, že v průběhu roku 2016 nedošlo ke krácení pojistného plnění u ohrožených úvěrových pohledávek ze strany EGAP, u které jsou tyto pohledávky pojištěny. Vzhledem k velmi konzervativní strategii poskytování úvěrů, uplatňované v posledních 3 letech, zároveň 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 2016 neuplatnila nárok na dotaci. Naopak v této činnosti vykázala zisk cca 195 mil. Kč, který je součástí celkového zisku banky před zdaněním za rok 2016.

tabulka č. 13

Hospodářský výsledek v mil. Kč	skutečnost	skutečnost	meziroční
	31. 12. 2015	31. 12. 2016	index
	sl. 1	sl. 2	sl. 2 / sl. 1 * 100
čistý výnos z úroků	984	912	92,68
čistý výnos z poplatků a provizí	20	13	65,00
provozní výnosy	4 047	154	3,81
<i>v tom: státní dotace</i>	<i>3 824</i>	<i>0</i>	<i>100,00</i>
provozní náklady	-535	-428	80,00
ztráty ze snížení hodnoty úvěrů	-3 730	-40	1,07
zisk před zdaněním	786	611	77,74
daň z příjmů	-927	-193	20,82
<b>čistý zisk za účetní období</b>	<b>-141</b>	<b>418</b>	<b>296,45</b>

## 2.2. Faktory ovlivňující hospodářskou a finanční situaci ČEB v roce 2017

Aktivity banky v roce 2017, její obchodní a finanční pozice, budou ovlivňovány níže uvedenými faktory.

- Situace na finančních trzích bude do jisté míry determinována několika politickými událostmi. Jde o nástup Donalda Trumpa do úřadu amerického prezidenta a realizaci jeho plánů v oblasti směřování americké ekonomiky a postojů k podpoře mezinárodního obchodu.
- Evropa pak očekává zejména březnové parlamentní volby v Holandsku, květnové prezidentské volby ve Francii a zářijové parlamentní volby v Německu. Po/předvolební nejistoty mohou přinést na trhy zvýšenou volatilitu. Samotné výsledky voleb jsou podstatné pro budoucí akceschopnost Evropské unie řešit některé klíčové body včetně migrační krize vyvolané trvalým napětím v blízkovýchodních regionech.
- Z finančně obchodního hlediska budou pro ČEB a zejména pak české exportéry důležitá jednání o odchodu Velké Británie z Evropské unie a nastavení podmínek budoucí vzájemné spolupráce.
- Podstatnou roli bude sehrávat americká centrální banka FED při zvažování dalšího růstu úrokových sazeb a následném případném posilování USD.
- Hospodářská situace na starém kontinentě je stále ovlivňována měnovou politikou Evropské centrální banky a jejím přetrvávajícím apetitem založeným na podpoře likvidity finančního systému prostřednictvím odkupu státních a kvalitních korporátních dluhopisů. Trhy v celé Evropě vyhlížejí období zvýšené inflace a opuštění záporných úrokových sazeb, které tak významně deformují tržní systém.
- Jednoznačně klíčové pro obchodní a finanční pozici ČEB bude deklarované ukončování kurzového závazku ČNB včetně zvoleného načasování a mechanismu. Budoucí vývoj kurzu koruny ovlivňuje jednak situaci samotných českých exportérů na zahraničních trzích, ale i velikost bilance banky a případného dopadu do výsledovky.
- Nejistota panuje okolo zhoršené situace některých jihoevropských (italských) bankovních domů s potencionálním vlivem na stabilitu systému.
- Mezi další faktory, které jsou bankou se zvýšenou pozorností monitorovány, patří vleklý konflikt na východě Ukrajiny a hospodářská situace v Turecku po nezdařeném vojenském puči. V této souvislosti je podstatné zejména řešení jedné z největších expozič ČEB – obchodního případu Adularya (dokončení projektu Yunus Emre).
- Obchodní aktivity v Rusku jsou i nadále negativně ovlivněny mezinárodními sankcemi. Podobné nejistoty přetrvávají rovněž v případě exportu do Íránu.
- V oblasti obchodní je pozice banky ovlivňována celkovým poklesem úspěšnosti českých vývozců při získávání objemově významných vývozních zakázek, zejména v roli EPC kontraktorů. Pokles poptávky vývozců po exportním financování se státní podporou se odrazí ve snížení objemu realizovatelných vývozních transakcí s pojištěním EGAP.
- V rámci legislativy a regulace činnosti bank bude nezbytné dokončit implementaci IFRS 9 účinného od 1. ledna 2018, který upravuje pravidla pro klasifikaci a oceňování finančních aktiv, snižování hodnoty aktiv a zajišťovací účetnictví. Dále banka sleduje diskuse k připravované novele směrnice CRD.

Cíle v obchodní a finanční oblasti pro rok 2017 založené na střednědobé strategii jsou následující:

- Naplňovat aktualizovanou Exportní strategii ČR pro roky 2012-2020 a akcionářskou strategii pro realizaci objemově významných transakcí (zejména odběratelské úvěry), kde je vhodné zajistit syndikaci s komerčními bankami, popř. jejich fundovanou nebo i risk participaci s cíleně nižší výslednou expozicí ČEB.
- Doplnovat nabídku komerčních bank tam, kde tyto nejsou schopny/ochotny poskytovat financování českým exportérům s ohledem na teritorium a sektor.

- 
- Podporovat české vývozce v diverzifikaci exportu, zejména na trhy mimo EU při jejich vstupu do rizikovějších oblastí. Nabízet exportérům inovativní produkty 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.
  - Hledat možnosti pro rozšíření mandátu (produktového portfolia) ČEB v oblastech exportních a zahraničně-politických zájmů ČR, například o importní financování či funkční naplnění státem strategicky zamýšlené role banky v rámci zahraniční rozvojové spolupráce, dále pro poskytování více úvěrů bez pojištění EGAP, zejména u obchodů menší až střední velikosti, s cílem maximálně podpořit české vývozce a jejich uplatnění na zahraničních trzích v ostré mezinárodní konkurenci.
  - Realizovat opatření pro zlepšení corporate governance v oblasti spolupráce s EGAP při aktivním řešení problémové části pojištěného úvěrového portfolia s cílem zvýšení efektivnosti vymáhání a minimalizace ztrát pro státní rozpočet České republiky jako fiskálního konsolidátora nákladů na státem podpořené financování a pojišťování exportu.
  - Posílit výnosy, stabilizovat velikost bilanční sumy a provozní financování banky.

# Zpráva 2016



Textová

016

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 jednotlivými transakcemi je pověřen Odbor řízení úvěrového rizika. 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 2016 dostatečný pro pokrytí rizik podstupovaných ČEB.

K ultimu roku 2015 došlo, v důsledku krácení výplaty pojistného plnění EGAP k úvěrové pohledávce Energetičeskaja kompanija UPUP, k překročení regulatorního limitu pro velké expozice u dvou ekonomicky spjatých skupin, jejichž je UPUP členem. Souladu s požadovanými limity bylo dosaženo v dubnu 2016 po snížení expozice UPUP o opravné položky vytvořené k 31. 12. 2015, které však pro regulatorní účely nemohly být použity dříve, než po jejich schválení v rámci účetní závěrky za rok 2015 valnou hromadou ČEB.

K ultimu roku 2016 banka nepřekračovala žádný regulatorní limit.

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

#### 3.1.1. Úvěrové riziko

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

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

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

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

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

### 3.1.2. Tržní riziko

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

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

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

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

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

### 3.1.3. Refinanční riziko

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

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



### 3.1.4. Riziko likvidity

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

- Řízení rizika likvidity probíhá prostřednictvím:
  - měření a porovnávání přílivu a odlivu peněžních prostředků, tj. sledování čistých peněžních toků pro období nejméně 5 pracovních dní dopředu;
  - 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 2016 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 2016 banka průběžně aktualizovala hodnocení operačních rizik banky formou self-assessmentu.

Události operačních rizik, které vznikly v roce 2016, nebyly co do objemu a počtu a dopadu do hospodaření banky významné.

### 3.1.6. Kapitálové požadavky a kapitálové poměry

tabulka č. 14

31. 12. 2016	mil. Kč
<b>Kapitál</b>	<b>6 208</b>
Tier 1 (T1) kapitál	6 208
Kmenový tier 1 (CET1) kapitál	6 208
Nástroje použitelné pro CET1 kapitál	5 000
Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření (OCI) a jiné rezervy	1 076
Úpravy CET1 kapitálu z důvodu použití obezřetnostních filtrů	188
(-) Jiná nehmotná aktiva	-271
Ostatní přechodné úpravy CET1 kapitálu	215

tabulka č. 15

31. 12. 2016	mil. Kč	
	Rizikové expozice	Kapitálový požadavek
<b>CELKEM</b>	<b>12 206</b>	<b>816</b>
Rizikově vážené expozice pro úvěrové riziko při STA celkem	7 618	609
Expozice vůči centrálním vládám a centrálním bankám	477	38
Expozice vůči institucím	2 226	178
Expozice vůči podnikům	2 738	219
Expozice v selhání	2 008	161
Ostatní expozice	169	14
Rizikové expozice pro poziční riziko, měnové a komoditní riziko celkem – měnové obchody	133	154
Rizikové expozice pro operační riziko celkem – přístup BIA	2 525	154
Rizikové expozice pro úpravy ocenění o úvěrové riziko celkem – standardizovaná metoda	324	52

tabulka č. 16

31. 12. 2016	mil. Kč
<b>Kapitálové poměry</b>	
Kapitálový poměr CET1	58,56
Přebytek (+) / nedostatek (-) CET1 kapitálu	5 731
Kapitálový poměr T1	58,56
Přebytek (+) / nedostatek (-) T1 kapitálu	5 572
<b>Celkový kapitálový poměr</b>	<b>58,56</b>
<b>Přebytek (+) / nedostatek (-) celkového kapitálu</b>	<b>5 360</b>

Kromě povinných kapitálových poměrů ČEB plní povinnou bezpečnostní kapitálovou rezervu ve výši 2,5 % z celkového objemu rizikové expozice ČEB prostřednictvím kmenového kapitálu Tier 1 (CET1).

### 3.2. Rizikové faktory, které mohou ovlivnit schopnost ČEB plnit své 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 2016 pokládala členy představenstva a členy dozorčí rady. Předseda představenstva je zároveň generálním ředitelem a členové představenstva současně vykonávají funkci náměstka generálního ředitele.

#### Představenstvo

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

Členové představenstva zastávají pozice generálního ředitele a náměstků generálního ředitele pro jim svěřenou oblast činnosti ČEB (viz část 1.5. Správní, řídicí a dozorčí orgány ČEB a jejich 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 2016: Objem nových obchodů celkem, Objem nových obchodů SME, Počet nových obchodů celkem a Minimální celková suma čerpání), ukazatele pro řídicí a kontrolní systém (pro rok 2016: Plnění schválených nápravných opatření interního auditu typu A a B v řádném termínu a Kvalitativní hodnocení činnosti představenstva banky členy dozorčí rady) a rizikové ukazatele (pro rok 2016: Poměr NPL k celkovému portfoliu banky 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 % variabilní složky odměny členů představenstva je vyplaceno ihned a 50 % variabilní složky odměny je oddáleno. Výplata oddálené části variabilní složky odměny je rovnoměrně rozložena do pětiletého období po oddálení po každý rok ve stejných částkách a vzniká na ni nárok vždy na základě vyhodnocení stanovených finančních a nefinančních ukazatelů výkonnosti ČEB.

### **Dozorčí rada**

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

Dozorčí rada má sedm členů. Členové dozorčí rady jsou voleni valnou hromadou a tvoří ji osoby navrhované akcionáři. Tyto osoby jsou zaměstnanci těch ministerstev, která vykonávají akcionářská práva státu. Členové dozorčí rady jsou odměňováni na základě Smlouvy o výkonu funkce člena dozorčí rady v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, 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 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 tří oblastí: strategie a koncepce (pro rok 2016: realizace koncepce vzdělávání DR, aktualizace strategie směřování a fungování ČEB), řízení rizik a obezřetné podnikání (pro rok 2016: ověření procesů kategorizace pohledávek a stanovení OP, včetně kontroly restrukturalizovaných úvěrů za období 2014-2015, ověření systému odměňování s ohledem na nedostatky zjištěné v roce 2015 a odpovědnost DR za uvedené oblasti, ověření realizace včasnosti nápravných opatření zjištěných interním auditem za období 2014-2015, zajištění efektivního dohledu nad činností ČEB z pohledu řízení rizik a kontrolních funkcí), podpora exportu – obchod (pro rok 2016: revize produktové

politiky ČEB). Vyhodnocení výkonnostních kritérií probíhá jednou ročně po skončení hodnoceného roku a vychází z výsledků k 31. 12. daného roku.

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

#### 3.4. Přijaté peněžité a nepeněžité příjmy vedoucích osob s řídicí pravomocí za rok 2016

tabulka č. 17

Přijaté příjmy osob s řídicí pravomocí od emitenta (ČEB) v tis. Kč	členové představenstva	členové dozorčí rady	ostatní osoby s řídicí pravomocí
peněžité	23 996	1 338	0
nepeněžité	117	0	0
celkem	24 113	1 338	0

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

#### 3.5. Informace o kodexech

Kodex správy a řízení České exportní banky, a.s., vychází ze znění Kodexu správy a řízení společností a je založený na Principech OECD. Odchyly od jeho zásad jsou v jeho textu uvedeny. Kodex správy a řízení České exportní banky, a.s., je veřejnosti přístupný v českém jazyce na webových stránkách ČEB na adrese: [http://www.ceb.cz/\\_sys\\_/FileStorage/download/1/181/kodex\\_spravy\\_a\\_rizeni\\_ceb2011.pdf](http://www.ceb.cz/_sys_/FileStorage/download/1/181/kodex_spravy_a_rizeni_ceb2011.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 hlavní principy nemění. Řízení banky stojí na následujících hlavních pilířích:

##### Práva akcionářů

Hlavním a majoritním akcionářem banky je 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 (dále jen „EGAP“). Akcie banky jsou neobchodovatelné, mají zaknihovanou podobu a znějí na jméno. Převod akcií lze uskutečnit pouze při splnění podmínek stanovených zákonem a promítnutých do stanov.

##### Spravedlivé zacházení s akcionáři

Banka si 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 a členy představenstva, tak také členy dozorčí rady, která se podílí na schvalovacím procesu vybraných obchodních případů. 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.

### 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 akcionáři vlastníky 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 ČEB 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 následujících ministerstev: (i) Ministerstvo financí, (ii) Ministerstvo průmyslu a obchodu, (iii) Ministerstvo zahraničních věcí, (iv) Ministerstvo zemědělství.

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

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

### 3.6.2. Dozorčí rada

Dozorčí rada 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 hlasů 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. Usnesení je přijato i tehdy, když nehlasovali dva členové dozorčí rady, pokud s přijetím usnesení souhlasí nejméně dvě třetiny všech členů dozorčí rady. Usnesení per rollam musí být na nejbližším zasedání dozorčí rady zapsáno do zápisu o zasedání dozorčí rady. Usnesením per rollam nelze volit ani odvolávat členy představenstva.

### 3.6.3. Představenstvo

Představenstvo má pět 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. Takové usnesení je přijaté i tehdy, když nehlasoval jeden člen představenstva, pokud s přijetím usnesení souhlasí ostatní čtyři 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 tři 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.

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 alespoň tří 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. 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 jeho 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. Jde-li o v Jednacím řádu Komise pro řízení aktiv a pasiv specifikovaná rozhodnutí, je k přijetí usnesení nezbytný souhlas alespoň jednoho člena Komise pro řízení aktiv a pasiv za Úsek řízení 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 se hlasování per rollam zúčastní alespoň pět členů Komise pro řízení aktiv a pasiv a pro přijetí usnesení hlasovali nejméně čtyři její členové. Jde-li o v Jednacím řádu specifikovaná rozhodnutí, je k přijetí usnesení nezbytný souhlas alespoň jednoho člena Komise pro řízení aktiv a pasiv za Úsek řízení 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 minimálně jednou za čtyři měsíce. V případě potřeby svolá předseda Komise pro rozvoj informačních technologií, v době jeho nepřítomnosti místopředseda Komise pro rozvoj informačních technologií, operativně mimořádné zasedání.

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, z nichž jeden je předseda Komise pro rozvoj informačních technologií nebo místopředseda Komise pro rozvoj informačních technologií. 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 protinávazích 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 a alespoň člen Komise pro řízení operačních rizik za Úsek řízení rizik.

## 3.7. Oprávnění auditoři

V roce 2009 byla bankou ve výběrovém řízení vybrána auditorská společnost Deloitte Audit, s.r.o. se sídlem:

Nile House  
Karolínská 654/2  
186 00 Praha 8 – Karlín  
Česká republika

Tato společnost byla auditorem účetní závěrky ČEB i v roce 2016. V rámci smlouvy o poskytování auditorských služeb byly společností Deloitte Audit, s.r.o. poskytnuty služby v níže uvedeném rozsahu:

tabulka č. 18

Náklady v tis. Kč bez DPH	2016	2015
povinný audit roční účetní závěrky	1 800	1 800
jiné ověřovací služby	150	115
jiné neauditorské služby	83	236
Celkem	2 033	2 151

Společnost Deloitte Advisory, s. r. o. poskytla v roce 2016 bance služby především v oblasti daňového a HR poradenství za 524 tis. Kč bez DPH (v roce 2015 vesměs za daňové poradenství ve výši 1,831 mil. Kč bez DPH).

### 3.8. Soudní a rozhodčí řízení

Přehled soudních sporů a rozhodčích řízení, jichž je ČEB účastna – stav k 31. 12. 2016

#### Pasivní účast:

##### 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: Joint-Stock Commercial Interregional Fuel and Energy Bank "MEZHTOPENERGOBANK" (Ruská federace)

- dopad do finanční situace ČEB 4 500 000,- EUR;
- ČEB se domáhá úhrady pohledávek v rámci insolvenčního řízení se žalovaným.

##### 3. 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.

##### 4. 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.

##### 5. 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 2016 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 24. 4. 2017

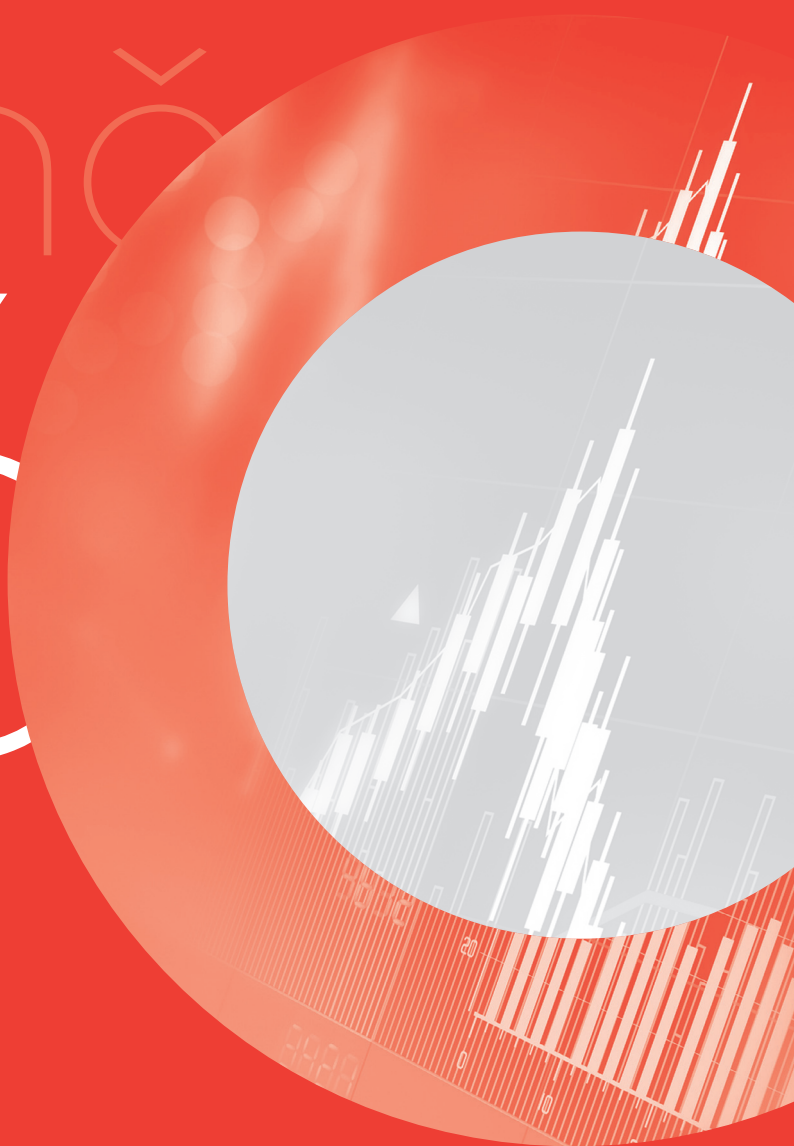


Ing. Karel Bureš  
předseda představenstva  
a generální ředitel



Ing. David Marek  
místopředseda představenstva  
a náměstek generálního ředitele

# Finanční 016 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 2016

### OBSAH

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	55
VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU	55
VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI	56
VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU	57
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	58
1 VŠEOBECNÉ INFORMACE	59
2 ÚČETNÍ POSTUPY	59
(a) Základní zásady	59
(b) Vykazování podle segmentů	61
(c) Cizí měny	61
(d) Finanční deriváty	61
(e) Výnosové a nákladové úroky	61
(f) Výnosy z poplatků a provizí	62
(g) Finanční aktiva	62
(h) Znehodnocení aktiv	62
(i) Smlouvy o prodeji a zpětné koupi cenných papírů	64
(j) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	64
(k) Nájem	64
(l) Hotovost a hotovostní ekvivalenty	64
(m) Zaměstnanecké benefity	65
(n) Zdanění a odložená daň	65
(o) Finanční závazky oceněné naběhlou hodnotou – výpůjčky	65
(p) Základní kapitál	65
(q) Dotace ze státního rozpočtu	65
(r) Rezervy	66
(s) Záruky a úvěrové přísliby	66
(t) Přijaté záruky a zajištění	66
3 ŘÍZENÍ RIZIK	66
(a) Strategie pro užívání finančních nástrojů	66
(b) Úvěrové riziko	67
(c) Tržní riziko	73
(d) Měnové riziko	73
(e) Úrokové riziko	74
(f) Riziko likvidity	75
(g) Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků	76
(h) Řízení kapitálu	78

4	DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ODHADY A VYUŽITÍ ÚSUDKU PŘI APLIKACI ÚČETNÍCH POSTUPŮ	79
	(a) Ztráty ze znehodnocení úvěrů	79
	(b) Znehodnocení realizovatelných finančních aktiv	79
	(c) Státní dotace	79
	(d) Daně z příjmů	79
5	PROVOZNÍ SEGMENTY	79
6	ČISTÝ VÝNOS Z ÚROKŮ	81
7	ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ	81
8	ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ	81
9	PROVOZNÍ NÁKLADY	82
10	ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY ÚVĚRŮ	83
11	DAŇ Z PŘÍJMŮ	83
12	HOTOVOST A HOTOVOSTNÍ EKUIVALENTY	83
13	POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍ BANKY	84
14	ÚVĚRY A JINÉ POHLEDÁVKY	84
15	FINANČNÍ DERIVÁTY	86
16	REALIZOVATELNÁ FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ INVESTICE DRŽENÉ DO SPLATNOSTI	87
17	DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK	88
18	DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	89
19	OSTATNÍ AKTIVA	89
20	FINANČNÍ ZÁVAZKY V NABĚHLÉ HODNOTĚ	89
21	OSTATNÍ ZÁVAZKY	92
22	REZERVY	92
23	ODLOŽENÁ DAŇ	93
24	ZÁKLADNÍ KAPITÁL	94
25	OCEŇOVACÍ ROZDÍLY	94
26	REZERVNÍ FONDY	95
27	POTENCIONÁLNÍ ZÁVAZKY A PŘÍSLIBY	95
28	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI	96
29	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	97

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	2016	2015
Úrokové výnosy		2 647	2 886
Úrokové náklady		-1 735	-1 902
<b>Čistý výnos z úroků</b>	6	<b>912</b>	<b>984</b>
<b>Čistý výnos z poplatků a provizí</b>	7	<b>13</b>	<b>20</b>
Čistý zisk z finančních operací včetně státní dotace	8	125	3 962
Ostatní výnosy		29	85
<b>Čisté provozní výnosy</b>		<b>154</b>	<b>4 047</b>
Správní náklady		-310	-371
Ostatní provozní náklady		-65	-118
Odpisy		-44	-46
Tvorba/rozpuštění rezerv		-9	0
<b>Provozní náklady</b>	9	<b>-428</b>	<b>-535</b>
Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů	10	-40	-3 730
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>611</b>	<b>786</b>
Daň z příjmů	11	-193	-927
<b>Čistá ztráta / zisk za účetní období</b>		<b>418</b>	<b>-141</b>

**VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU**

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	2016	2015
<b>Čistá ztráta / zisk za účetní období</b>		<b>418</b>	<b>-141</b>
Nerealizovaný zisk / ztráta z realizovatelných finančních aktiv, po odečtení daně	25	-15	-8
Nerealizovaný zisk / ztráta z derivátů zajišťujících peněžní toky, po odečtení daně	25	159	274
<b>Ostatní úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně</b>			
– položky, které lze v budoucnu reklasifikovat do výkazu zisku a ztráty		<b>144</b>	<b>266</b>
<b>Úplný výsledek celkem</b>		<b>562</b>	<b>125</b>



## VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	2016	2015
<b>AKTIVA</b>			
Hotovost a vklady u centrální banky	13	8 610	2 000
Finanční aktiva k obchodování	15	12	8
Realizovatelná finanční aktiva	16	3 542	4 970
Úvěry a jiné pohledávky	14	66 905	76 447
Finanční investice držené do splatnosti	16	1 183	1 193
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	15	1	2
Dlouhodobý hmotný majetek	17	16	28
Dlouhodobý nehmotný majetek	18	57	54
Ostatní aktiva	19	91	3 910
Splatná daňová pohledávka		384	0
Odložená daňová pohledávka	23	32	74
<b>Aktiva celkem</b>		<b>80 833</b>	<b>88 686</b>
<b>ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL</b>			
Finanční závazky z obchodování	15	239	265
Finanční závazky v naběhlé hodnotě a zajištěné závazky	20	72 833	81 512
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	15	903	1 295
Ostatní závazky	21	268	99
Rezervy	22	95	94
Splatný daňový závazek		0	488
Odložený daňový závazek	23	0	0
<b>Závazky celkem</b>		<b>74 338</b>	<b>83 753</b>
Základní kapitál	24	5 000	4 000
Oceňovací rozdíly	25	-98	-242
Rezervní fondy	26	739	739
Ostatní účelové fondy ze zisku	26	436	577
Neuhrazená ztráta / nerozdělený zisk		418	-141
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>6 495</b>	<b>4 933</b>
<b>Závazky a vlastní kapitál celkem</b>		<b>80 833</b>	<b>88 686</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 2015</b>		<b>4 000</b>	<b>168</b>	<b>730</b>	<b>418</b>	<b>-508</b>	<b>4 808</b>
Změny z oceňovacích rozdílů							
z realizovatelných aktiv po zdanění	25	0	0	0	0	-8	-8
Změna v zajištění peněžních toků po zdanění	25	0	0	0	0	274	274
Čistá ztráta za účetní období		0	-141	0	0	0	-141
Celkový vykázaný zisk/ztráta		0	-141	0	0	266	125
Zvýšení základního kapitálu	24	0	0	0	0	0	0
Příděl do ostatních účelových fondů ze zisku	26	0	-159	0	159	0	0
Příděl do zákonného rezervního fondu	26	0	-9	9	0	0	0
<b>31. prosince 2015</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 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
Příděl do zákonného rezervního fondu	26	0	0	0	0	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>

## VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	2016	2015
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI</b>			
Úroky přijaté		1 341	1 976
Úroky placené		-1 796	-2 071
Čistý příjem z poplatků a provizí		73	20
Čisté příjmy z obchodování a ostatní čisté příjmy		-801	-135
Příjmy z dříve odepsaných pohledávek		3 600	2 066
Platby zaměstnancům a dodavatelům		-286	-235
Úhrady daně z příjmů		-1 057	-185
Úhrady ostatních daní		16	26
<b>Peněžní toky z provozní činnosti před změnami v provozních aktivech a závazcích</b>		<b>1 090</b>	<b>1 462</b>
<b>ZMĚNY V PROVOZNÍCH AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH</b>			
Snížení (zvýšení) pohledávek za bankami		1 054	1 143
Snížení (zvýšení) pohledávek za klienty		5 899	2 433
Snížení ostatních závazků		5	56
Zvýšení (snížení) závazků vůči bankám		2 474	-3 280
Zvýšení (snížení) závazků vůči klientům		1 023	94
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>		<b>11 545</b>	<b>1 908</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI</b>			
Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		-33	-42
Nákup cenných papírů		-869	-4 878
Příjem ze splatných cenných papírů		590	1 405
Prodej cenných papírů		1 664	4 518
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>		<b>1 352</b>	<b>1 003</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z FINANCOVÁNÍ</b>			
Příjmy z emitovaných dluhopisů		6 810	7 818
Splátky emitovaných dluhopisů		-19 214	-11 926
Navýšení základního kapitálu	26	1 000	0
Vratka státní dotace	8	0	-33
Čerpání státní dotace	8	3 824	0
<b>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b>		<b>-7 580</b>	<b>-4 141</b>
<b>Vliv kurzových rozdílů na stav hotovosti a hotovostních ekvivalentů</b>		<b>1</b>	<b>-25</b>
<b>Čisté zvýšení hotovosti a hotovostních ekvivalentů</b>		<b>5 318</b>	<b>-1 255</b>
<b>Hotovost a hotovostní ekvivalenty na počátku roku</b>	12	<b>5 275</b>	<b>6 530</b>
<b>Hotovost a hotovostní ekvivalenty na konci roku</b>	12	<b>10 593</b>	<b>5 275</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 pojistitelných Exportní garanční a pojišťovací společností, a.s. (dále jen „EGAP“).

Na základě Zákona č. 58/1995 Sb. ručí za závazky Banky ze splácení finančních zdrojů získaných Bankou a za závazky z ostatních operací Banky na finančních trzích český stát. Podmínkou k provozování podpořeného financování je, že akcie Banky jsou nejméně ze dvou třetin ve vlastnictví českého státu.

Bance 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 le 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 2016 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

- IFRS 14 – Časové rozlišení při cenové regulaci – vydán 30. ledna 2014, účinný pro účetní období začínající po 1. lednu 2016,
- úprava Zemědělství: Plodící rostliny v IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení a IAS 41 Zemědělství – vydaná 30. června 2014, účinná pro účetní období začínající po 1. lednu 2016,
- úprava IAS 27 „Metoda ekvivalence v individuální účetní závěrce“ – vydaná 12. srpna 2014, účinná pro účetní období po 1. lednu 2016,
- úpravy různých standardů – Zdokonalení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (cyklus 2012–2014), vyplývající z projektu ročního zdokonalení IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 a IAS 34), zejména s ohledem na odstranění nesrovnalostí a zpřesnění některých formulací (změny, které mají být použity pro roční účetní období začínající po 1. lednu 2016,

- dodatky k IFRS 10 Konsolidované účetní závěrky a IAS 28 Investice do přidružených podniků a společného podnikání – Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem – účinné pro účetní období začínající po 1. lednu 2016,
- dodatky k IFRS 10 Konsolidované účetní závěrky, IFRS 12 Zveřejnění informací o účasti v jiných účetních jednotkách a IAS 28 Investice do přidružených podniků a společného podnikání – Investiční subjekty: Uplatňování konsolidační výjimky – účinné pro účetní období začínající po 1. lednu 2016,
- dodatky k IAS 1 Prezentace účetní závěrky – Iniciativa pro zveřejňování informací – účinné pro účetní období začínající po 1. lednu 2016,
- dodatky k IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení a IAS 38 Nehmotná aktiva – Objasnění přijatelných metod odepisování a amortizace – účinné pro účetní období začínající po 1. lednu 2016,
- IFRS 11 Účtování o akvizici účasti na společných činnostech – účinné pro účetní období začínající 1. ledna 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 2017.

Banka připravila plán postupu při implementaci IFRS 9 k datu povinné aplikace 1. ledna 2018. Již v roce 2015 byly zahájeny tři dílčí projekty, které se zabývají základními oblastmi usměrněnými tímto standardem – klasifikace, deriváty a znehodnocení.

Komise pro řízení aktiv a pasiv schválila návrh dokumentu popisujícího základní obchodní model banky. Tento model spočívá v poskytování úvěrů s cílem inkasovat smluvní peněžní toky zahrnující jistinu a úrok. Za tímto účelem banka získává zdroje na finančních trzích. Za účelem tvorby likvidní rezervy jsou volné peněžní prostředky investovány do likvidních dluhopisů především s cílem držet je do splatnosti. Portfolio je řízeno úpravou durace portfolia. Prodeje z tohoto portfolia nejsou časté a dochází k nim obvykle před splatností. Banka též poskytuje úvěrové přísliby a záruky spadající do rámce IFRS 9.

Tržní rizika jsou omezována deriváty. Pokud banka uplatní zajišťovací účetnictví na tyto deriváty, bude postupovat podle IAS 39. K prodejem úvěrů dochází mimořádně, obvykle v procesu řešení znehodnoceného úvěru. Banka neobchoduje s kapitálovými nástroji. V současné době nebyly identifikovány finanční nástroje se vloženými deriváty. V důsledku přijetí IFRS 9 budou zřejmě některé nakoupené dluhopisy reklasifikovány z realizovatelných cenných papírů do aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou. Banka neočekává významný dopad na rozvahová aktiva nebo ostatní hospodářský výsledek z této operace. Předpokládá se retrospektivní provedení reklasifikace, pokud to povede k věrnějšímu zobrazení srovnatelných údajů. Organizační a technické postupy pro reklasifikaci byly připraveny.

V kontextu stávající obchodní politiky byla posouzena část standardu zabývající se znehodnocením. Odborný útvar provedl analýzu portfolia poskytnutých úvěrů za posledních 5 let za účelem stanovení pravděpodobnosti selhání (očekávané ztráty) v prvním roce po poskytnutí úvěru. Na základě výsledné vypočtené hodnoty pravděpodobnosti selhání ve výši 0,29 % lze předpokládat, že změna účetního pravidla pro kvantifikaci očekávaných úvěrových ztrát nebude klást významné požadavky na zvýšení vlastního kapitálu Banky. V této oblasti bude muset Banka přistoupit k úpravě informačního systému s ohledem na nové požadavky ocenění a vykazání.

Použití IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky nebude mít významný vliv na účetnictví banky, protože banka neeviduje prakticky žádné smlouvy se zákazníky usměrněné tímto standardem.

#### 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 16 Leasingy, účinný od 1. ledna 2019,
- IFRS 2 Klasifikace a oceňování transakcí s úhradami vázanými na akcie účinný od 1. ledna 2018,
- IFRS 4 Použití IFRS 9 Finanční nástroje společně s IFRS 4 pojistné smlouvy, účinné od 1. ledna 2018,
- IFRS 15 Vyjasnění IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky, účinný od 1. ledna 2018,
- IAS 7 Iniciativa týkající se zveřejňování informací, účinný od 1. ledna 2017,
- IAS 40 Převedy investic do nemovitostí, účinný od 1. ledna 2018,
- Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2014-2016, účinné od 1. ledna 2017/2018,
- IFRIC 22 Transakce v cizích měnách a předem hrazená protihodnota, účinný od 1. ledna 2018.

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:

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

### (c) Cizí měny

#### Funkční měna a měna vykazování

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

#### Transakce a zůstatky

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

Devizové kurzy české koruny vůči hlavním cizím měnám byly následující:

	EUR	USD
31. prosince 2016	27,020	25,639
31. prosince 2015	27,025	24,824

### (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 vykázána ve výkazu zisku a ztráty v řádku „Čistý zisk z finančních operací včetně státní dotace“.

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

## (e) Výnosové a nákladové úroky

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

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

## (f) Výnosy z poplatků a provizí

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

## (g) Finanční aktiva

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

### Finanční aktiva k obchodování

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

### Realizovatelná finanční aktiva

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

### Úvěry a jiné pohledávky

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

### Finanční investice držené do splatnosti

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

### Prvotní zachycení finančních aktiv nebo závazků

Veškeré nákupy a prodeje finančních aktiv nebo závazků mimo 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 kotované nabídkové ceny. Pokud trh pro určité finanční aktivum není aktivní, určuje Banka reálnou hodnotu za použití oceňovacích technik (úroveň 2). Jako vstupní veličiny oceňovací techniky pro stanovení reálné hodnoty finančních aktiv nebo závazků používá Banka kótované nabídkové a poptávkové tržní sazby.

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

## Odúčtování finančních aktiv a závazků

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

### (h) Znehodnocení aktiv

#### Finanční aktiva vykázaná v naběhlé hodnotě

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

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

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

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

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

	Počet let
Motorová vozidla	5
Nábytek a příslušenství	2 – 10
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.

<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

**(m) Zaměstnanecké benefity**

Banka upravuje vnitřními směrnici poskytování zaměstnaneckých benefitů (např. příspěvek na stravování, příspěvek na penzijní připojištění, zápůjčka 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 beneficiantovi záruku peněžitého plnění, dojde-li ke skutečnostem uvedeným v záruční listině. Takové bankovní záruky jsou poskytovány Bankou na základě požadavku vývozce. Bankovní záruky jsou nejprve vykázány v účetní závěrce v reálné hodnotě k datu poskytnutí. Následně jsou závazky Banky z těchto záruk oceněny v hodnotě celkového poplatku, snížené o lineární umoření poplatku do výkazu zisku a ztráty po dobu trvání záruky nebo nejlepšího odhadu nákladů, které bude třeba vynaložit k uspokojení plnění ze záruky ke konci účetního období, je-li tento náklad vyšší.

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

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

## (t) Přijaté záruky a zajištění

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

## 3 / ŘÍZENÍ RIZIK

### (a) Strategie pro užívání finančních nástrojů

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

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

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

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

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

V roce 2016 a v roce 2015 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)	2016						Hodnota expozice
	Celková hodnota expozice			Použité zajištění k expozicím			
	Rozvahové pozice	Podrozvahové pozice	Expozice celkem	Rozvahové pozice	Podrozvahové pozice	Zajištění celkem	
Expozice vůči centrálním bankám a vládám	19 100	0	19 100	5 823	0	5 823	13 277
Expozice vůči veřejnému sektoru	23	0	23	0	0	0	23
Expozice vůči mezinárodním rozvojovým bankám	486	0	486	0	0	0	486
Expozice vůči institucím	2 565	606	3 171	0	0	0	3 171
Podnikové expozice	32 685	4 693	37 378	30 316	3 987	34 303	3 075
Expozice v selhání	26 226	0	26 226	24 760	0	24 760	1 466
Ostatní expozice	626	0	626	0	0	0	626
<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>

(mil. Kč)	2015						Hodnota expozice
	Celková hodnota expozice			Použité zajištění k expozicím			
	Rozvahové pozice	Podrozvahové pozice	Expozice celkem	Rozvahové pozice	Podrozvahové pozice	Zajištění celkem	
Expozice vůči centrálním bankám a vládám	15 502	0	15 502	7 198	0	7 198	8 304
Expozice vůči institucím	4 283	45	4 328	0	0	0	4 328
Podnikové expozice	31 553	5 974	37 527	29 534	5 428	34 962	2 565
Expozice v selhání	39 261	0	39 261	32 577	0	32 577	6 684
Ostatní expozice	4 630	0	4 630	0	0	0	4 630
<b>Expozice celkem</b>	<b>95 229</b>	<b>6 019</b>	<b>101 248</b>	<b>69 309</b>	<b>5 428</b>	<b>74 737</b>	<b>26 511</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 a pod. zástavy movitých a nemovitých aktiv, finanční kolaterál, ručení třetích osob, zástavu výnosů a postoupení z pojistných plnění apod.

### **Projekt výstavby elektrárny v Turecku**

Projekt výstavby elektrárny v Turecku (aktuální hrubá expozice cca 433 mil. EUR) čelí významným nejistotám, i když věcně jej od zprovoznění dělí finální provozní testy.

Nejistoty souvisejí zejména s:

- insolencí českého generálního dodavatele,
- převzetím správy projektu tureckým státem od původního soukromého investora a
- identifikovaným technickým problémem při spalování uhlí.

Banka společně s Exportní garanční a pojišťovací společností (dále „EGAP“) průběžně jedná se všemi relevantními projektovými protistranami a rovněž s akcionářskými ministerstvy reprezentujícími vládu České republiky o strategických variantách řešení s cílem eliminovat potencionální negativní dopady spojené s dalším vývojem projektu. 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 reflektující výše zmíněné nejistoty při dokončování projektu. K datu sestavení účetní závěrky banka formálně nepodala na EGAP oznámení o hrozbě pojistné události.

### **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)	2016								2015
	Pohledávky				Pohledávky				Celkem
	Banky	Klienti	Sektorově nečleněné	Celkem	Banky	Klienti	Sektorově nečleněné		
Neznehodnocené do splatnosti	50	40 310	0	<b>40 360</b>	72	37 923	0	<b>37 995</b>	
Neznehodnocené po splatnosti	0	126	0	<b>126</b>	0	33	0	<b>33</b>	
Znehodnocené	122	32 114	0	<b>32 236</b>	122	43 300	0	<b>43 422</b>	
	172	72 550	0	<b>72 722</b>	194	81 256	0	<b>81 450</b>	
Opravné položky	-122	-8 198	0	<b>-8 320</b>	-122	-8 438		<b>-8 560</b>	
<b>Úvěry celkem</b>	<b>50</b>	<b>64 352</b>	<b>0</b>	<b>64 402</b>	<b>72</b>	<b>72 818</b>	<b>0</b>	<b>72 890</b>	
Ostatní neznehodnocené pohledávky do splatnosti	2 480	0	23	<b>2 503</b>	3 547	0	10	<b>3 557</b>	
<b>Pohledávky celkem</b>	<b>2 530</b>	<b>64 352</b>	<b>23</b>	<b>66 905</b>	<b>3 619</b>	<b>72 818</b>	<b>10</b>	<b>76 447</b>	
Celkem neznehodnocené do splatnosti	2 530	40 310	23	<b>42 863</b>	3 619	37 923	10	<b>41 552</b>	
Celkem neznehodnocené po splatnosti	0	126	0	<b>126</b>	0	33	0	<b>33</b>	
Celkem znehodnocené netto	0	23 916	0	<b>23 916</b>	0	34 862	0	<b>34 862</b>	
	<b>2 530</b>	<b>64 352</b>	<b>23</b>	<b>66 905</b>	<b>3 619</b>	<b>72 818</b>	<b>10</b>	<b>76 447</b>	

## Neznehodnocené úvěry a pohledávky do splatnosti

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

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

(mil. Kč)	interní ratingový stupeň	2016								2015
		Pohledávky				Pohledávky				Celkem
		Banky	Klienti	Sektorově nečleněné	Celkem	Banky	Klienti	Sektorově nečleněné		
Nejvyšší úvěrová kvalita	1	0	0	0	<b>0</b>	0	0	0	<b>0</b>	
Vysoká úvěrová kvalita	2	0	0	0	<b>0</b>	0	0	0	<b>0</b>	
Velmi dobrá úvěrová kvalita	3	19	30	0	<b>49</b>	8	8 234	0	<b>8 242</b>	
Dobrá úvěrová kvalita	4	8	11 858	0	<b>11 866</b>	0	3 077	0	<b>3 077</b>	
Kvalita vyžadující opatrnost	5	0	14 909	0	<b>14 909</b>	0	17 721	0	<b>17 721</b>	
Zranitelný	6	0	508	0	<b>508</b>	0	1 013	0	<b>1 013</b>	
Neuspokojivý	7	23	11 510	0	<b>11 533</b>	64	4 660	0	<b>4 724</b>	
Projektové financování	21-24	0	0	0	<b>0</b>	0	76	0	<b>76</b>	
Selhání projektu	D	0	1 495	0	<b>1 495</b>	0	3 142	0	<b>3 142</b>	
<b>Úvěry celkem</b>		<b>50</b>	<b>40 310</b>	<b>0</b>	<b>40 360</b>	<b>72</b>	<b>37 923</b>	<b>0</b>	<b>37 995</b>	
Nejvyšší úvěrová kvalita	1	385	0	0	<b>385</b>	0	0	0	<b>0</b>	
Vysoká úvěrová kvalita	2	331	0	23	<b>354</b>	2 600	0	8	<b>2 608</b>	
Velmi dobrá úvěrová kvalita	3	1 636	0	0	<b>1 636</b>	946	0	0	<b>946</b>	
Dobrá úvěrová kvalita	4	128	0	0	<b>128</b>	1	0	0	<b>1</b>	
Kvalita vyžadující opatrnost	5	0	0	0	<b>0</b>	0	0	0	<b>0</b>	
Zranitelný	6	0	0	0	<b>0</b>	0	0	0	<b>0</b>	
Neuspokojivý	7	0	0	2	<b>0</b>	0	0	2	<b>2</b>	
Projektové financování	21-24	0	0	0	<b>0</b>	0	0	0	<b>0</b>	
Bez ratingu	-	0	0	0	<b>0</b>	0	0	0	<b>0</b>	
<b>Ostatní pohledávky celkem</b>		<b>2 480</b>	<b>0</b>	<b>23</b>	<b>2 503</b>	<b>3 547</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>3 557</b>	
<b>Pohledávky celkem</b>		<b>2 530</b>	<b>40 310</b>	<b>23</b>	<b>42 863</b>	<b>3 619</b>	<b>37 923</b>	<b>10</b>	<b>41 552</b>	

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

### Neznehodnocené úvěry po splatnosti

(mil. Kč)	2016						2015
	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	4	4	0	0	0	
90–180 dnů po splatnosti	0	0	0	0	0	0	
nad 180 dnů po splatnosti	0	122	122	0	33	33	
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>126</b>	<b>126</b>	<b>0</b>	<b>33</b>	<b>33</b>	
Hodnota zajištění	0	0	0	0	32	32	

### Znehodnocené úvěry

(mil. Kč)	2016						2015
	Pohledávky			Pohledávky			
	Banky	Klienti	Celkem	Banky	Klienti	Celkem	
Jednotlivě znehodnocené pohledávky	122	32 114	32 236	122	43 300	43 422	
Opravné položky	-122	-8 198	-8 320	-122	-8 438	-8 560	
<b>Celkem znehodnocené netto</b>	<b>0</b>	<b>23 916</b>	<b>23 916</b>	<b>0</b>	<b>34 862</b>	<b>34 862</b>	
Hodnota zajištění	0	23 599	23 599	0	33 033	33 033	

### Restrukturalizované úvěry

(mil. Kč)	2016						2015
	Pohledávky			Pohledávky			
	Banky	Klienti	Celkem	Banky	Klienti	Celkem	
Restrukturalizované úvěry	0	8 079	8 079	0	1 599	1 599	
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 31.12.2016 jako Neznehodnocené po splatnosti a Znehodnocené jsou zahrnuty úvěry v hodnotě 15 851 mil. Kč (k 31.12.2015: 24 051 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

	2016		2015	
	(mil. Kč)	(%)	(mil. Kč)	(%)
Bulharsko	1 496	2,24	1 654	2,17
Česká republika	2 648	3,96	2 441	3,19
Dánsko	25	0,04	54	0,07
Francie	20	0,03	579	0,76
Kypr	1 889	2,82	1 964	2,57
Německo	283	0,42	957	1,25
Nizozemí	3	0,01	1	0,00
Polsko	8	0,01	0	0,00
Rakousko	408	0,61	0	0,00
Slovenská republika	16 486	24,64	19 007	24,86
Spojené království	202	0,30	200	0,26
Evropské unie celkem	23 468	35,08	26 857	35,13
Ázerbájdžán	7 314	10,93	8 005	10,47
Bělorusko	309	0,46	442	0,58
Černá Hora	199	0,30	352	0,46
Gruzie	3 207	4,79	4 110	5,38
Indie	18	0,03	8	0,01
Jordánsko	8	0,01	0	0,00
Mauritius	176	0,26	130	0,17
Nepál	79	0,12	85	0,11
Rusko	15 333	22,92	17 338	22,68
Spojené státy americké	78	0,12	466	0,61
Spojené státy mexické	8	0,01	0	0,00
Srbsko	101	0,15	131	0,17
Švýcarsko	385	0,58	270	0,35
Turecko	15 765	23,56	16 954	22,18
Ukrajina	457	0,68	1 299	1,70
<b>Celkem</b>	<b>66 905</b>	<b>100,00</b>	<b>76 447</b>	<b>100,00</b>

## Odvětvové členění úvěrů a pohledávek

	2016		2015	
	(mil. Kč)	(%)	(mil. Kč)	(%)
Zemědělství, lesnictví a rybářství	383	0,57	467	0,61
Těžba a dobývání	0	0,00	33	0,04
Zpracovatelský průmysl	11 531	17,23	14 373	18,80
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a vzduchu	40 031	59,83	44 449	58,14
Stavebnictví	3 274	4,89	3 508	4,59
Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel	159	0,24	233	0,31
Doprava a skladování	1 472	2,20	806	1,05
Peněžnictví a pojišřovnictví	2 526	3,78	3 627	4,74
Činnosti v oblasti nemovitostí	122	0,18	43	0,06
Profesní, vědecké a technické činnosti	3	0,01	0	0,00
Administrativní a podpůrné činnosti	1 096	1,64	1 144	1,50
Veřejná správa a obrana	6 308	9,43	7 764	10,16
<b>Celkem</b>	<b>66 905</b>	<b>100,00</b>	<b>76 447</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)	Expozice s úlevou						2016
	Do splatnosti, bez selhání	Po splatnosti, bez selhání	Se selháním	Celkem Expozice s úlevou	Opravné položky	Expozice s úlevou čisté	Zajištění
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>

(mil. Kč)	Expozice s úlevou						2015
	Do splatnosti, bez selhání	Po splatnosti, bez selhání	Se selháním	Celkem Expozice s úlevou	Opravné položky	Expozice s úlevou čisté	Zajištění
Nefinanční podniky	4 435	0	22 981	27 416	-1 622	25 794	25 429
<b>Celkem</b>	<b>4 435</b>	<b>0</b>	<b>22 981</b>	<b>27 416</b>	<b>-1 622</b>	<b>25 794</b>	<b>25 429</b>

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

(mil. Kč)	2016			2015		
	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	6 308	0	0,0 %	7 764	0	0,0 %
Úvěrové instituce	50	0	0,0 %	72	0	0,0 %
Nefinanční podniky	58 044	23 931	41,2 %	65 054	25 794	39,7 %
<b>Expozice celkem</b>	<b>64 402</b>	<b>23 931</b>	<b>37,2 %</b>	<b>72 890</b>	<b>25 794</b>	<b>35,4 %</b>

### Ztráta z expozic s úlevou

(mil. Kč)	2016		2015	
	Zisk / ztráta	Odpis	Zisk / ztráta	Odpis
Nefinanční podmínky	-362	-292	-28	-1 019
<b>Celkem</b>	<b>-362</b>	<b>-292</b>	<b>-28</b>	<b>-1 019</b>

**(c) Tržní riziko**

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

**Hodnoty VAR**

(mil. Kč)	12 měsíců do 31. prosince 2016			12 měsíců do 31. prosince 2015		
<b>VAR Historická simulace</b>	Průměrná	Nejvyšší	Nejnižší	Průměrná	Nejvyšší	Nejnižší
Úrokové riziko	23,26	39,68	11,44	14,16	31,13	8,68
Měnové riziko	2,09	5,60	0,13	0,87	25,41	0,03
VAR celkem	23,13	41,46	10,61	14,22	31,12	8,55

Zpětné testování (tzv. backtesting) VaR modelu je prováděn pravidelně. Následující tabulka shrnuje výsledky zpětného testování k 31. prosinci 2016 a 2015:

Rok	Počet pozorování	Dosažená spolehlivost pro úrokové riziko (%)	Dosažená spolehlivost pro měnové riziko (%)	Počet případů vyšší ztráty pro úrokové riziko	Počet případů vyšší ztráty pro měnové riziko
<b>2015</b>	251	97,61	98,80	6	3
<b>2016</b>	252	98,81	99,60	3	1

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

**(d) Měnové riziko**

Banka je vystavena riziku vyplývajícimu z pohybů aktuálních devizových kurzů na její finanční pozici a peněžní toky. Měnové riziko je řízeno analýzou měnové citlivosti a VAR, pro které je stanovena soustava limitů omezující potenciální expozici. Velikost otevřené měnové pozice, 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, vyplývajícimu 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 2016</b>					
<b>AKTIVA</b>					
Hotovost a vklady u centrální banky	8 610	0	0	0	8 610
Finanční aktiva k obchodování	12	0	0	0	12
Realizovatelná finanční aktiva	2 550	992	0	0	3 542
Úvěry a jiné pohledávky	1 460	60 013	5 424	8	66 905
z toho: za úvěrovými institucemi	1	1 439	1 082	8	2 530
z toho: za ostatními klienty	1 455	58 555	4 342	0	64 352
z toho: sektorově nečleněné	4	19	0	0	23
Finanční investice držené do splatnosti	736	447	0	0	1 183
Zajišťovací deriváty	0	1	0	0	1
Dlouhodobý hmotný majetek	16	0	0	0	16
Dlouhodobý nehmotný majetek	57	0	0	0	57
Ostatní aktiva včetně daně	504	1	2	0	507
<b>Aktiva celkem</b>	<b>13 945</b>	<b>61 454</b>	<b>5 426</b>	<b>8</b>	<b>80 833</b>
<b>ZÁVAZKY</b>					
Finanční závazky z obchodování	237	2	0	0	239
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	15 065	52 397	5 364	7	72 833
z toho: k úvěrovým institucím	2 046	582	1 796	7	4 431
z toho: k ostatním klientům	68	1 552	495	0	2 115
z toho: sektorově nečleněné	16	3	0	0	19
z toho: emitované dluhopisy	12 934	50 260	3 073	1	66 268
Zajišťovací deriváty	414	488	1	0	903
Ostatní závazky včetně daně	125	199	39	0	363
<b>Závazky celkem</b>	<b>15 841</b>	<b>53 086</b>	<b>5 404</b>	<b>7</b>	<b>74 338</b>
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>
<b>K 31. prosinci 2015</b>					
Aktiva celkem	11 745	69 724	7 201	16	88 686
Závazky celkem	13 221	62 860	7 168	504	83 753
Čistá rozvahová pozice	-1 476	6 864	33	-488	4 933
Měnový forward	9 467	-10 405	0	0	-938
<b>Čistá měnová pozice</b>	<b>7 991</b>	<b>-3 541</b>	<b>33</b>	<b>-488</b>	<b>3 995</b>

### (e) Úrokové riziko

Banka je vystavena úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo termíny změny úrokových sazeb. V případě proměnlivých úrokových sazeb je Banka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb, především LIBOR, EURIBOR a případně PRIBOR. Úrokové riziko je řízeno analýzou úrokové citlivosti a VAR, pro které je stanovena soustava limitů omezujících potencionální expozici. Aktivita 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 zlikvidnit nebo prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Banka pro řízení rizika likvidity používá vlastní metody pro měření a sledování čistých peněžních toků a 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 popotávaných zdrojů a banka tak není závislá na jednom zdroji financování. Banka pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře financování. Banka dále udržuje v souladu se svou strategií řízení rizika likvidity 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 70 % pro rok 2016. Banka k 31. prosinci 2016 vykázala LCR ve výši 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 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>
<b>K 31. prosinci 2015</b>						
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k úvěrovým institucím	576	612	74	556	65	<b>1 883</b>
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k ostatním klientům	948	16	13	20	76	<b>1 073</b>
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	1 303	698	13 423	42 596	25 529	<b>83 549</b>
<b>Finanční závazky v naběhlé hodnotě celkem</b>	<b>2 827</b>	<b>1 326</b>	<b>13 510</b>	<b>43 172</b>	<b>25 670</b>	<b>86 505</b>
Úvěrové přísliby	186	310	1 295	1 895	0	<b>3 686</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 2016</b>						
Deriváty k obchodování	0	0	-1	0	0	<b>-1</b>
Deriváty zajišťovací	-6	-79	-161	-246	-6	<b>-498</b>
<b>K 31. prosinci 2015</b>						
Deriváty k obchodování	0	0	-1	0	0	<b>-1</b>
Deriváty zajišťovací	-17	-95	-298	-462	-14	<b>-886</b>

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

(mil. Kč)	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
<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>
<b>K 31. prosinci 2015</b>						
<b>Měnové deriváty k obchodování</b>						
odliv	0	-1 753	0	0	0	<b>-1 753</b>
přílív	0	1 757	0	0	0	<b>1 757</b>
<b>Úrokové měnové deriváty k obchodování</b>						
odliv	0	0	-29	-115	-4 068	<b>-4 212</b>
přílív	0	0	40	159	3 695	<b>3 894</b>
<b>Úrokové měnové deriváty zajišťovací</b>						
odliv	0	-20	-61	-8 250	0	<b>-8 331</b>
přílív	0	21	66	7 696	0	<b>7 783</b>
<b>Celkový odliv</b>	<b>0</b>	<b>-1 773</b>	<b>-90</b>	<b>-8 365</b>	<b>-4 068</b>	<b>-14 296</b>
<b>Celkový přílív</b>	<b>0</b>	<b>1 778</b>	<b>106</b>	<b>7 855</b>	<b>3 695</b>	<b>13 434</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)	2016	2015	2016	2015
	Účetní hodnota		Reálná hodnota	
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>				
Vklady u centrální banky	8 610	2 000	8 610	2 000
Pohledávky vůči úvěrovým institucím	2 530	3 619	2 316	3 378
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	64 352	72 818	65 876	73 827
Finanční investice držené do splatnosti	1 183	1 193	1 292	1 320
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>				
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k úvěrovým institucím	4 431	1 823	4 474	854
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k ostatním klientům	2 115	1 055	2 118	1 336
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	66 268	78 619	62 592	73 905
Poskytnuté úvěrové přísliby	2 594	3 686	0	0

Ve finančních investicích držených do splatnosti jsou zahrnuty kótované cenné papíry oceněné na úrovni 1 v účetní hodnotě 1 133 mil. Kč a reálné hodnotě 1 242 mil. Kč v roce 2016 (2015: v účetní hodnotě 1 193 mil. CZK a reálné hodnotě 1 320 mil. Kč).

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

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

### Pohledávky vůči úvěrovým institucím

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

### Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím a cenné papíry držené do splatnosti

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

### Závazky vůči bankám a klientům

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

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

### Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů

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

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

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

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

(mil. Kč)	2016		2015	
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 1	Úroveň 2
Finanční aktiva k obchodování	0	12	0	8
Realizovatelná finanční aktiva	3 542	0	4 970	0
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	0	1	0	2
<b>Celkem</b>	<b>3 542</b>	<b>13</b>	<b>4 970</b>	<b>10</b>
Finanční závazky z obchodování	0	239	0	265
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	0	903	0	1 295
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>1 142</b>	<b>0</b>	<b>1 560</b>

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

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)	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>

(mil. Kč)	2015					
	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)	10	0	10	0	0	10
Kladná tržní hodnota derivátů (nevymahatelné)	0	0	0	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
Záporná tržní hodnota derivátů (vymahatelné)	1 560	0	1 560	0	-225	1 335
Záporná tržní hodnota derivátů (nevymahatelné)	0	0	0	0	0	0
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1 560</b>	<b>0</b>	<b>1 560</b>	<b>0</b>	<b>-225</b>	<b>1 335</b>

#### (h) Řízení kapitálu

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

Pro výpočet kapitálového požadavku k úvěrovému riziku investičního portfolia, tj. pro výpočet rizikově vážených expozic, používá Banka standardizovaný přístup založený na externím ratingu. Riziková váha expozice vychází z kategorie expozic a úvěrové kvality. Úvěrová kvalita je určena na základě externího ratingu, který byl stanoven ratingovou agenturou 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 2016 a 2015 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 oběžnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012.

#### Regulační kapitál

(mil. Kč)	2016	2015
Splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	5 000	4 000
Rezervní fondy	1 175	1 315
Ztráta za běžné účetní období	0	-141
Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření	-98	-243
Odčitatelné položky z původního kapitálu – nehmotný majetek	-272	-242
Úpravy kapitálu z důvodu použití oběžnostních filtrů	188	346
Ostatní přechodné úpravy kapitálu	215	188
<b>Původní kapitál (Tier 1)</b>	<b>6 208</b>	<b>5 223</b>
<b>Kapitál</b>	<b>6 208</b>	<b>5 223</b>

#### 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 vykázány 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 licenci 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)	2016			2015		
	okruh 001	okruh 002	Celkem	okruh 001	okruh 002	Celkem
Úrokové výnosy	809	1 838	<b>2 647</b>	846	2 040	<b>2 886</b>
Úrokové náklady	-20	-1 715	<b>-1 735</b>	2	-1 904	<b>-1 902</b>
Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů	-7	-33	<b>-40</b>	35	-3 765	<b>-3 730</b>
Výnos z dotace	0	0	0	0	3 824	<b>3 824</b>
Ztráta / zisk před zdaněním	416	195	<b>611</b>	786	0	<b>786</b>
Daň z příjmů	-193	0	<b>-193</b>	-927	0	<b>-927</b>
Čistý zisk za účetní období	223	195	<b>418</b>	-141	0	<b>-141</b>
Úvěry a jiné pohledávky	2 334	64 571	<b>66 905</b>	3 131	73 316	<b>76 447</b>
Aktiva celkem	9 329	71 504	<b>80 833</b>	8 106	80 580	<b>88 686</b>
Finanční závazky v naběhlé hodnotě a zajištěné závazky	1 835	70 998	<b>72 833</b>	1 678	79 834	<b>81 512</b>
Závazky a vlastní kapitál celkem	8 647	72 186	<b>80 833</b>	7 288	81 398	<b>88 686</b>

#### Výnosy z hlavní činnosti Banky v geografickém členění

(mil. Kč)	2016			2015		
	Úrokové výnosy	Výnosy z poplatků a provizí	Celkem	Úrokové výnosy	Výnosy z poplatků a provizí	Celkem
Bulharsko	68	0	<b>68</b>	73	0	<b>73</b>
Česká republika	195	26	<b>221</b>	112	29	<b>141</b>
Francie	2	0	<b>2</b>	5	0	<b>5</b>
Kypr	55	0	<b>55</b>	63	0	<b>63</b>
Lucembursko	19	0	<b>19</b>	6	0	<b>6</b>
Nizozemí	1	0	<b>1</b>	0	0	<b>0</b>
Slovenská republika	518	0	<b>518</b>	345	0	<b>345</b>
Spojené království	1	1	<b>2</b>	0	0	<b>0</b>
Evropská unie celkem	859	27	<b>886</b>	604	29	<b>633</b>
Ázerbájdžán	241	0	<b>241</b>	240	8	<b>248</b>
Bělorusko	15	1	<b>16</b>	20	2	<b>22</b>
Černá Hora	4	0	<b>4</b>	6	0	<b>6</b>
Gruzie	118	0	<b>118</b>	146	0	<b>146</b>
Indie	0	1	<b>1</b>	0	0	<b>0</b>
Irák	0	2	<b>2</b>	0	2	<b>2</b>
Mauricius	7	0	<b>7</b>	5	0	<b>5</b>
Nepál	3	0	<b>3</b>	3	0	<b>3</b>
Pákistán	0	0	<b>0</b>	0	1	<b>1</b>
Rusko	806	0	<b>806</b>	1 119	0	<b>1 119</b>
Spojené státy americké	2	0	<b>2</b>	3	0	<b>3</b>
Srbsko	5	0	<b>5</b>	13	0	<b>13</b>
Švýcarsko	2	0	<b>2</b>	0	0	<b>0</b>
Turecko	557	0	<b>557</b>	636	0	<b>636</b>
Ukrajina	28	0	<b>28</b>	91	0	<b>91</b>
<b>Výnosy z úroků a poplatků celkem</b>	<b>2 647</b>	<b>31</b>	<b>2 678</b>	<b>2 886</b>	<b>42</b>	<b>2 928</b>

## 6 / ČISTÝ VÝNOS Z ÚROKŮ

(mil. Kč)	2016	2015
Úroky z úvěrů úvěrovým institucím	3	6
Úroky z úvěrů jiným klientům	2 476	2 779
Úroky z mezibankovních depozit	7	4
Úroky z úvěrů a jiných pohledávek	2 486	2 789
Úroky z pohledávek za centrální bankou – repo	1	1
Úroky z realizovatelných finančních aktiv – z cenných papírů	70	54
Úroky z finančních investic držенých do splatnosti – z cenných papírů	44	40
Úroky z ostatních aktiv – kolaterál	1	0
Úroky ze závazků	9	0
Zisk ze zajišťovacích úrokových derivátů	36	2
Ostatní výnosy z úroků	161	97
<b>Úrokové výnosy</b>	<b>2 647</b>	<b>2 886</b>
Úroky na přijaté úvěry od úvěrových institucí	-30	-25
Úroky na termínované vklady	-1	-2
Úroky na mezibankovní operace s úvěrovými institucemi	0	3
Náklady na úroky z emitovaných cenných papírů	-1 272	-1 412
Úroky na finanční závazky v naběhlé hodnotě	-1 303	-1 436
Úroky na aktiva	-44	0
Ztráta ze zajišťovacích úrokových derivátů	-388	-466
<b>Úrokové náklady</b>	<b>-1 735</b>	<b>-1 902</b>
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>912</b>	<b>984</b>

Úrokové výnosy za rok 2016 zahrnují 1 124 mil. Kč (2015: 1 150 mil. Kč) úroků z úvěrů, které byly k 31. prosinci 2016 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)	2016	2015
Poplatky a provize úvěrových smluv	1	0
Poplatky a provize z platebního styku	4	4
Poplatky a provize ze záruk	26	38
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>31</b>	<b>42</b>
Poplatky a provize z clearingů a vypořádání	-1	-1
Poplatky za záruky	-10	-14
Poplatek za operace s cennými papíry	-1	-1
Poplatky a provize za rating	-6	-6
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-18</b>	<b>-22</b>
<b>Čisté výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>13</b>	<b>20</b>

## 8 / ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

## Pohledávka za státním rozpočtem

(mil. Kč)	2016	2015
<b>STATNÍ DOTACE NA STATNÍ PODPORU VÝVOZU</b> podle mezinárodních pravidel (konsenzus OECD)		
<b>K 1. lednu</b>	<b>3 824</b>	<b>-33</b>
Vrácená (přijatá) státní dotace	-3 824	33
Změna pohledávky za státním rozpočtem	0	3 824
<b>K 31. prosinci</b>	<b>0</b>	<b>3 824</b>

## Zisk z finančních operací

(mil. Kč)	2016	2015
Výnos z dotace	0	3 824
Výnos z operací s cennými papíry	1	9
Realizované zisky z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě do zisku	1	3 833
Náklady na derivátové operace s úrokovými nástroji	-3	-1
Výnosy z derivátových operací s úrokovými nástroji	0	2
Náklady na derivátové operace s měnovými nástroji	-93	-98
Výnosy z derivátových operací s měnovými nástroji	146	159
Zisk/ztráta z finančních aktiv a závazků k obchodování celkem	50	62
Zisk/ztráta ze zajišťovacího účetnictví	68	253
Kurzové rozdíly	6	-186
<b>Čistý zisk z finančních operací včetně státní dotace</b>	<b>125</b>	<b>3 962</b>

## 9 / PROVOZNÍ NÁKLADY

		2016	2015
Evidenční počet zaměstnanců		149	159
Průměrný evidenční počet zaměstnanců		148	168
Představenstvo a dozorčí rada		7	6
(mil. Kč)	Poznámka	2016	2015
Mzdy a odměny		-156	-197
Náklady na sociální a zdravotní pojištění		-48	-58
Ostatní náklady na zaměstnance		-6	-6
Náklady na zaměstnance		-210	-261
Reklama		-6	-7
Poradenství		-8	-27
Informační technologie		-18	-17
Outsourcing		-2	-2
Nájemné		-18	-20
Cestovné		-6	-7
Příspěvek do Garančního systému finančního trhu		-14	0
Ostatní služby nemateriální povahy		-13	-7
Jiné správní náklady		-15	-23
Správní náklady celkem		-310	-371
Odpisy softwaru	18	-27	-26
Odpisy dlouhodobého majetku		-17	-20
Odpisy		-44	-46
Právní náklady a kontrolní činnost		-7	0
Poradenství		0	0
Náklady na vymáhání pohledávek		-63	-72
Smluvní pokuty a penále		0	0
Daň z přidané hodnoty		6	-45
Ostatní		-1	-1
Ostatní provozní náklady		-65	-118
Rozpuštění (tvorba) rezerv		-9	0
<b>Provozní náklady celkem</b>		<b>-428</b>	<b>-535</b>

V položce Náklady na zaměstnance jsou vykázány rezervy na odměny a dlouhodobé zaměstnanecké požitky. V průběhu roku 2016 byly příjmy členů představenstva a dozorčí rady 25 mil. Kč (2015: 24 mil. Kč). Rezerva na bonusy skupin pracovníků s vlivem na celkový rizikový profil banky, jejichž výplata je odložena a závisí na dosažených hospodářských výsledcích a dalších kritériích v budoucích letech, byla navýšena o 3 mil Kč na 44 mil. Kč. Rezerva na sociální a zdravotní pojištění k těmto odloženým odměnám byla navýšena o 2 mil. Kč na 6 mil. Kč. Rezerva na dlouhodobé zaměstnanecké požitky byla snížena na 1 mil. Kč.

## 10 / ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY ÚVĚRŮ

(mil. Kč)	2016	2015
Tvorba opravných položek k pohledávkám za úvěrovými institucemi	0	0
Tvorba opravných položek k pohledávkám za klienty	-177	-3 883
Použití opravných položek k pohledávkám za úvěrovými institucemi	1	0
Použití opravných položek k pohledávkám za klienty	426	25
Odepsané pohledávky za úvěrovými institucemi	-1	0
Odepsané pohledávky za klienty	-3 865	-1 904
Výnosy z odepsaných pohledávek za úvěrovými institucemi – přijaté pojistné plnění	0	0
Výnosy z odepsaných pohledávek za klienty – přijaté pojistné plnění	3 495	1 985
Výnosy z odepsaných pohledávek za úvěrovými institucemi – z ostatního zajištění	5	23
Výnosy z odepsaných pohledávek za klienty – z ostatního zajištění	76	24
<b>Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů</b>	<b>-40</b>	<b>-3 730</b>

Nepříznivý ekonomický vývoj v exportně podporovaných teritoriích vedl k restrukturalizaci dlouhodobých úvěrů poskytovaných v rámci financování strukturálně, materiálně a finančně náročných projektů. V důsledku tohoto vývoje Banka uplatňovala své nároky na pojistné plnění, u něhož však došlo v některých případech ke krácení. To vyvolalo zvýšenou tvorbu opravných položek v roce 2015. V roce 2016 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 56 mil. Kč.

## 11 / DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

(mil. Kč)	Poznámka	2016	2015
Splatná daň z příjmu		185	930
Odložená daň	23	8	-3
<b>Daň z příjmů</b>		<b>193</b>	<b>927</b>
Zisk před zdaněním		611	786
Očekávaná daň 19 % (2016: 19 %)		-116	-149
Dopad daňově neuznatelných nákladů		-416	-782
Dopad daňově neuznatelných výnosů		358	7
Ostatní		-19	-3
<b>Daň z příjmů</b>		<b>-193</b>	<b>-927</b>

Daňově neuznatelné náklady zahrnují především odpis pohledávek ve výši 1 855 mil. Kč a daňově neuznatelné výnosy představují především výnosy z odepsaných pohledávek (přijaté pojistné plnění) v částce 1 702 mil. Kč.

## 12 / HOTOVOST A HOTOVOSTNÍ EKVIVALENTY

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

(mil. Kč)	Poznámka	2016	2015
Hotovost a vklady u centrální banky	13	8 610	2 000
Zůstatky v jiných bankách	14	1 983	3 275
<b>Hotovost a hotovostní ekvivalenty celkem</b>		<b>10 593</b>	<b>5 275</b>

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

(mil. Kč)	Poznámka	2016	2015
Termínové vklady zahrnuté v hotovostních ekvivalentech		8 570	1 960
Povinné minimální rezervy u centrální banky		40	40
<b>Hotovost a vklady u centrální banky</b>	12	<b>8 610</b>	<b>2 000</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)		2016	2015
Pohledávky vůči úvěrovým institucím		2 530	3 619
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím		64 352	72 818
Ostatní pohledávky sektorově nečleněné		23	10
Pohledávky		66 905	76 447
<b>Úvěry a jiné pohledávky celkem</b>		<b>66 905</b>	<b>76 447</b>
<b>Zbytková splatnost:</b>			
Úvěry a jiné pohledávky krátkodobé		3 576	5 521
Úvěry a jiné pohledávky dlouhodobé		63 329	70 926

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	2016	2015
Běžné účty u ostatních úvěrových institucí		292	964
Jiné vklady u ostatních úvěrových institucí zahrnuté v hotovostních ekvivalentech		1 691	2 311
Zahrnuto v hotovostních ekvivalentech	12	1 983	3 275
Jiné vklady u ostatních úvěrových institucí nezahrnuté v hotovostních ekvivalentech		497	272
Úvěry a jiné pohledávky za ostatními úvěrovými institucemi		172	194
Pohledávky za úvěrovými institucemi bez znehodnocení celkem		2 652	3 741
Opravná položka k pohledávkám za úvěrovými institucemi		-122	-122
<b>Pohledávky za úvěrovými institucemi celkem</b>		<b>2 530</b>	<b>3 619</b>
<b>Zbytková splatnost:</b>			
Pohledávky za úvěrovými institucemi krátkodobé		2 276	3 312
Pohledávky za úvěrovými institucemi dlouhodobé		254	307

## Opravné položky k pohledávkám za úvěrovými institucemi

(mil. Kč)	2016	2015
<b>K 1. lednu</b>	<b>-122</b>	<b>-125</b>
Navýšení opravných položek	0	0
Použití opravných položek na odpis pohledávek	1	0
Snížení opravných položek	0	0
Čistý pohyb opravných položek	1	0
Kurzové rozdíly	-1	3
<b>K 31. prosinci</b>	<b>-122</b>	<b>-122</b>

## Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím

(mil. Kč)	2016	2015
<b>ÚVĚRY FIREMNÍM KLIENTŮM</b>		
Předexportní	1 289	1 361
Exportní	63 666	70 281
Investiční	7 397	9 428
Provozní	89	178
Z plnění ze záruky	2	2
Obchodní pohledávky	5	2
Odkup pohledávek	102	4
Pohledávky za klienty bez znehodnocení celkem	72 550	81 256
Opravná položka k pohledávkám za klienty	-8 198	-8 438
<b>Pohledávky za klienty celkem</b>	<b>64 352</b>	<b>72 818</b>
<b>Zbytková splatnost:</b>		
Pohledávky za klienty krátkodobé	1 277	2 199
Pohledávky za klienty dlouhodobé	63 075	70 619

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

(mil. Kč)	2016	2015
<b>K 1. lednu</b>	<b>-8 438</b>	<b>-4 651</b>
Navýšení opravných položek	-1 093	-4 773
Použití opravných položek na odpis pohledávek	426	25
Snížení opravných položek	916	891
Čistý pohyb opravných položek	249	-3 857
Kurzové rozdíly	-9	70
<b>K 31. prosinci</b>	<b>-8 198</b>	<b>-8 438</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 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
<b>31. prosince 2015</b>				
Deriváty k obchodování	5 462	5 836	8	265
Deriváty zajišťovací	20 718	21 281	2	1 295
<b>Deriváty celkem</b>	<b>26 180</b>	<b>27 117</b>	<b>10</b>	<b>1 560</b>
<b>Zbytková splatnost:</b>				
Deriváty k obchodování krátkodobé	1 757	1 752	6	0
Deriváty k obchodování dlouhodobé	3 705	4 084	2	265
Deriváty zajišťovací krátkodobé	3 868	3 868	2	1 295
Deriváty zajišťovací dlouhodobé	16 850	17 413	0	0

### Deriváty k obchodování

(mil. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
<b>31. 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>
<b>31. prosince 2015</b>				
<b>MĚNOVÉ DERIVÁTY</b>				
Měnové swapy	1 757	1 752	6	0
<b>ÚROKOVÉ DERIVÁTY</b>				
Úrokové swapy	30	30	0	1
Měnové úrokové swapy	3 675	4 054	2	264
<b>Deriváty k obchodování celkem</b>	<b>5 462</b>	<b>5 836</b>	<b>8</b>	<b>265</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 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>
<b>31. prosince 2015</b>				
<b>ÚROKOVÉ DERIVÁTY</b>				
Úrokové swapy	5 424	5 424	1	239
<b>Deriváty zajišťovací celkem</b>	<b>5 424</b>	<b>5 424</b>	<b>1</b>	<b>239</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 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 11 mil. Kč v roce 2016 a 335 tis. Kč v roce 2015. 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 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>
<b>31. prosince 2015</b>				
<b>ÚROKOVÉ DERIVÁTY</b>				
Úrokové swapy	7 749	7 749	0	604
Měnové úrokové swapy	7 545	8 108	1	452
<b>Deriváty zajišťovací celkem</b>	<b>15 294</b>	<b>15 857</b>	<b>1</b>	<b>1 056</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)	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	Celkem		AAA		AA+ až AA-		A+ až A-		horší než A-	
<b>CENNÉ PAPÍRY REALIZOVATELNÉ</b>										
– kótované	3 542	4 970	424	434	2 776	3 723	342	813	0	0
– nekótované	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>3 542</b>	<b>4 970</b>	<b>424</b>	<b>434</b>	<b>2 776</b>	<b>3 723</b>	<b>342</b>	<b>813</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CENNÉ PAPÍRY DRŽENÉ DO SPLATNOSTI</b>										
– kótované	1 133	1 193	0	0	1 133	1 193	0	0	0	0
– nekótované	50	0	0	0	0	0	0	0	50	0
<b>Celkem</b>	<b>1 183</b>	<b>1 193</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 133</b>	<b>1 193</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>0</b>

Zastavená aktiva představují cenné papíry ve standardních repo operacích.

## Členění dle zbytkové splatnosti

(mil. Kč)	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	Celkem		AAA		AA+ až AA-		A+ až A-		horší než A-	
<b>CENNÉ PAPÍRY REALIZOVATELNÉ</b>										
– kótované	1 111	1 549	142	0	969	1 084	0	465	0	0
– nekótované	2 431	3 421	282	434	1 807	2 639	342	348	0	0
<b>Celkem</b>	<b>3 542</b>	<b>4 970</b>	<b>424</b>	<b>434</b>	<b>2 776</b>	<b>3 723</b>	<b>342</b>	<b>813</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CENNÉ PAPÍRY DRŽENÉ DO SPLATNOSTI</b>										
– kótované	124	50	0	0	124	50	0	0	0	0
– nekótované	1 059	1 143	0	0	1 009	1 143	0	0	50	0
<b>Celkem</b>	<b>1 183</b>	<b>1 193</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 133</b>	<b>1 193</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>0</b>

V roce 2016 a v roce 2015 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 2015	127	5	23	155
Přírůstky	3	0	5	8
Úbytky	-2	0	-5	-7
<b>K 31. prosinci 2015</b>	<b>128</b>	<b>5</b>	<b>23</b>	<b>156</b>
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>
<b>OPRÁVKY</b>				
K 1. lednu 2015	-111	-1	0	-112
Přírůstky	-18	-1	0	-19
Úbytky	3	0	0	3
<b>K 31. prosinci 2015</b>	<b>-126</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-128</b>
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>
<b>KONEČNÁ ZŮSTATKOVÁ HODNOTA</b>				
<b>K 31. prosinci 2015</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>23</b>	<b>28</b>
<b>K 31. prosinci 2016</b>	<b>9</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>16</b>

## 18 / DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

(mil. Kč)	2016	2015
<b>SOFTWARE</b>		
<b>K 1. lednu</b>		
Pořizovací cena	242	213
Oprávký	-188	-162
<b>Počáteční zůstatková hodnota</b>	<b>54</b>	<b>51</b>
Přírůstky	30	43
Úbytky/převody	0	-14
Oprávký	-27	-26
<b>K 31. prosinci</b>		
Pořizovací cena	272	242
Oprávký	-215	-188
<b>Konečná zůstatková hodnota</b>	<b>57</b>	<b>54</b>

## 19 / OSTATNÍ AKTIVA

(mil. Kč)	2016	2015
Pohledávka z titulu pojistného plnění od EGAP	75	46
Pohledávka z titulu zaplacených služeb k obchodním případům od klientů	0	0
Pohledávky z titulu státní dotace	0	3 824
Náklady a příjmy příštích období	8	11
Daň z přidané hodnoty	7	5
Ostatní pohledávky	1	24
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>91</b>	<b>3 910</b>
<b>Zbytková splatnost:</b>		
Ostatní aktiva krátkodobá	91	3 910
Ostatní aktiva dlouhodobá	0	0

## 20 / FINANČNÍ ZÁVAZKY V NABĚHLÉ HODNOTĚ

## Finanční závazky v naběhlé hodnotě celkem

(mil. Kč)	2016	2015
Vklady a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěrovým institucím	4 431	1 823
Vklady a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči klientům	2 115	1 055
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě sektorově nečleněné	19	15
Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě	6 565	2 893
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	66 268	78 619
<b>Finanční závazky v naběhlé hodnotě celkem</b>	<b>72 833</b>	<b>81 512</b>
<b>Zbytková splatnost:</b>		
Krátkodobé závazky v naběhlé hodnotě	16 991	16 403
Dlouhodobé závazky v naběhlé hodnotě	55 842	65 109

## Finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěrovým institucím

(mil. Kč)	2016	2015
Přijaté vklady	2 054	1 113
Výpůjčky	2 377	710
<b>Finanční závazky v naběhlé hodnotě k úvěrovým institucím celkem</b>	<b>4 431</b>	<b>1 823</b>
<b>Typ sazby:</b>		
Pevné úrokové sazby	2 634	1 823
Proměnné úrokové sazby	1 797	0
<b>Zbytková splatnost:</b>		
Krátkodobé závazky vůči bankám	2 064	1 124
Dlouhodobé závazky vůči bankám	2 367	699

## Finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči jiným klientům

(mil. Kč)	2016	2015
Běžné účty	650	906
Termínové vklady	1 371	41
Vázané účty	94	108
<b>Finanční závazky v naběhlé hodnotě k ostatním klientům celkem</b>	<b>2 115</b>	<b>1 055</b>
<b>Typ sazby:</b>		
Pevné úrokové sazby	1 537	210
Proměnné úrokové sazby	0	18
Neúročené vklady	578	827
<b>Zbytková splatnost:</b>		
Krátkodobé závazky vůči klientům	2 028	960
Dlouhodobé závazky vůči klientům	87	95

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

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

(mil. Kč)							2016	2015		
ISIN	Nominál	Měna	Vydáno	Splatnost	Sazba	(% )		(% )		
<b>KOTOVANÉ KUPÓNOVÉ DLUHOPISY</b>										
XS0302244933	120	EUR	23. květen 2007	23. květen 2016	FLOAT	0	0,0000	3 251	0,0000	
XS0458720926	70	USD	22. říjen 2009	24. říjen 2016	FIX	0	0,0000	1 752	4,6870	
XS0583192108	50	USD	24. leden 2011	25. leden 2016	FLOAT	0	0,0000	1 241	0,2925	
XS0940439994	250	EUR	6. červen 2013	6. červen 2016	FLOAT	0	0,0000	6 756	0,3990	
XS0332367274	50	EUR	23. listopad 2007	23. listopad 2017	FIX	1 357	4,5550	1 357	4,5550	
XS0501185929	150	EUR	15. duben 2010	15. duben 2020	FIX	4 172	4,1950	4 172	4,1950	
XS0524914362	150	EUR	12. červenec 2010	12. červenec 2017	FIX	4 125	3,8500	4 122	3,8500	
XS0598967502	70	EUR	3. březen 2011	3. březen 2021	FIX	1 958	4,4070	1 958	4,4070	
XS0630593233	3 675	CZK	26. květen 2011	26. květen 2021	FLOAT	3 678	1,0600	3 678	1,0900	
XS0680917647	3 675	CZK	22. září 2011	24. září 2018	FLOAT	3 685	1,1100	3 685	1,1400	
XS0757372114	250	EUR	15. březen 2012	15. březen 2019	FIX	6 935	3,6250	6 929	3,6250	
XS0792803131	3 870	CZK	14. červen 2012	14. červen 2018	FLOAT	3 871	1,1300	3 870	1,1600	
XS0828623073	50	EUR	3. říjen 2012	3. říjen 2022	FIX	1 355	2,8870	1 354	2,8870	
XS0849901326	50	EUR	2. listopad 2012	2. listopad 2018	FIX	1 354	1,8700	1 354	1,8700	
XS0849907281	50	EUR	5. listopad 2012	5. listopad 2024	FIX	1 357	3,3020	1 357	3,3020	
XS0850460634	150	EUR	15. listopad 2012	15. listopad 2022	FIX	3 579	2,4400	3 985	2,4400	
XS0911304326	40	EUR	8. duben 2013	8. duben 2025	FIX	1 103	2,9050	1 103	2,9050	
XS0931692635	100	EUR	16. květen 2013	16. květen 2018	FLOAT	2 701	0,2060	2 702	0,4090	
XS0973829483	150	EUR	25. září 2013	25. září 2020	FLOAT	4 054	0,2370	4 057	0,4590	
XS0997635585	100	EUR	28. listopad 2013	28. listopad 2017	FLOAT	2 701	0,1440	2 702	0,3420	
XS1082830255	250	EUR	2. červenec 2014	2. červenec 2021	FLOAT	6 759	0,4590	6 766	0,6710	
XS1121094632	150	EUR	16. říjen 2014	16. říjen 2024	FLOAT	4 054	0,2520	4 056	0,4660	
XS1210661572	100	EUR	1. duben 2015	3. duben 2023	FLOAT	2 697	0,0000	2 697	0,1970	
XS1298556579	60	USD	29. září 2015	29. září 2018	FLOAT	1 536	1,5038	1 486	0,9761	
XS1298549954	60	USD	29. září 2015	29. září 2017	FLOAT	1 537	1,3538	1 487	0,8261	
						<b>66 268</b>		<b>78 619</b>		
<b>NEKOTOVANÉ KUPÓNOVÉ DLUHOPISY</b>										
XS1274524070	10	USD	7. srpen 2015	8. únor 2016	FIX	0	0,0000	248	0,5500	
XS1278078842	20	USD	14. srpen 2015	12. srpen 2016	FIX	0	0,0000	494	0,9000	
XS1406953437	1 000	CZK	3. květen 2016	3. únor 2017	FIX	1 000	0,0000	0	0,0000	
XS1408473053	700	CZK	5. květen 2016	6. únor 2017	FIX	700	0,0000	0	0,0000	
						<b>12 899</b>		<b>14 304</b>		
<b>Zbytková splatnost:</b>										
Krátkodobé závazky						12 899		14 304		
Dlouhodobé závazky						53 369		64 315		

Dluhopisy emitované Bankou jsou kótované na Lucemburské burze cenných papírů.

## 21 / OSTATNÍ ZÁVAZKY

(mil. Kč)	2016	2015
Výnosy a výdaje příštích období	6	7
Dohadná položka – tvorba rezervy na sociální náklady k odloženým odměnám	9	10
Dohadná položka – tvorba rezervy na odložené odměny	26	31
Dohadná položka – odstupné	0	1
Závazky vůči klientům – nevypořádaná platba z běžného účtu	212	36
Různí věřitelé	15	14
<b>Ostatní závazky celkem</b>	<b>268</b>	<b>99</b>
<b>Zbytková splatnost:</b>		
Ostatní závazky krátkodobé	261	94
Ostatní závazky dlouhodobé	7	5

Ke konci roku 2016 banka evidovala krátkodobé závazky k finančním institucím z ukončených subparticipačních smluv v částce 156 mil. Kč, které byly splatné na počátku roku 2017.

## 22 / REZERVY

(mil. Kč)	2016	2015
<b>REZERVY NA ODLOŽENÉ ODMĚNY</b>		
<b>K 1. lednu</b>	<b>46</b>	<b>36</b>
Tvorba rezervy	11	10
Rozpuštění rezervy	-5	0
Čerpání rezervy	-1	0
<b>K 31. prosinci</b>	<b>51</b>	<b>46</b>
<b>REZERVY NA ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY</b>		
<b>K 1. lednu</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
Tvorba rezervy	0	0
Rozpuštění rezervy	-1	-1
Čerpání rezervy	0	0
<b>K 31. prosinci</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>REZERVA NA POSKYTNUTÉ ZÁRUKY</b>		
<b>K 1. lednu</b>	<b>12</b>	<b>11</b>
Tvorba rezervy	9	8
Rozpuštění rezervy	0	-7
Čerpání rezervy	0	0
<b>K 31. prosinci</b>	<b>21</b>	<b>12</b>
<b>REZERVA NA VÝDAJE KE ZPĚTNĚ UPLATNĚNÝM ODPOČTŮM DPH</b>		
<b>K 1. lednu</b>	<b>34</b>	<b>0</b>
Tvorba rezervy	0	34
Rozpuštění rezervy	-12	0
Čerpání rezervy	0	0
<b>K 31. prosinci</b>	<b>22</b>	<b>34</b>
<b>Rezervy celkem</b>	<b>95</b>	<b>94</b>

## 23 / ODLOŽENÁ DAŇ

Odložená daň z příjmů za rok 2016 je vypočtena s použitím daňové sazby pro období očekávaného využití odložené daně ve výši 19% pro rok 2017 a následující roky.

Pohyb na účtu odložené daně lze analyzovat následovně:

(mil. Kč)	Poznámka	2016	2015
<b>K 1. lednu</b>		<b>74</b>	<b>133</b>
Odložené výdaje k rezervám na dodatečně uplatněnou DPH		-3	6
Odložená daň ke hmotnému a nehmotnému majetku		1	-2
Odložené výnosy z poplatků a provizí		-1	0
Odložená daň k rezervám		1	1
Odložená daň k neuhrazeným sankčním úrokům		-6	0
Daňově neuznatelná tvorba opravné položky k pohledávkám		0	-2
Celková odložená daň zaúčtovaná do výkazu zisku a ztráty	11	-8	3
<b>REALIZOVATELNÉ CENNÉ PAPIŘY</b>			
- změna odložené daně k realizovatelným cenným papírům	25	4	2
<b>ZAJIŠTĚNÍ PENĚŽNÍCH TOKŮ</b>			
- změna odložené daně k zajišťovacím derivátům	25	-38	-64
<b>K 31. prosinci</b>		<b>32</b>	<b>74</b>

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

(mil. Kč)	2016	2015
<b>ODLOŽENÉ DAŇOVÉ ZÁVAZKY</b>		
Zrychlené daňové odpisy	-6	-7
Odložené náklady z poplatků a provizí	0	-1
Realizovatelné cenné papíry	-22	-26
Výnosy z neuhrazených sankčních úroků	-6	0
	-34	-34
<b>ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY</b>		
Odložená daňová pohledávka k rezervám na dodatečně uplatněnou DPH	4	6
Odložené výnosy z poplatků a provizí	0	1
Daňově neuznatelná tvorba rezervy na zaměstnanecké požitky	16	17
Zajištění peněžních toků	46	84
	66	108
<b>Čistá odložená daňová pohledávka/(závazek)</b>	<b>32</b>	<b>74</b>

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

## 24 / ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Podle Zákona č. 58/1995 Sb. musí český stát vlastnit nejméně dvě třetiny akcií Banky. Akcionářská práva z tohoto podílu vykonávají čtyři ministerstva (viz poznámka 1). 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 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>
<b>31. prosince 2015</b>				
Český stát	2 200	1	2 200	
Český stát	100	10	1 000	
Český stát celkem <sup>1)</sup>	2 300		3 200	80,0
EGAP	300	1	300	
EGAP	50	10	500	
EGAP	350		800	20,0
<b>Celkem</b>	<b>2 650</b>		<b>4 000</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, Loretánské nám. 101/5, Praha 1

Ministerstvo zemědělství, Těšnov 65/17, Praha 1

## 25 / OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

(mil. Kč)	Poznámka	2016	2015
<b>REALIZOVATELNÉ CENNÉ PAPIŘY</b>			
<b>K 1. lednu</b>		<b>109</b>	<b>117</b>
Změny reálné hodnoty		-19	-9
Odložená daň	23	4	1
<b>Celková změna</b>		<b>-15</b>	<b>-8</b>
<b>K 31. prosinci</b>		<b>94</b>	<b>109</b>
<b>ZAJIŠTĚNÍ PENĚŽNÍCH TOKŮ</b>			
<b>K 1. lednu</b>		<b>-351</b>	<b>-625</b>
Změny reálné hodnoty		197	338
Odložená daň	23	-38	-64
<b>Celková změna</b>		<b>159</b>	<b>274</b>
<b>K 31. prosinci</b>		<b>-192</b>	<b>-351</b>
<b>Oceňovací rozdíly celkem</b>		<b>-98</b>	<b>-242</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.

**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. Zůstatek fondu činí 436 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)	2016	2015
<b>ÚVĚROVÉ PŘÍSLIBY</b>		
Platební záruky	51	97
Neplatební záruky <sup>2)</sup>	2 060	2 247
Neodvolatelné přísliby	2 594	3 686
Poskytnuté záruky z akreditivů	0	1
<b>Celkem</b>	<b>4 705</b>	<b>6 031</b>

**Přijaté zajištění a zástavy**

(mil. Kč)	2016	2015
Platební záruky	1 678	1 947
Neplatební záruky <sup>2)</sup>	0	0
<b>Přijaté záruky celkem</b>	<b>1 678</b>	<b>1 947</b>
Pojištění se státní podporou	63 973	72 535
Pojištění bez státní podpory	121	82
<b>Přijaté pojištění celkem</b>	<b>64 094</b>	<b>72 617</b>
Hotovost	228	134
Cenné papíry	8	0
<b>Přijaté ostatní zajištění celkem</b>	<b>236</b>	<b>134</b>
<b>Cenné papíry přijaté při reverzních repo transakcích</b>	<b>7 778</b>	<b>0</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)	2016	2015
Česká republika	19	19
Ruská federace	1	1
<b>Do 1 roku</b>	<b>20</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)	2016		2015	
FINANČNÍ POHLEDÁVKY	Stav k 31. prosinci	Výnosy	Stav k 31. prosinci	Výnosy
<b>MEZIBANKOVNÍ DEPOZITA</b>				
Česká národní banka	8 610	1	2 000	1
Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.	95	6	0	0
<b>NAKOUPENÉ DLUHOPISY</b>				
Ministerstvo financí ČR	3 848	66	4 854	75
<b>POHLEDÁVKA Z POJISTNÉHO A OSTATNÍ POHLEDÁVKY</b>				
EGAP, a.s.	98	0	54	-4
<b>POHLEDÁVKA Z TITULU STÁTNÍ DOTACE</b>				
Ministerstvo financí ČR	0	0	3 824	3 824
<b>Finanční pohledávky celkem</b>	<b>12 651</b>	<b>73</b>	<b>10 732</b>	<b>3 896</b>

(mil. Kč)	2016		2014	
FINANČNÍ ZÁVAZKY	Stav k 31. prosinci	Náklady	Stav k 31. prosinci	Náklady
<b>VKLADY KLIENTŮ</b>				
EGAP, a.s.	274	-11	5	-1
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>274</b>	<b>-11</b>	<b>5</b>	<b>-1</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 2016, byly zohledněny.

Dne 4. ledna 2017 nabyl právní moci rozhodčí nález Rozhodčího soudu při Hospodářské komoře ČR a Agrární komoře ČR ve sporu České exportní banky, a.s. s Exportní a garanční pojišťovací společností, a.s. Spor se týkal rozhodnutí v obchodním případě ECM China, kterým EGAP neuznal vznik pojistné události resp. snížil pojistné plnění v plném rozsahu. Rozhodčí nález dal za pravdu České exportní bance a ta dne 6. ledna 2017 obdržela od EGAP plnění ve výši 196 mil. Kč. V rámci sestavení účetní závěrky za rok 2016 byly všechny relevantní skutečnosti zachyceny v účetních zápisech, tj. rozpuštění opravné položky, vytvoření dohadné položky na výnos z titulu inkasa úroků, úroků z prodlení a náhrady nákladů rozhodčího řízení. Ke dni 6. ledna 2017 bude proveden odpis úvěrové pohledávky z bilance banky.

Dne 23. března 2017 byl jmenován členem Dozorčí rady Banky Jan Drahotka.

Datum sestavení: 24. března 2017

Jménem představenstva Banky:

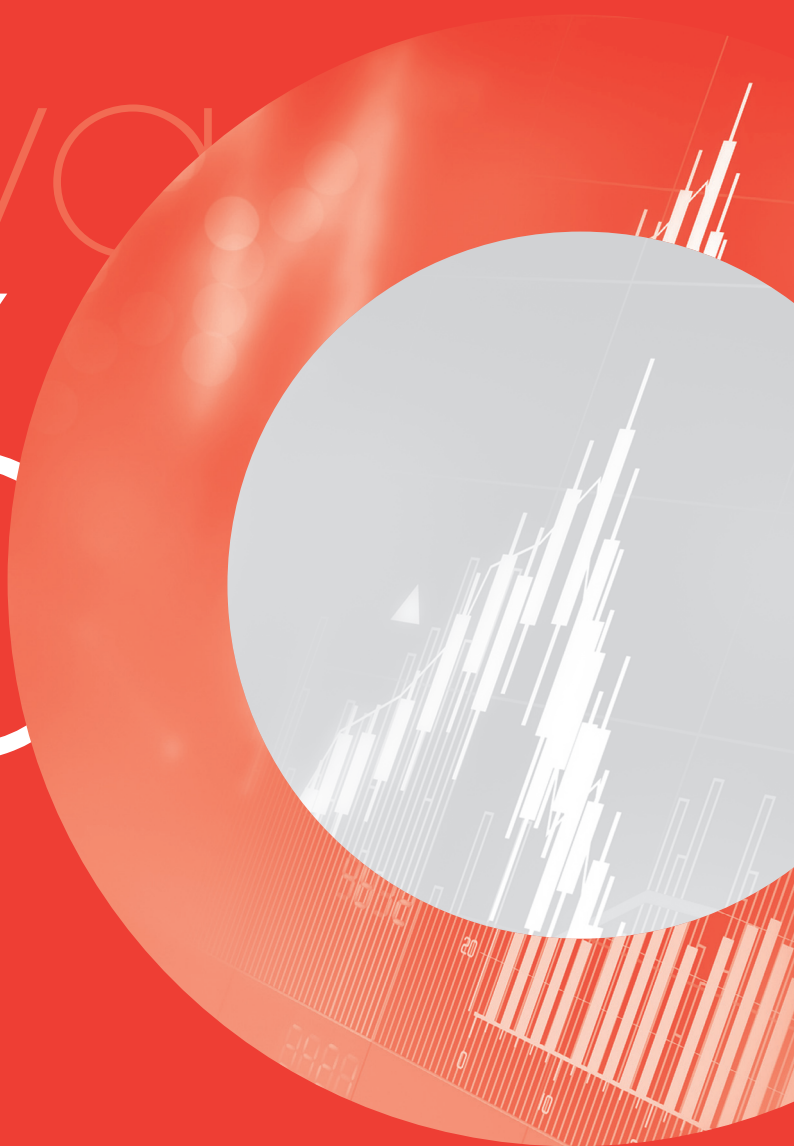


Ing. Karel Bureš  
předseda představenstva  
a generální ředitel



Ing. David Marek  
místopředseda představenstva  
a náměstek generálního ředitele

# Zpráva O16



## 5 • Zpráva o vztazích

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

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

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



Informace o propojení dalších osob viz příloha č. 1

### b/ Úloha ovládané osoby

Banka byla pověřena zákonem č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou především provozováním financování vývozu se státní podporou v souladu s mezinárodními pravidly veřejné podpory, uplatňovanými při financování vývozních úvěrů se splatností delší než 2 roky (zejména s tzv. Konsensem OECD 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 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. 2016 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	52 hlasů
Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR se sídlem Na Františku 32, Praha 1, PSČ 110 15, IČ 47609109	30 hlasů
Ministerstvo zahraničních věcí ČR se sídlem Loretské nám. 5, Praha 1, PSČ 180 00, IČ 45769851	12 hlasů
Ministerstvo zemědělství ČR se sídlem Těšnov 17, Praha 1, PSČ 117 05, IČ 00020478	6 hlasů
2. Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.	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) a Stanovy Banky,

**Dozorčí rady** která 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. 107010765 ze dne 23. 12. 2016
2. Pojistná smlouva č. 202001175 ze dne 22. 3. 2016
3. Pojistná smlouva č. 203000873 ze dne 27. 7. 2016

##### **Pojistná rozhodnutí**

1. Pojistné rozhodnutí č. 1 k pojistné limitní smlouvě č. 137002512 ze dne 13. 12. 2016
2. Pojistné rozhodnutí č. 2 k pojistné limitní smlouvě č. 137002512 ze dne 13. 12. 2016
3. Pojistné rozhodnutí č. 2 k pojistné limitní smlouvě č. 107010574 ze dne 9. 3. 2016

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

1. Dodatek č. 5 ke smlouvě č. 133005904 ze dne 6. 5. 2016
2. Dodatek č. 1 ke smlouvě č. 202001186 ze dne 21. 3. 2016
3. Dodatek č. 1 ke smlouvě č. 202001197 ze dne 21. 3. 2016
4. Dodatek č. 2 ke smlouvě č. 121000376 ze dne 25. 11. 2016
5. Dodatek č. 5 ke smlouvě č. 133006027 ze dne 5. 12. 2016
6. Dodatek č. 7 ke smlouvě č. 107008291 ze dne 15. 1. 2016
7. Dodatek č. 8 ke smlouvě č. 107008291 ze dne 27. 12. 2016
8. Dodatek č. 2 ke smlouvě č. 133006051 ze dne 22. 6. 2016
9. Dodatek č. 4 ke smlouvě č. 133006049 ze dne 22. 6. 2016
10. Dodatek č. 5 ke smlouvě č. 137002196 ze dne 22. 6. 2016
11. Dodatek č. 3 ke smlouvě č. 137001926 ze dne 11. 11. 2016
12. Dodatek č. 5 ke smlouvě č. 133004813 ze dne 11. 11. 2016
13. Dodatek č. 4 ke smlouvě č. 135005164 ze dne 11. 11. 2016
14. Dodatek č. 3 ke smlouvě č. 133004824 ze dne 11. 11. 2016
15. Dodatek č. 5 ke smlouvě č. 137001915 ze dne 11. 11. 2016
16. Dodatek č. 3 ke smlouvě č. 135005164 ze dne 15. 9. 2016
17. Dodatek č. 2 ke smlouvě č. 107009887 ze dne 9. 3. 2016
18. Dodatek č. 2 ke smlouvě č. 107008043 ze dne 26. 2. 2016
19. Dodatek č. 1 ke smlouvě č. 107010203 ze dne 18. 1. 2016
20. Dodatek č. 4 ke smlouvě č. 107007863 ze dne 18. 1. 2016
21. Dodatek č. 3 ke smlouvě č. 107010078 ze dne 18. 1. 2016
22. Dodatek č. 3 ke smlouvě č. 107005488 ze dne 18. 8. 2016
23. Dodatek č. 3 ke smlouvě č. 107005837 ze dne 18. 8. 2016
24. Dodatek č. 3 ke smlouvě č. 107006063 ze dne 18. 8. 2016
25. Dodatek č. 3 ke smlouvě č. 107006129 ze dne 18. 8. 2016
26. Dodatek č. 1 ke smlouvě č. 107006884 ze dne 18. 8. 2016
27. Dodatek č. 1 ke smlouvě č. 107007018 ze dne 18. 8. 2016

**Dodatky k pojistným rozhodnutím**

1. Dodatek č. 1 k pojistnému rozhodnutí ke smlouvě č. 137002409 ze dne 18. 2. 2016
2. Dodatek č. 2 k pojistnému rozhodnutí ke smlouvě č. 137002409 ze dne 17. 3. 2016

**Ostatní smlouvy**

1. Smlouva o smírci ze dne 12. 12. 2013 /ukončená 8. března 2016 podpisem smírcí dohody/
2. Smlouva o úpravě práv a povinností k pojistné smlouvě č. 107007378 ze dne 8. 6. 2016
3. Smlouva o úpravě práv a povinností k pojistné smlouvě č. 107007571 ze dne 15. 11. 2016

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.

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

Ze vztahů mezi Bankou a akcionáři plynou 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.

V Praze dne 24. 3. 2017



Ing. Karel Bureš  
předseda představenstva



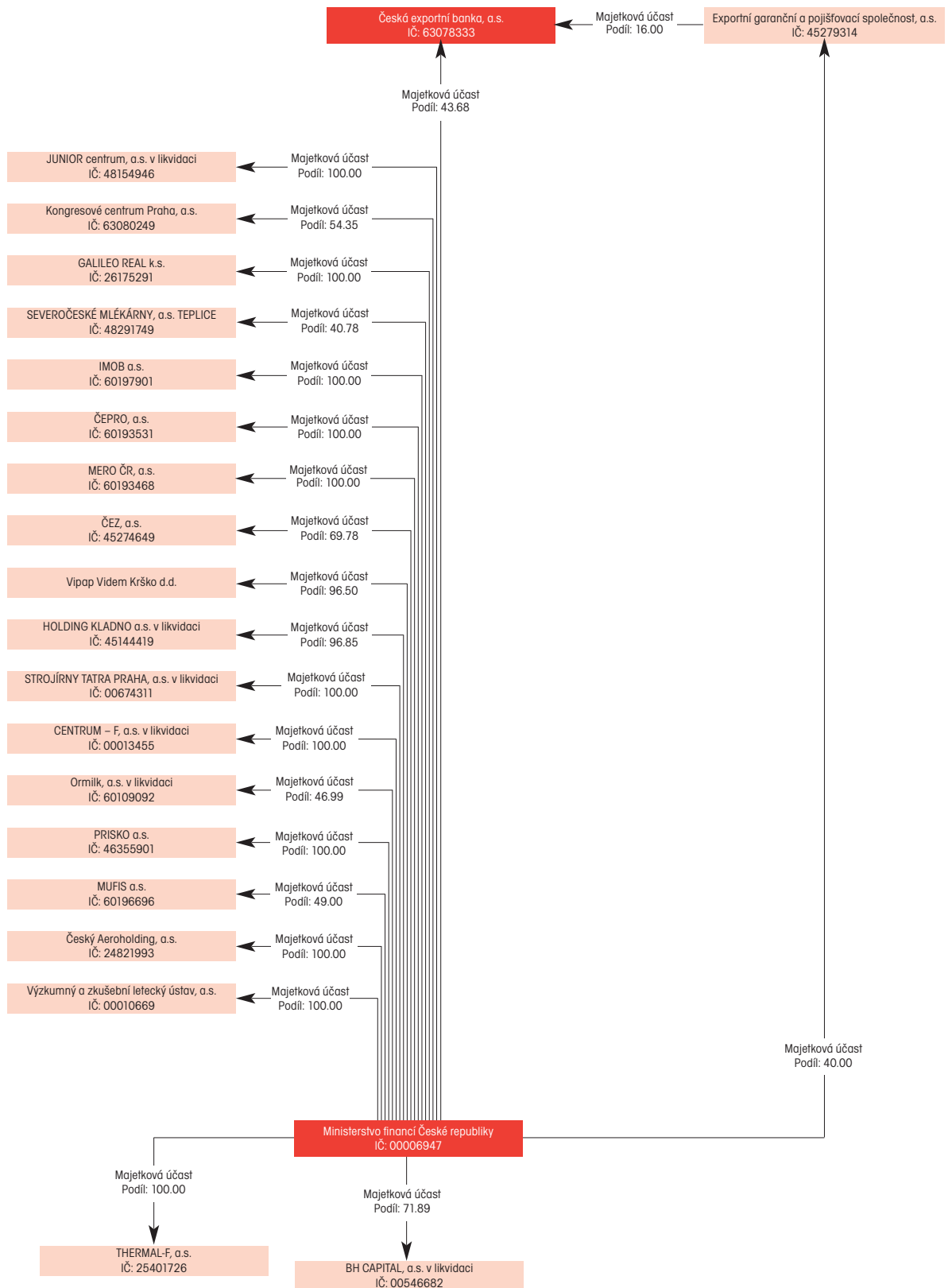
Ing. David Marek  
místopředseda představenstva

016

Přílohy .....

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

## Ministerstvo financí ČR





## Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR



## Ministerstvo zemědělství ČR

