

25

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA VÝROČNÍ FINANČNÍ ZPRÁVA 2025

Tato verze výroční zprávy není připravena v jednotném elektronickém formátu pro podávání zpráv („ESEF“) a představuje neoficiální verzi oficiální výroční zprávy publikované v souladu s ESEF ve formátu XHTML. Společnost podnikla veškeré kroky k zajištění toho, aby tato verze odpovídala originálu. V případě jakýchkoliv rozdílů v obsažených informacích, názorech nebo interpretacích má oficiální verze výroční zprávy přednost před touto verzí.

Oficiální výroční zpráva připravena ve formátu ESEF je dostupná zde:
<https://www.ceb.cz/o-bance/vyrocní-zpravy/>



ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA
C Z E C H E X P O R T B A N K

**obchodně nejúspěšnější rok
za posledních 11 let**

**nárůst objemu poskytnutých úvěrů
o 26 % na 9,54 mld. Kč**

zisk před zdaněním 396 mil. Kč

**kumulovaný zisk před zdaněním za roky
2022 – 2025 téměř 3 mld. Kč**

25 =

**dlouhodobé snižování provozních nákladů
mezi lety 2015–2025 o 38 %**

**úspěšná spolupráce s komerčním bankovním sektorem
i s klíčovými svazy, komorami a asociacemi**

**rozšíření podpory vývozně orientovaných podniků
na dodávky u strategických projektů v ČR
(např. při výstavbě jaderných bloků)**

**od roku 1995 podpora exportu v 99 zemích
u 1900+ obchodních případů**

Úvodní slovo předsedy Představenstva

Vážení akcionáři, vážení obchodní partneři,

rok 2025 byl pro Českou exportní banku, a.s. (ČEB), v řadě aspektů jedním z nejúspěšnějších v její třicetileté historii. Bance se i nadále dařilo významně posilovat svou obchodní činnost a plnit roli důležitého a důvěryhodného partnera exportérů, vývozně orientovaných podniků a českých investorů směřujících do zahraničí.

ČEB se v roce 2025 podařilo splnit vytyčené strategické cíle a završit období rozsáhlých změn, jejichž cílem bylo zefektivnění fungování banky, úprava produktové nabídky a posílení spolupráce s komerčním bankovním sektorem, zejména v oblasti klubového a syndikovaného financování.

V obchodní činnosti banky byl kladen důraz na podporu vývozně orientovaných podniků, a to nejen v rámci tradičních segmentů strojírenství, obrany a bezpečnosti či dopravy, ale i v dalších růstových segmentech ekonomiky s vysokou přidanou hodnotou. Významnou roli hrály rovněž úvěry na podporu českých investorů směřujících do zahraničí. Celkově ČEB v roce 2025 poskytla produkty podpořeného financování v objemu 9,54 miliardy korun, což představuje nárůst o 26 % oproti roku 2024. Co do finančního objemu podepsaných smluv se tak jedná o nejlepší výsledek za posledních jedenáct let.

Plánovaný zisk pro rok 2025 byl více než dvojnásobně překonán a dosáhl 396 milionů korun před zdaněním. ČEB tak naplňuje jeden ze svých klíčových strategických cílů, kterým je maximalizace objemu podpořeného vývozu a investic v zahraničí za současného dosahování adekvátní profitability.

Uplynulý rok přinesl další důležitou novelu zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, která umožní ČEB financovat tuzemské dodávky českých firem pro jejich zahraniční odběratele působící v České republice. Rozšíření definice vývozu tak posílí schopnost českých firem podílet se na dodávkách u strategických projektů v oblasti jaderné energetiky, obrany a bezpečnosti či nových technologií. I v nadcházejícím období bude ČEB reagovat na potřeby vývozně orientovaných podniků a na podněty Svazu průmyslu a dopravy, Hospodářské komory a dalších klíčových asociací, a dále rozšiřovat nabídku svých produktů i služeb tak, aby odpovídala praxi zahraničních exportních bank a agentur v konkurenčních ekonomikách.



V závěru roku 2025 byly rovněž dokončeny veškeré technické přípravy na začlenění ČEB do skupiny Národní rozvojové banky, a.s. (NRB). Komplementární role obou bank a posílení úvěrové a záruční kapacity NRB o desítky miliard korun posílí systém podpory malých a středních podniků, konkurenceschopnosti, exportu a financování infrastrukturních projektů. I jako 100% dceřiná společnost NRB bude ČEB nadále plnit svou strategickou roli Export Credit Agency (ECA).

Vážení akcionáři, vážení obchodní partneři, dovoluji Vám poděkovat za dlouhodobou spolupráci a podporu. Zároveň bych chtěl poděkovat zaměstnancům České exportní banky, a.s., za jejich profesionalitu, nasazení a schopnost úspěšně realizovat změny, které posunuly ČEB do její současné silné pozice.



Ing. Daniel Krumpolc
předseda Představenstva a generální ředitel



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Tento dokument představuje nepodepsanou kopii zprávy nezávislého auditora, kterou jsme dne 19. března 2026 vydali ke statutární účetní závěrce obsažené ve výroční finanční zprávě společnosti Česká exportní banka, a.s. připravené v souladu s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 ze dne 17. prosince 2018, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES, pokud jde o regulační technické normy specifikace jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv („nařízení o ESEF“), která se vztahují k účetním závěrkám. Příložená výroční finanční zpráva není vyhotovena v souladu s nařízením o ESEF, a proto nepředstavuje statutární výroční finanční zprávu a stejně jako tato kopie zprávy auditora tak není právně závazným dokumentem. Kontrolu souladu mezi příloženou výroční finanční zprávou a statutární a právně závaznou výroční finanční zprávou vyhotovenou v souladu s nařízením o ESEF jsme neprováděli, a proto se k příložené neoficiální výroční finanční zprávě nevyjadřujeme

Zpráva nezávislého auditora

pro akcionáře společnosti Česká exportní banka, a.s.

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit příložené účetní závěrky společnosti Česká exportní banka, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2025, výkazu zisku a ztráty, výkazu o úplném výsledku, výkazu o změnách ve vlastním kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2025 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách a dalších vysvětlujících informací. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru příložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2025 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2025 v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky, včetně jeho požadavků vztahujících se k auditům účetních závěrek subjektů veřejného zájmu v České republice, 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.

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.

Opravné položky k úvěrům poskytnutým zákazníkům a rezervy na finanční záruky poskytnuté zákazníkům

K 31. prosinci 2025 činila hrubá výše úvěrů poskytnutých klientům 11 357 mil. Kč a související opravná položka 299 mil. Kč; úvěrové přísliby poskytnuté klientům činily 4 314 mil. Kč a související rezerva 72 mil. Kč, finanční záruky poskytnuté klientům činily 1 321 mil. Kč a související rezerva 8 mil. Kč. (k 31. prosinci 2024 úvěry poskytnuté klientům 18 468 mil. Kč a opravná položka 282 mil. Kč; úvěrové přísliby poskytnuté klientům 4 914 mil. Kč a související rezervy 68 mil. Kč, finanční záruky poskytnuté klientům 1 115 mil. Kč a související rezervy 19 mil. Kč).

Viz body účetní závěrky: 2 (Účetní postupy), 3 (Řízení rizik), 10 (Ztráty ze znehodnocení finančních nástrojů) 13 (Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě) a 20 (Rezervy).

Popis hlavní záležitosti auditu

Vedení Společnosti používá významné úsudky a komplexní předpoklady při stanovení odhadované výše očekávaných úvěrových ztrát (dále jen „očekávané úvěrové ztráty“ či „ECL“) z úvěrů poskytnutých klientům (dále jen „úvěry“), úvěrových příslibů poskytnutých klientům (dále jen „přísliby“) a poskytnutých finančních záruk poskytnutých klientům (dále jen „záruky“); dále společně pro úvěry, přísliby a záruky „expozice“.

Za účelem odhadu očekávaných úvěrových ztrát jsou jednotlivé úvěry, přísliby a záruky zařazeny do jednoho ze tří stupňů v souladu s požadavky standardu IFRS 9 Finanční nástroje. Stupeň 1 a stupeň 2 zahrnuje výkonné expozice, přičemž ve stupni 2 jsou expozice, u nichž došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika od prvotního zaúčtování. Ve stupni 3 jsou expozice, u kterých došlo k selhání. Při posuzování, zda u úvěru došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika nebo k selhání, je zapotřebí použít kvantitativní kritéria (jako interní rating), kvalitativní kritéria a úsudek.

Když jsou expozice zařazeny do jednotlivých stupňů, klíčové úsudky a předpoklady relevantní pro stanovení očekávaných úvěrových ztrát pro úvěry, přísliby a záruky ve stupni 1 a stupni 2 zahrnují:

- Expozici při selhání (EAD), která se pro úvěry ve stupni 1 stanoví jako hrubá účetní hodnota a pro úvěry ve stupni 2 se stanoví na základě splátkového kalendáře;
- Pravděpodobnost selhání (PD) a ztrátovost při selhání (LGD) u nezajištěných expozic, odhadované statistickým modelem založeným na historických interních a externích datech o selháních úvěrů a souvisejících ztrátách;
- Hodnotu podkladového zajištění (tvořeného především pojistnými smlouvami, bankovními zárukami nebo hotovostí), která je zohledněna v ukazateli LGD;
- Škálovací faktor zohledňující vpřed hledící informace (FLI), stanovený statistickým modelem založeným na vybraných makroekonomických ukazatelích;
- úpravy modelů vedením Společnosti, které představují úpravy těchto modelů na základě úsudků a dalších externích faktorů.

ECL pro úvěry, přísliby a záruky ve stupni 3 se stanovují individuálně diskontováním pravděpodobnostně vážených scénářů odhadovaných budoucích peněžních toků. Klíčové úsudky a předpoklady použité při jejich stanovení zahrnují:

- Pravděpodobnosti přiřazené scénářům peněžních toků;
- Odhadovanou výši a načasování budoucích peněžních splátek, včetně peněžních toků z přijatého zajištění.

Vzhledem k výše uvedené komplexitě si tato oblast při auditu vyžádala naši zvýšenou pozornost, a proto byla určena jako hlavní záležitost auditu.

Jak byla záležitost při auditu řešena

K našim postupům, které jsme v příslušných případech prováděli za pomoci našich auditních specialistů na úvěrová rizika a informační technologie (IT), patřily mimo jiné níže uvedené:

Kriticky jsme posoudili zásady, metody a modely Společnosti týkající se znehodnocení úvěrů a záruk a procesy související s odhadem ECL. V rámci toho jsme posoudili proces stanovení interních ratingů dlužníků a identifikace indikátorů selhání, významného zvýšení úvěrového rizika a zařazování úvěrů, příslibů a záruk do stupňů dle IFRS 9. Rovněž jsme zkontrolovali a posoudili dokumentaci k vývoji a validaci interních ratingových modelů a modelů ECL, včetně zpětného testování hlavních vstupů modelu, které Společnost provádí.

Testovali jsme návrh, implementaci a provozní účinnost vybraných IT i manuálních kontrol nad čerpáním úvěrů a přijímáním splátek od dlužníků a jejich přiřazení k plánovaným splátkám úvěrů. Testovali jsme také návrh a implementaci vybraných kontrol nad stanovením výše ECL.

Posoudili jsme, zda jsou definice selhání a kritéria zařazování do stupňů dle IFRS 9 uplatňovány konzistentně a v souladu s požadavky standardů finančního výkaznictví.

Na základě úvěrové dokumentace a zjišťování informací od úvěrových pracovníků a pracovníků odpovědných za úvěrové riziko jsme na vzorku expozic kriticky posoudili existenci jakýchkoli příčin pro zařazení do stupně 2 nebo 3.

Na vzorku expozic ve stupni 1 a 2 jsme ověřili, že k těmto expozicím byly přiřazeny odpovídající parametry EAD, PD a LGD a škálovací faktory. U vzorku zajištěných expozic ve stupni 1 a 2 jsme kriticky posoudili realizovatelnou hodnotu zajištění s ohledem na příslušné zajišťovací smlouvy (u nepeněžního zajištění) či důkazy dokládající zůstatky peněžního zajištění.

Pro individuálně vypočtené opravné položky (stupeň 3) jsme na vzorku úvěrů vybraném dle jejich rizika kriticky posoudili Společností připravené scénáře peněžních toků a jejich klíčové předpoklady, a to na základě příslušných úvěrových složek a dotazování se pracovníků Společnosti odpovědných za řízení úvěrových rizik. Vyhodnotili jsme také použité hodnoty zajištění s přihlédnutím k podmínkám zajištěných smluv či důkazům dokládajícím zůstatky peněžního zajištění.

Úpravy modelů vedením Společnosti jsme posuzovali mimo jiné tak, že jsme:

- posoudili zdůvodnění úprav modelů vedením Společnosti prostřednictvím dotazů na vedení Společnosti, kontrolou příslušné dokumentace k řízení a schvalování úprav a zohledněním veřejně dostupných informací relevantních pro portfolio Společnosti; a
- posoudili, zda byly úpravy modelů konzistentně aplikovány napříč portfolii.

Prověřili jsme, zda informace o znehodnocení aktiv a úvěrovém riziku, které Společnost zveřejňuje v účetní závěrce, přiměřeným způsobem zahrnují příslušné kvantitativní a kvalitativní informace požadované příslušným rámcem finančního výkaznictví.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční finanční zprávě (dále „výroční zpráva“) mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

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

Na základě provedených postupů, do míry, již 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 obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií 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 statutární orgán Společnosti povinen 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 statutární orgán 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. Za sledování procesu účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá výbor pro audit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí

z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením 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 osobám pověřeným správou a řízením prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je 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 osoby pověřené správou a řízením Společnosti, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

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

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 19. prosince 2024 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 5 let.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 18. března 2026 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Společnosti jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné jiné služby, které by nebyly uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

Zpráva o souladu s nařízením o ESEF

Provedli jsme zakázku poskytující přiměřenou jistotu, jejímž předmětem bylo ověření souladu účetní závěrky obsažené ve výroční zprávě s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 ze dne 17. prosince 2018, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES, pokud jde o regulační technické normy specifikace jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv („nařízení o ESEF“), která se vztahuje k účetní závěrce.

Odpovědnost statutárního orgánu

Za vypracování účetní závěrky v souladu s nařízením o ESEF je odpovědný statutární orgán Společnosti. Statutární orgán Společnosti nese odpovědnost mimo jiné za:

- návrh, zavedení a udržování vnitřního kontrolního systému relevantního pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- sestavení účetní závěrky obsažené ve výroční zprávě v platném formátu XHTML.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vyjádřit na základě získaných důkazních informací názor na to, zda účetní závěrka obsažená ve výroční zprávě je ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF. Tuto zakázku poskytující přiměřenou jistotu jsme provedli podle mezinárodního standardu pro ověřovací zakázky ISAE 3000 (revidované znění) – „Ověřovací zakázky, které nejsou auditem ani prověrkou historických finančních informací“ (dále jen „ISAE 3000“).

Charakter, načasování a rozsah zvolených postupů závisí na úsudku auditora. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že ověření provedené v souladu s výše uvedeným standardem ve všech případech odhalí případný existující významný (materiální) nesoulad s požadavky nařízení o ESEF.

V rámci zvolených postupů jsme provedli následující činnosti:

- seznámili jsme se s požadavky nařízení o ESEF,
- seznámili jsme se s vnitřními kontrolami Společnosti relevantními pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- identifikovali a vyhodnotili jsme rizika významného (materiálního) nesouladu s požadavky nařízení o ESEF způsobeného podvodem nebo chybou a
- na základě toho navrhli a provedli postupy s cílem reagovat na vyhodnocená rizika a získat přiměřenou jistotu pro účely vyjádření našeho závěru.

Cílem našich postupů bylo posoudit, zda účetní závěrka obsažená ve výroční zprávě byla sestavena v platném formátu XHTML.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho závěru.

Závěr

Podle našeho názoru účetní závěrka Společnosti za rok končící 31. prosincem 2025 obsažená ve výroční zprávě je ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Jindřich Vašina je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti Česká exportní banka, a.s. k 31. prosinci 2025, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 19. března 2026

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Jindřich Vašina
Partner
Evidenční číslo 2059

O

Obsah

Úvodní slovo předsedy Představenstva	3
Výrok auditora	5
Klíčové ukazatele	13
1 Profil České exportní banky, a. s.	15
1.1 Historie a vývoj České exportní banky, a. s.	15
1.2 Sídlo a právní forma České exportní banky, a. s., právní předpisy, kterými se emitent řídí při své činnosti	16
1.3 Zveřejněné dokumenty	17
1.4 Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí, o pracovněprávních vztazích a další informace o České exportní bance, a. s.	18
1.4.1 Obecné aspekty a mezinárodní úprava	18
1.4.2 Životní prostředí, sociální prostor a udržitelné řízení (ESG)	18
1.4.3 Pracovněprávní vztahy	19
1.4.4 Ostatní	19
1.5 Správní, řídicí a dozorčí orgány České exportní banky, a. s., a jejich výbory	20
1.6 Organizační schéma České exportní banky, a. s.	26
1.7 Prohlášení o absenci střetu zájmů	26
2 Výroční zpráva	29
2.1 Přehled o podnikání České exportní banky, a. s.	29
2.1.1 Exportní financování	29
2.1.2 Vývoj stavu a struktury úvěrového portfolia	34
2.1.3 Nově zavedené produkty a činnosti	35
2.2 Finanční hospodaření, stav aktiv a pasiv	36
2.3 Strategické cíle České exportní banky, a. s., v obchodní a finanční oblasti	42
2.4 Rizika, kterým je banka vystavena, cíle a metody jejich řízení	43
2.4.1 Úvěrové riziko	44
2.4.2 Tržní riziko	44
2.4.3 Refinanční riziko	45
2.4.4 Riziko likvidity	45
2.4.5 Operační riziko	45
2.4.6 Kapitálová přiměřenost a kapitálové požadavky	46
2.4.7 Rizikové faktory, které mohou ovlivnit schopnost emitenta plnit jeho závazky z cenných papírů k investorům	47
2.5 Výkaz o řízení a správě společnosti	47
2.5.1 Informace o kodexech	47
2.5.2 Práva akcionářů	48
2.5.3 Systém vnitřní kontroly	48
2.5.4 Popis postupů rozhodování orgánů a komisí České exportní banky, a. s.	49
2.5.5 Odměňování osob s řídicí pravomocí	51
2.5.6 Oprávnění auditorů	53
2.5.7 Soudní a rozhodčí řízení	54
2.5.8 Významné smlouvy České exportní banky, a. s., jakožto emitenta CP	54
2.6 Poskytování informací podle zákona č. 106/1999 Sb., o svobodném přístupu k informacím	54
3 Účetní závěrka	58
4. Zpráva o vztazích za období od 1. 1. do 31. 12. 2025	122
4.1 Struktura vztahů mezi osobou ovládající a ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou	122
4.2 Úloha ovládané osoby	122
4.3 Způsob a prostředky ovládaní	122
4.4 Přehled jednání učiněných mezi spojenými osobami v posledním účetním období	123
4.5 Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající a mezi osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (bez uvedení smluv, které podléhají bankovnímu tajemství)	124
4.6 Výhody a nevýhody plynoucí ze vztahů mezi osobou ovládající a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou	126

Klíčové ukazatele

	Jednotka	2025	2024
Finanční výsledky¹⁾			
Čistý výnos z úroků	mil. Kč	650	1 159
Čistý výnos z poplatků a provizí	mil. Kč	16	26
Provozní výnosy	mil. Kč	1	11
Snížení hodnoty aktiv	mil. Kč	5	67
Tvorba / rozpuštění rezerv	mil. Kč	58	6
Provozní náklady	mil. Kč	-334	-330
Daň z příjmu	mil. Kč	-73	-194
Čistý zisk	mil. Kč	323	742
Rozvaha			
Bilanční suma	mil. Kč	22 759	32 355
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím v naběhlé hodnotě	mil. Kč	11 058	18 186
Pohledávky vůči úvěrovým institucím v naběhlé hodnotě	mil. Kč	9 759	11 158
Finanční závazky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím v naběhlé hodnotě	mil. Kč	1 985	3 513
Finanční závazky vůči úvěrovým institucím v naběhlé hodnotě	mil. Kč	3 950	5 360
Finanční závazky z vydaných dluhopisů	mil. Kč	7 278	12 879
Vlastní kapitál celkem	mil. Kč	9 049	9 840
Poměrové ukazatele²⁾			
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA)	%	1,23	2,18
Rentabilita průměrného kapitálu (ROAE)	%	3,70	8,38
Celkový kapitálový poměr	%	67,19	79,30
Aktiva na 1 zaměstnance	mil. Kč	201,40	281,34
Správní náklady na 1 zaměstnance	mil. Kč	-2,55	-2,45
Čistý zisk na 1 zaměstnance	mil. Kč	2,86	6,45
Ostatní údaje			
Průměrný evidenční stav zaměstnanců	zaměstnanců	113	111
Evidenční stav zaměstnanců (k 31. 12.)	zaměstnanců	113	115
Poskytnuté záruky vč. vydaných / potvrzených akreditivů	mil. Kč	1 703	1 256
Přísliby úvěrů	mil. Kč	4 314	4 914
Ratingové hodnocení – dlouhodobé závazky			
Moody's	-	Aa3	-
Standard & Poor's	-	AA-	AA-

1) Kategorie vč. srovnatelného období jsou zveřejněny dle definic Standardů finančního zpravodajství (FINREP) a odpovídají na IFRS.

2) Poměrové ukazatele jsou vypočteny dle níže uvedených definic:

Rentabilita průměrných aktiv (ROAA)

Čistý zisk za účetní období děleno průměrná celková aktiva.

Průměrná celková aktiva: součet měsíčních hodnot celkových aktiv ke konci roku X-1 až ke konci roku X děleno 13.

Rentabilita průměrného kapitálu (ROAE)

Čistý zisk za účetní období děleno průměrným kapitálem Tier 1.

Průměrný kapitál Tier 1: součet měsíčních hodnot kapitálu Tier 1 ke konci roku X-1 až ke konci roku X děleno 13.

Celkový kapitálový poměr

Kapitál ke konci roku děleno rizikové expozice celkem ke konci roku.

Aktiva na 1 zaměstnance

Celková aktiva ke konci roku děleno evidenčním stavem zaměstnanců k 31. 12.

Správní náklady na 1 zaměstnance

Správní náklady za účetní období děleno evidenčním stavem zaměstnanců k 31. 12.

Čistý zisk na 1 zaměstnance

Čistý zisk za účetní období děleno evidenčním stavem zaměstnanců k 31. 12.

01

Profil
České exportní banky, a.s.

1 Profil České exportní banky, a. s.

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

Česká exportní banka, a. s. (dále „ČEB“ nebo „Banka“), zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 3042, je specializovaná bankovní instituce podporující vývoz, investice a mezinárodní konkurenceschopnost českých vývozně orientovaných podniků. ČEB je aktivní součástí proměny české ekonomiky v ekonomiku postavenou na inovacích, přidané hodnotě, finálních produktech a odpovědnosti k životnímu prostředí. Svými produkty a službami vyplňuje ČEB tržní mezeru a doplňuje tak nabídku komerčního bankovního sektoru ve specifických segmentech a transakcích.

Produkty a služby poskytované vývozně orientovaným podnikům, výrobcům, vývozcům a investorům do zahraničí se řídí platným zněním zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, a jsou realizovány v rozsahu podle bankovní licence. Nabídka ČEB se od roku 1995 vyvíjela od poskytování základního zvýhodněného financování až po dnešní komplexní paletu služeb podpořeného financování.

Na základě bankovní licence vydané rozhodnutím České národní banky 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 právníky 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 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 právní 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.

Přehled činností, jejichž vykonávání nebo poskytování bylo Českou národní bankou v průběhu roku 2025 omezeno nebo vyloučeno:

Žádné činnosti nejsou omezeny nebo vyloučeny.

1.2 Sídlo a právní forma České exportní banky, a.s., právní předpisy, kterými se emitent řídí při své činnosti

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

Právní forma společnosti: akciová společnost

Identifikace společnosti: IČ 63078333

Telefonní kontakt: +420 222 841 100

Fax: +420 224 211 266

E-mail: ceb@ceb.cz

Webové stránky: www.ceb.cz

Hlavní právní předpisy Evropské unie a České republiky, kterými se ČEB řídila při své činnosti v roce 2025:

zákon č. 563/1991 Sb.,	o účetnictví;
zákon č. 21/1992 Sb.,	o bankách;
zákon č. 586/1992 Sb.,	o daních z příjmu;
zákon č. 589/1992 Sb.,	o pojistném na sociální zabezpečení a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti;

zákon č. 592/1992 Sb.,	o pojistném na veřejné zdravotní pojištění;
zákon č. 58/1995 Sb.,	o pojišťování a financování vývozu se státní podporou;
zákon č. 106/1999 Sb.,	o svobodném přístupu k informacím;
zákon č. 229/2002 Sb.,	o finančním arbitrovi;
zákon č. 190/2004 Sb.,	o dluhopisech;
zákon č. 235/2004 Sb.,	o dani z přidané hodnoty;
zákon č. 256/2004 Sb.,	o podnikání na kapitálovém trhu;
zákon č. 499/2004 Sb.,	o archivnictví a spisové službě;
zákon č. 69/2006 Sb.,	o provádění mezinárodních sankcí;
zákon č. 262/2006 Sb.,	zákoník práce;
zákon č. 253/2008 Sb.,	o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu;
zákon č. 93/2009 Sb.,	o auditorech;
zákon č. 280/2009 Sb.,	daňový řád;
zákon č. 408/2010 Sb.,	o finančním zajištění;
zákon č. 89/2012 Sb.,	občanský zákoník;
zákon č. 90/2012 Sb.,	o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích);
zákon č. 304/2013 Sb.,	o veřejných rejstřících právnických a fyzických osob;
zákon č. 340/2015 Sb.,	o registru smluv;
zákon č. 134/2016 Sb.,	o zadávání veřejných zakázek;
zákon č. 250/2016 Sb.,	o odpovědnosti za přestupky a řízení o nich;
zákon č. 370/2017 Sb.,	o platebním styku;
zákon č. 110/2019 Sb.,	o ochraně osobních údajů;
zákon č. 264/2025 Sb.,	o kybernetické bezpečnosti;
nařízení EU č. 2016/679,	o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů (GDPR);
nařízení EU č. 596/2014,	o zneužívání trhu;
nařízení EU č. 575/2013,	o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a navazující prováděcí nařízení Evropské komise;
nařízení EU č. 648/2012,	o OTC derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů (EMIR);
nařízení EU č. 1233/2011,	o uplatňování některých pravidel v oblasti státem podporovaných vývozních úvěrů;
nařízení EU č. 2022/2554,	o digitální provozní odolnosti finančního sektoru a navazující prováděcí předpisy (DORA);
nařízení EU č. 2022/2555,	o opatřeních k zajištění vysoké společné úrovně kybernetické bezpečnosti v Unii (NIS 2).

Tyto předpisy představují základní legislativní rámec pro činnost ČEB. ČEB kromě výše uvedených předpisů musí v rámci svých činností dodržovat řadu dalších vyhlášek, nařízení vlády či prováděcích nařízení, pokynů a dalších dokumentů vydávaných orgány EU.

1.3 Zveřejněné dokumenty

Stanovy ČEB v českém jazyce jsou veřejně přístupné. V listinné podobě do nich lze nahlédnout v sídle ČEB. V elektronické podobě je aktuální znění stanov ČEB v českém jazyce veřejně přístupné ve sbírce listin Obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 3042/SL234/MSPH, na adrese <https://or.justice.cz/>.

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

1.4 Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí, o pracovněprávních vztazích a další informace o České exportní bance, a.s.

1.4.1 Obecné aspekty a mezinárodní úprava

ČEB není součástí žádné skupiny a nemá žádnou organizační složku v zahraničí.

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 pravidly WTO).

Ve smyslu zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, § 8 odst. (1) písm. c) 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.

ČEB dále plně respektuje povinnosti vyplývající pro Českou republiku z pravidel OECD o boji proti podplácení zahraničních veřejných činitelů v mezinárodním obchodě, konkrétně Doporučení Rady OECD „Úplatkářství a oficiálně podporované exportní úvěry“ (2019 Recommendation of the Council on Bribery and Officially Supported Export Credits). Především z tohoto dokumentu ČEB vychází při formulování požadavků vůči vývozcům a při vyhodnocení plnění podmínek boje proti korupci v konkrétních exportních transakcích.

1.4.2 Životní prostředí, sociální prostor a udržitelné řízení (ESG)

ČEB má potenciál pozitivně ovlivňovat životní prostředí, sociální prostor a udržitelné řízení několika způsoby – svou obchodní činností, svým hospodařením a přístupem k environmentálním aspektům svého provozu a svým jednáním vůči klientům, zaměstnancům a jiným stakeholderům.

Jako „Export Credit Agency“ posuzuje ČEB při financování vývozních úvěrů se splatností nejméně 2 roky dopady financovaných vývozních projektů na životní prostředí a lidská práva 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“ (2024 Recommendation on Common Approaches for Officially Supported Export Credits and Environmental and Social Due Diligence) o uplatňování některých pravidel v oblasti státem podporovaných vývozních úvěrů. Banka je v souladu s těmito postupy povinna ve vymezených případech posoudit financované projekty nezávislým externím odborníkem, vypracovat posudek ESIA (Environmental and Social Impact Assessment) a zahrnout jeho případné podmínky do smluvní dokumentace s klientem.

ČEB vnímá koncept ESG (environmental, social and governance), tedy koncept udržitelnosti v oblasti environmentální, sociální a v oblasti správy a řízení, jako integrální součást každodenního fungování banky. O všech realizovaných i plánovaných aktivitách v oblasti ESG banka podrobně informuje Dozorčí radu i Výbor pro audit.

I v roce 2025 naplňovala ČEB koncept ESG ve své provozní činnosti a postupně tak směřovala k plnění cílů nastavených do roku 2030, které konkrétně směřují ke snížení uhlíkové stopy, odpovědnému přístupu k zaměstnancům, získávání talentů, zapojení do dobrovolnických aktivit a efektivnímu využívání členství v asociacích spojených s ESG a udržitelností.

V rovině regulatorní pak banka pokračovala jak s přípravou implementace Obecných pokynů European

Banking Authority (EBA), a to zejména v oblasti posouzení významnosti a řízení ESG rizik, tak se sledováním reportingových povinností plynoucích z evropských předpisů. Ve vztahu ke klientům bylo do schvalovací procedury nových obchodních případů přidáno hledisko přístupu klientů k problematice ESG. Banka také přistoupila do Partnerství pro uhlíkové účetnictví finančních institucí (PCAF).

ČEB je aktivní součástí proměny české ekonomiky v ekonomiku postavenou na inovacích, přidané hodnotě, finálních produktech a odpovědnosti k životnímu prostředí. V návaznosti na jednání s klíčovými stakeholdery ukotvila banka v roce 2025 svou strategickou roli v kontextu ESG, kterou následně promítla i do Strategie České exportní banky, a.s. pro období 2026–2028. Předmětné bylo pozitivně kvitováno hlavními podnikatelskými svazy, komorami a asociacemi a bez dalšího akceptováno mezinárodní ratingovou agenturou Moody's, která vypracovává ratingové hodnocení ČEB.

Jako instituce vlastněná státem zastává ČEB v kontextu ESG strategickou roli, která plně koreluje s Hospodářskou strategií ČR a Exportní strategií ČR pro období let 2023–2033. Tyto strategie ČR předpokládají, že soukromé investice budou plnit roli primárního hybatele zelené tranzice a zároveň konstatují, že pro českou otevřenou a exportně orientovanou ekonomiku je klíčové, aby byla zachována možnost konkurovat se svými produkty na světových trzích. S přihlédnutím k výše uvedenému je zřejmé, že přesto, že ČEB nemá v rámci české ekonomiky plnit roli „hybatele“ financování zelené tranzice, může ve své činnosti vhodně kombinovat příležitosti plynoucí z investic do snižování uhlíkové stopy se svou rolí specializovaného strategického nástroje státu. V kontextu ESG bude tedy banka nadále plnit následující roli:

1. Svým financováním bude ČEB doplňovat zdroje komerčního bankovního sektoru při podpoře investic do udržitelného rozvoje a snižování uhlíkové stopy.
2. Ve své činnosti bude ČEB klást důraz na zachování energetické a surovinové bezpečnosti České republiky a EU a podporu obranyschopnosti.
3. V souladu se svou specializovanou strategickou rolí bude ČEB i nadále obsluhovat klienty z ESG „senzitivních“ segmentů ekonomiky, kteří mají nebo mohou mít ze strany komerčního bankovního sektoru limitovaný přístup k financování, a to i přesto, že do své činnosti postupně implementují koncept udržitelnosti.
4. V oblasti podpory zvyšování trvalé přítomnosti českých firem na zahraničních trzích bude ČEB dbát na to, aby podpořené investice českých investorů v zahraničí splňovaly principy ESG aplikované v zemi investice a byl tak naplňován koncept podpory směřování k udržitelnosti.

1.4.3 Pracovněprávní vztahy

Pracovněprávní vztahy v ČEB jsou uzavírány v souladu se zákonem č. 262/2006 Sb., zákoník práce, v platném znění. Jedná se o zaměstnanecké pracovní poměry a dohody o pracovní činnosti.

Členové Představenstva, členové Dozorčí rady a členové Výboru pro audit vykonávají svou funkci na základě smluv o výkonu funkce, které jsou uzavírány v souladu s ustanovením § 59 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích). Předpisová základna ČEB v interních normách (statutární normy, pokyny, interní směrnice, kodexy, strategie) blíže upravuje konkrétní oblasti vztahující se k pracovněprávním vztahům a k výkonu funkce. Jedná se zejména o tyto interní normy: Stanovy ČEB, Pracovní řád, Etický kodex zaměstnance, Organizační řád, Bezpečnost a ochrana zdraví při práci a požární ochrana, Odměňování a řízení pracovního výkonu, Pracovní cesty a cestovní náhrady, Ziskávání a výběr zaměstnanců, Proces vzdělávání zaměstnanců, Zásady odměňování členů orgánů, Souhrnné zásady odměňování pracovníků ČEB se zaměřením na osoby s rizikovým vlivem na celkový rizikový profil ČEB a Zásady řízení lidských zdrojů.

1.4.4 Ostatní

ČEB nerealizuje na vlastní účet investice do oblasti výzkumu a vývoje. V rámci povolené varianty produktu „úvěr na financování výroby pro vývoz“ nabízí ČEB českým výrobcům možnost financování zavádění nových výsledků vědy a výzkumu do výroby, tj. komercializaci zhmotněných výstupů vědy a výzkumu v souvislosti s vývozem. V roce 2025 tato varianta produktu „úvěr na financování výroby pro vývoz“ nebyla poskytnuta. Historicky eviduje ČEB tři úvěry poskytnuté uvedenou variantou produktu v úhrnné nominální hodnotě jistiny 1 088 mil. Kč.

V souladu s ustanovením § 41 a) 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 2025 představoval objem příspěvků uhrazených do tohoto systému částku 16 277 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 2025 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 2025 byla ČNB stanovena ve výši 1 186 882 Kč.

1.5 Správní, řídicí a dozorčí orgány České exportní banky, a.s., a jejich výbory

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

Od 1. 9. 2025 vykonává působnost Valné hromady jediný akcionář.

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

Dozorčí rada k 31. 12. 2025 (se změnami v průběhu roku 2025)

Předseda

Ing. Petr Knapp

náhradní člen a předseda od 18. 11. 2021
člen a předseda od 21. 12. 2021

Místopředseda

Ing. Dušan Hradil

člen od 1. 8. 2021 do 22. 9. 2025
místopředseda od 24. 10. 2024 do 22. 9. 2025

doc. Mgr. Tomáš Holub, PhD

člen od 1. 10. 2025
místopředseda od 23. 10. 2025

Členové

Ing. Miroslav Zámečník

člen od 24. 4. 2017 do 24. 4. 2022
náhradní člen od 24. 11. 2022 do 22. 12. 2022
člen od 22. 12. 2022

prof. PhDr. Petr Teplý, Ph.D.

člen od 23. 6. 2014 do 23. 6. 2019
znovuzvolen členem od 24. 6. 2019
místopředseda od 24. 8. 2021 do 24. 6. 2024
náhradní člen od 19. 9. 2024
člen od 20. 12. 2024

Ing. Ivan Duda

člen od 24. 6. 2021

Nominační výbor – poradní výbor Dozorčí rady ČEB zřízený na základě rozhodnutí Představenstva ze dne 8. 6. 2022 s účinností od 9. 6. 2022. Status Nominačního výboru je upraven Jednacím řádem Nominačního výboru – SN 21.

Předseda

Ing. Petr Knapp od 9. 6. 2022

Členové

Ing. Ivan Duda od 23. 6. 2022

Mgr. Veronika Peřinová od 7. 7. 2022

Ing. Daniel Krumpolc od 9. 6. 2022

Mgr. Ondřej Zemina od 9. 6. 2022

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

Představenstvo k 31. 12. 2025

Předseda

Ing. Daniel Krumpolc člen, předseda a GŘ od 1. 3. 2022
předseda Představenstva / generální ředitel
pověřen vedením Úseku exportního financování

Místopředseda

Ing. Petr Vohralík náhradní člen od 14. 10. 2024
místopředseda Představenstva místopředseda od 22. 10. 2024 do 19. 12. 2024
odpovědný za Úsek řízení rizik člen od 20. 12. 2024
místopředseda od 28. 1. 2025

Funkce místopředsedy neobsazena od 1. 10. 2024 do 13. 10. 2024 a od 20. 12. 2024 do 27. 1. 2025

Členové

Ing. Petr Hejduk náhradní člen od 1. 6. 2023 do 31. 10. 2023
člen Představenstva člen od 31. 10. 2023
odpovědný za Úsek financí a provozu

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 Banky, hodnotí účinnost vnitřní kontroly Banky, vnitřního auditu a případně systémů řízení rizik. Sleduje též proces povinného auditu účetní závěrky a doporučuje statutárního auditora.

Výbor pro audit k 31. 12. 2025

Předseda

Ing. Petr Kříž, FCCA

člen od 22. 12. 2022
předseda od 21. 2. 2023

Členové

Ing. Barbora Janíčková

člen od 30. 4. 2024

Ing. Stanislav Staněk

člen od 29. 4. 2019 do 29. 4. 2023
znovuzvolen od 30. 4. 2023

Ostatní rozhodovací orgány ČEB

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

Úvěrový výbor – pracuje jako stálý rozhodovací a poradní orgán Představenstva pro rozhodování a posuzování veškerých otázek spjatých s vybranými obchodními případy a problematikou řízení úvěrového rizika a jako poradní orgán vedoucích zaměstnanců ČEB. Úvěrový výbor je součástí řídicího a kontrolního systému Banky. Od 1. 7. 2018 tento rozhodovací orgán přebírá některé pravomoci Představenstva, kterými je projednávat a schvalovat obchodní případy.

V roce 2025 jednal Úvěrový výbor v tomto složení:

Předseda Úvěrového výboru

Ing. Petr Vohralík

člen Představenstva
odpovědný za Úsek řízení rizik

Místopředseda Úvěrového výboru

Ing. Daniel Krumpolc

předseda Představenstva / generální ředitel
pověřen vedením Úseku exportního financování

Člen Úvěrového výboru

Ing. Petr Hejduk

člen Představenstva
odpovědný za Úsek financí a provozu

Členové Úvěrového výboru za Úsek řízení rizik

Ing. Jiří Jeřábek

risk manažer senior

Ing. Pavel Švejda

ředitel odboru Řízení úvěrového rizika a úvěrové analýzy

Členové Úvěrového výboru za Úsek exportního financování

Ing. Miloš Welser

senior manažer rozvoje a strategie exportního financování

Ing. Miroslav Stříbrný

ředitel Úseku obchodu a exportního financování

Komise pro řízení aktiv a pasiv (ALCO) – Komise pro řízení aktiv a pasiv je stálý rozhodovací a poradní orgán Představenstva pro celou oblast rozhodování a posuzování veškerých otázek spjatých s problematikou správy aktiv a pasiv a minimalizací tržních rizik spojených s bankovními obchody a operacemi ČEB na finančních trzích a poradní orgán vedoucích zaměstnanců ČEB. ALCO je součástí řídicího a kontrolního systému Banky.

V roce 2025 pracovala Komise pro řízení aktiv a pasiv (ALCO) v tomto složení:

Předseda Komise pro řízení aktiv a pasiv

Ing. Daniel Krumpolc

předseda Představenstva / generální ředitel
pověřen vedením Úseku exportního financování

Místopředseda Komise pro řízení aktiv a pasiv

Ing. Petr Vohralík

člen Představenstva
odpovědný za Úsek řízení rizik

Členové Komise pro řízení aktiv a pasiv

Ing. Petr Hejduk

člen Představenstva
odpovědný za Úsek financí a provozu

Ing. Miloš Welser

senior manažer rozvoje a strategie exportního financování

Ing. David Franta, MBA

ředitel odboru Treasury

Ing. Roman Somol, MBA

vedoucí oddělení Řízení bankovních rizik

Ing. František Jakub, Ph.D.

ředitel odboru Finance a účetnictví

Komise pro rozvoj informačních technologií (KRIT) – Komise pro rozvoj informačních technologií je stálý rozhodovací a poradní orgán Představenstva pro oblast řízení ICT a poradní orgán vedoucích zaměstnanců ČEB. KRIT je součástí řídicího a kontrolního systému Banky.

V roce 2025 pracovala Komise pro rozvoj informačních technologií (KRIT) v tomto složení:

Předseda Komise pro rozvoj informačních technologií

Ing. Petr Hejduk

člen Představenstva
odpovědný za Úsek financí a provozu

Místopředseda Komise pro rozvoj informačních technologií

Ing. Petr Vohralík

člen Představenstva
odpovědný za Úsek řízení rizik

Členové Komise pro rozvoj informačních technologií

Ing. Jan Bukovský

bezpečnostní inspektor ICT

Ing. Hana Vondráčková

úvěrový metodik

Ing. Petr Jindrák

ředitel odboru Rozvoj bankovních informačních systémů

Ing. Zdeněk Knobloch

statistik analytik

Bc. Miloslav Svoboda

ředitel odboru Provoz bankovních informačních systémů

Komise pro řízení operačních rizik (ORCO) – Komise pro řízení operačních rizik je stálý rozhodovací a poradní orgán Představenstva pro celou oblast rozhodování a posuzování operačních rizik a poradní orgán vedoucích zaměstnanců ČEB. ORCO je součástí řídicího a kontrolního systému Banky.

V roce 2025 pracovala Komise pro řízení operačních rizik (ORCO) v tomto složení:

Předseda Komise pro řízení operačních rizik

Ing. Petr Vohralík

člen Představenstva
odpovědný za Úsek řízení rizik

Místopředseda Komise pro řízení operačních rizik

Ing. Petr Hejduk

člen Představenstva
odpovědný za Úsek financí a provozu

Členové Komise pro řízení operačních rizik

Ing. Roman Somol, MBA

vedoucí oddělení Řízení bankovních rizik

Ing. Miloš Welser

senior manažer rozvoje a strategie exportního financování

Ing. František Jakub, Ph.D.

ředitel odboru Finance a účetnictví

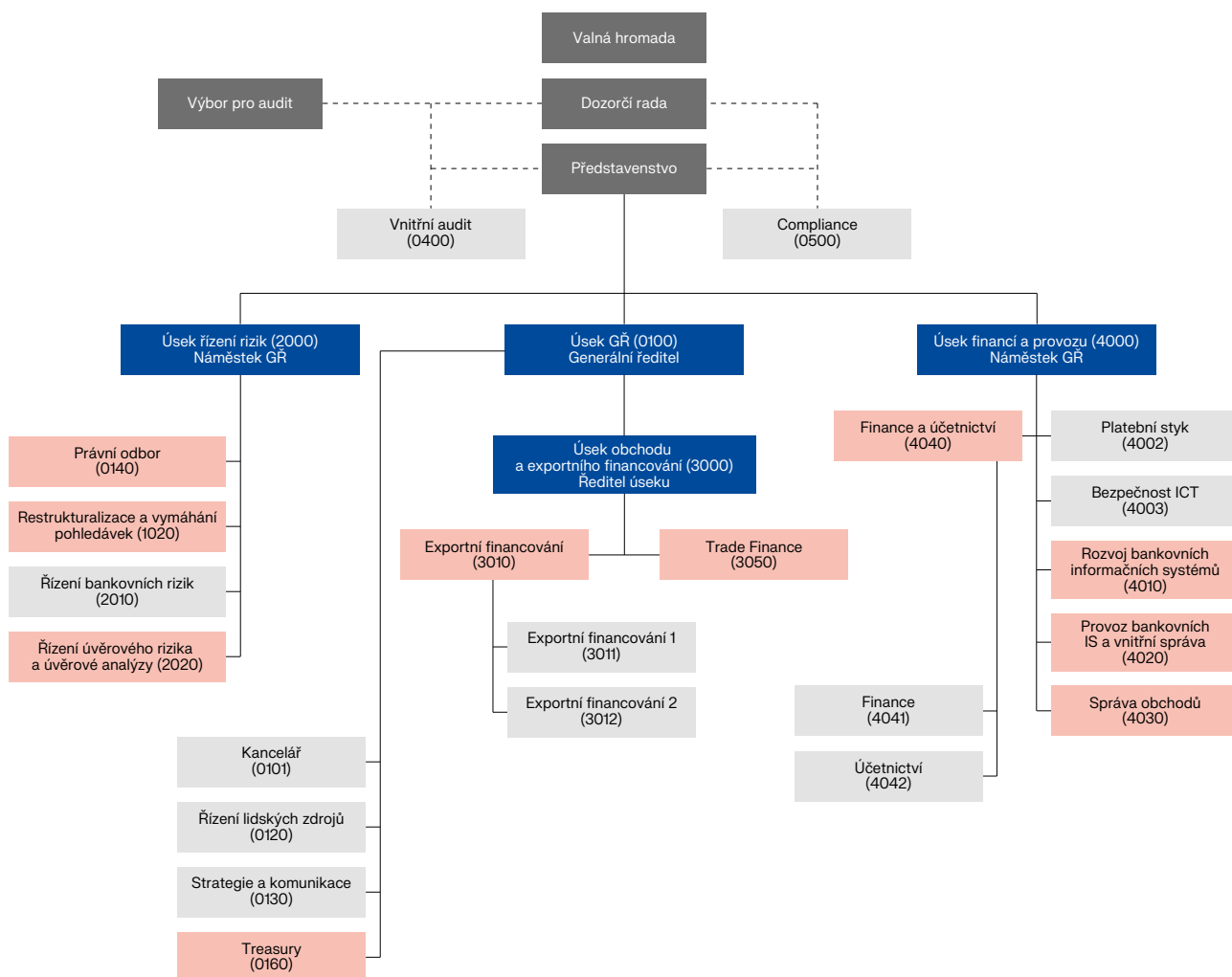
Mgr. Ondřej Zemina

vedoucí oddělení Compliance

Bc. Miloslav Svoboda

ředitel odboru Provoz bankovních informačních systémů

1.6 Organizační schéma České exportní banky, a.s.



● Úsek ● Odbor ● Oddělení

Organizační struktura České exportní banky, a.s., k 31. 12. 2025

1.7 Prohlášení o absenci střetu zájmů

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

- nezneužily svého postavení v Bance ani informací, které měly k dispozici, k získání osobního prospěchu či prospěchu jiných osob;
- neprovedly žádný obchod s investičními nástroji klienta Banky na vlastní účet nebo na účet osoby jim blízké;
- 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;
- vyvarovaly se všech činností, které by je mohly vystavit možnému střetu zájmů;
- Banka má zaveden a uplatňuje systém řízení střetu zájmů v souladu s platnými právními předpisy a regulatorními požadavky.

02

Výroční zpráva



V posledních letech jsme změnil
způsob, jakým banka funguje i jak přemýšlí
o obchodu. Dnes jsme moderní exportní
banka, která reaguje na potřeby klientů
rychleji, flexibilněji a s větším důrazem
na konkrétní řešení.

Ing. Daniel Krumpolc
předseda Představenstva a generální ředitel
Česká exportní banka, a.s.

2 Výroční zpráva

2.1 Přehled o podnikání České exportní banky, a.s.

2.1.1 Exportní financování

Úloha ČEB spočívá v naplňování národohospodářských strategických cílů České republiky v oblasti podpory vývozu prostřednictvím exportního financování. Z hlediska zákonného rámce je produktová základna ČEB vymezena zákonem č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou („Zákon 58/1995 Sb.“). V roce 2025 ČEB velmi úspěšně pokračovala v naplňování úkolů, které vyplývají z její základní obchodní činnosti, jejíž cíle jsou ukotvené ve „Strategii České exportní banky, a.s. pro období 2024–2026“.

Dlouhodobou strategií ČEB při poskytování produktů podpořeného financování vývozu, investic do zahraničí a produktů na zvyšování mezinárodní konkurenceschopnosti je svými produkty podpořeného financování vhodně doplňovat tržní mezeru v oblasti exportního financování, kterou identifikují české firmy jako žadatelé o podpořené financování v roli výrobce pro vývoz, vývozce, vývozně orientovaného podniku nebo investora do zahraničí.

Charakter poptávky českých vývozních firem v roce 2025 odrážel jejich konkrétní potřeby jak při realizaci vývozních kontraktů či vstupů a působení na zahraničních trzích formou investic v zahraničí, tak také v oblasti posilování jejich mezinárodní konkurenceschopnosti.

Mezinárodní obchod v roce 2025 byl ovlivněn zvýšeným geopolitickým napětím a nejistotou v oblasti hospodářské politiky. Tyto tlaky se promítly do obchodních toků, fungování dodavatelských řetězců a investičních rozhodnutí. Výrazný nárůst celních opatření a dalších obchodních restrikcí vytvořil značné překážky pro exportéry. Vyšší náklady, omezení přístupu na trhy a složitější podmínky obchodu negativně ovlivnily tok zboží i služeb. Region Asie a rozvojové ekonomiky byly tahouny růstu exportu v roce 2025, zatímco vyspělé ekonomiky zaznamenaly spíše utlumený výkon.

V reakci na vzniklé výzvy podniky intenzivně pracovaly na redesignu dodavatelských řetězců kvůli změnám celní politiky a narušení logistiky. Mezi klíčové reakce patřila větší diverzifikace, regionalizace výroby a pokračování v trendu přechodu k modelům „friend-shoring“, které byly viditelné již v roce 2023.

V globálním obchodu byly úspěšnější zejména technologicky pokročilé sektory – například elektronika, farmaceutické a zdravotnické produkty či digitální služby, naproti tomu tradiční výrobní sektory čelily slabším výsledkům, mimo jiné kvůli úpravám dodavatelských řetězců a vyšším provozním nákladům. Digitalizace se stala významným faktorem konkurenceschopnosti exportérů.

Ve vztahu k České republice lze konstatovat, že rok 2025 byl pro českou ekonomiku obdobím výrazně ovlivněným geopolitickým napětím, narůstající fragmentací mezinárodního obchodu a globálními nejistotami, zejména v souvislosti s americkými cly na evropské výrobky. Ty dopadaly na české podniky nejen přímo, ale především prostřednictvím evropských dodavatelských řetězců.

Tyto faktory se promítly do výkonnosti exportně orientované ekonomiky České republiky, do struktury českého vývozu i do investiční aktivity českých firem v zahraničí. Nemalý vliv měla také skutečnost, že si Česká republika i v roce 2025 udržovala jednu z nejnižších měr nezaměstnanosti v EU, což dále posilovalo tlak na růst mezd a přetrvávající nedostatek pracovníků zejména v průmyslových a technických profesích. Stejně tak negativně působily přetrvávající relativně vyšší ceny energií, tlak na dekarbonizaci a potřeba investic do energetické modernizace.

Exportní výkonnost výrazně poznamenala slabá ekonomická aktivita klíčových evropských partnerů,

zejména Německa. Podniky se snažily reagovat diverzifikací směrem k trhům mimo EU a využít vyšší dynamiku poptávky ve světě, nicméně EU představuje stále přibližně 78 % celkového vývozu z České republiky.

Exportní aktivity v roce 2026 budou s vysokou pravděpodobností ovlivněny slabým růstem v eurozóně, zejména v Německu, a globálními obchodními omezeními. Podnikatelské prostředí bude zřejmě i nadále čelit rizikům, jako je geopolitická nejistota, tlak na zpřísnění regulací a strukturální změny v průmyslu. Vzhledem k tomu, že trend v mezinárodním obchodu je směrem ke snižování poptávky po zboží s vysokou uhlíkovou stopou, je třeba na podnikové úrovni hledat inovativní řešení, a právě v podpoře českých vývozně orientovaných firem v této oblasti vidí ČEB svou roli pro nadcházející období.

V souladu se svou střednědobou strategií pro období 2026–2028 je ČEB aktivní součástí proměny české ekonomiky v ekonomiku postavenou na inovacích, přidané hodnotě, finálních produktech a odpovědnosti k životnímu prostředí. ČEB bude také v roce 2026 pokračovat v podpoře zvyšování přidané hodnoty exportně orientovaných sektorů ekonomiky, podpoře jak mezinárodní konkurenceschopnosti českého exportu, tak i mezinárodní expanze českých investorů na zahraničních trzích s tím, že akcent bude kladen jak na růstové segmenty ekonomiky s vysokou přidanou hodnotou a investiční náročností, tak na odvětví zatížená ESG tranzicí.

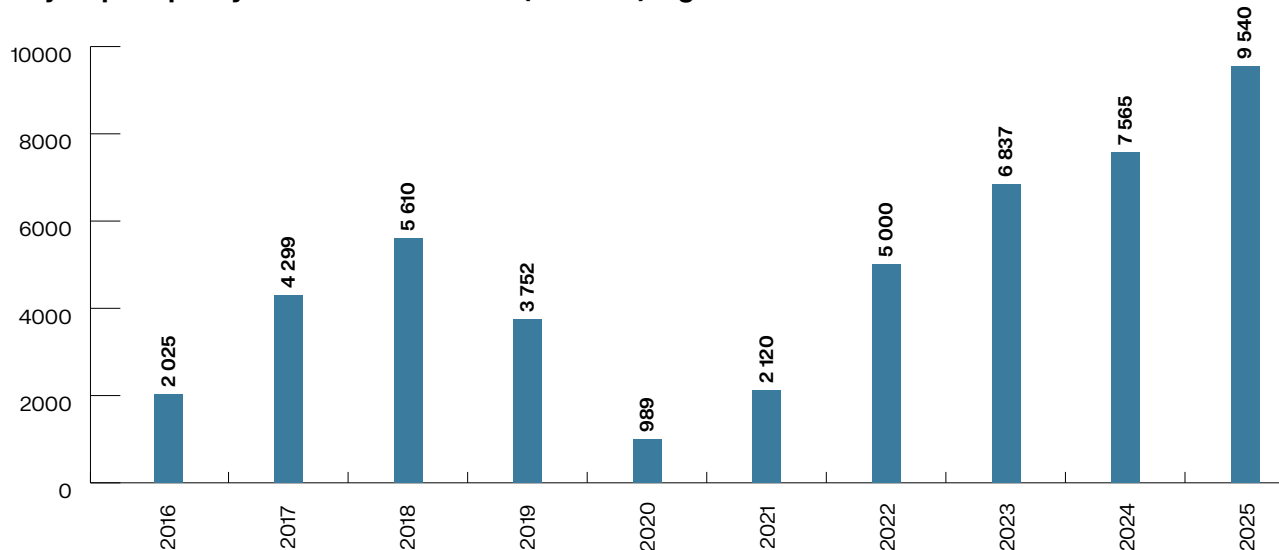
Hodnocení výsledků ČEB za rok 2025

Makroekonomická situace ovlivňující český export představovala v roce 2025 v mnoha ohledech pro české exportéry a vývozně orientované podniky velké výzvy, k jejichž překonávání přispěla v určitém rozsahu svými produkty exportního financování také ČEB. Z hlediska ČEB byl rok 2025 mimořádně úspěšný, neboť objem poskytnutých nových obchodů nejen překonal rok 2024, ale byl zároveň nejvyšší za posledních jedenáct let. Tohoto výsledku bylo dosaženo při respektování konzervativních požadavků ČEB na akceptovatelný rizikový profil transakcí.

Při poskytování svých produktů ČEB vychází ze své politiky nediskriminačního a nepreferenčního přístupu ve vztahu k českým žadatelům o podpořené financování v kombinaci s konzervativní politikou vyhodnocování bonity subjektů a rizik transakcí, odvětví i teritorií a limitů na ně.

Na růstový trend zahájený již v roce 2021 úspěšně navázal i vývoj v roce 2025. Z hlediska klíčového ukazatele „objem podepsaných smluv“ (graf č. 1) překonal výsledek roku 2025 s dosaženým objemem 9 540 mil. Kč o 26,11 % úspěšný rok 2024. Uvedený objem produktů byl realizován na podporu 19 českých vývozců, výrobců pro vývoz, vývozně orientovaných podniků a investorů do zahraničí.

Objem podepsaných smluv 2016–2025 (mil. CZK) – graf č. 1



Zdroj: ČEB

Z výše uvedeného objemu podepsaných smluv připadá 4 861 mil. Kč na podporu vývozu a investic do poměrně široké palety cílových zemí vývozu (tabulka č. 1), zbývajících 4 679 mil. Kč bylo poskytnuto produkty na podporu mezinárodní konkurenceschopnosti vývozně orientovaných podniků, kde není parametrem identifikace vývozního teritoria, ale podíl tržeb z exportu na celkových tržbách a navazující teritoria vývozu jsou různorodá.

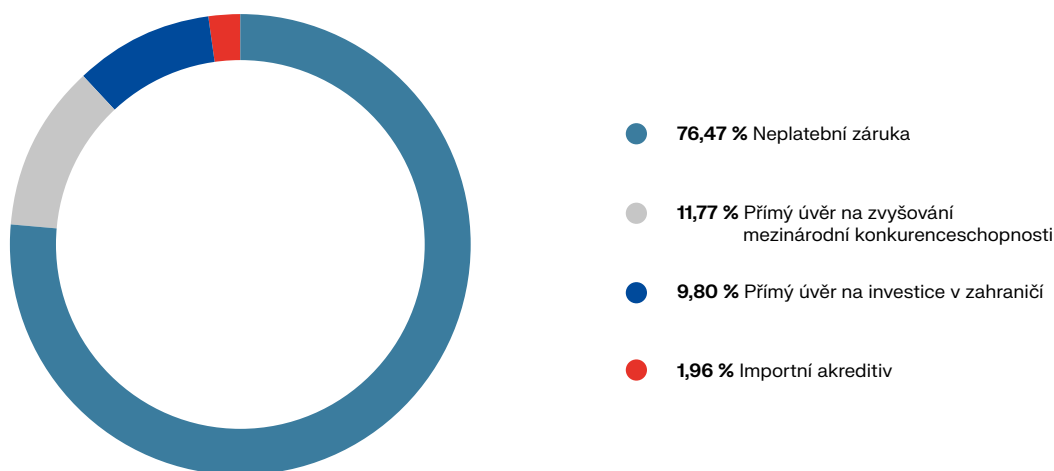
Podíl cílových zemí vývozu dle objemu nových produktů poskytnutých v roce 2025 – tab. č. 1

Polsko	28,45 %	Spojené státy americké	4,26 %
Slovensko	12,30 %	Gruzie	3,72 %
Německo	11,00 %	Etiopie	1,36 %
Indonésie	10,77 %	Maroko	0,23 %
Turecko	10,71 %	Rakousko	0,02 %
Republika Kosovo	8,67 %	Alžírsko	0,02 %
Bulharsko	8,49 %	Jordánsko	0,01 %

Zdroj: ČEB

Ve struktuře poskytnutých produktů dosahuje z hlediska počtu poskytnutých produktů (graf č. 2) tradičně výrazného podílu „neplatební záruka“, která je klíčovým instrumentem pro české vývozce při získávání vývozních zakázek.

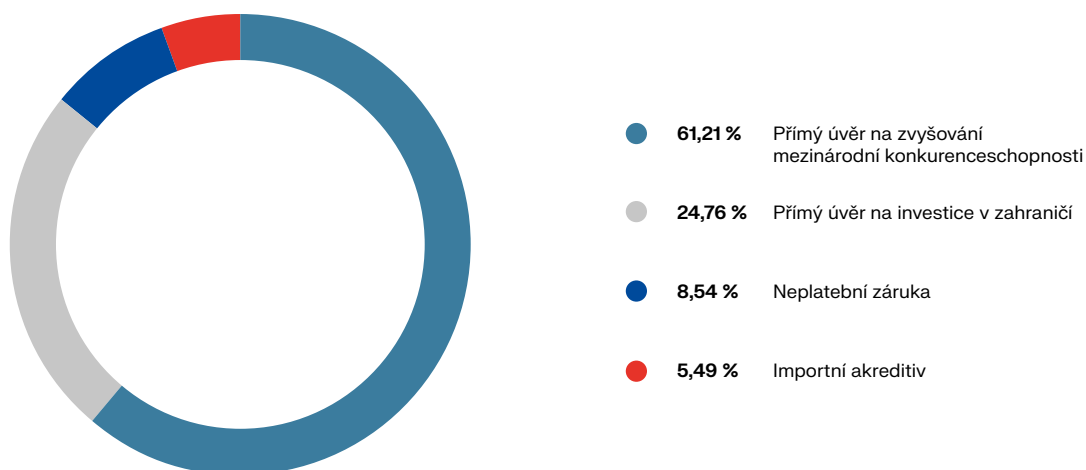
Podíl typu produktu podpořeného financování na počtu produktů poskytnutých v roce 2025 – graf č. 2



Zdroj: ČEB

Obdobně jako tomu bylo v letech 2023 a 2024, zaujal z hlediska objemu poskytnutých produktů (graf č. 3) nejvýznamnější podíl produkt „úvěr na zvyšování mezinárodní konkurenceschopnosti vývozně orientovaných podniků“, jehož úhrnný objem dosáhl 5 839,45 mil. Kč, což odpovídá 61,21 % z celkového dosaženého objemu nově podepsaných obchodů. Druhá příčka s objemem cca. 2 362,25 mil. Kč připadá s podílem na úrovni 24,76 % na produkt „přímý úvěr na investice v zahraničí“ poskytnutý pěti významným českým skupinám působícím s mezinárodním přesahem. Zbývajících cca. 14 % objemu poskytnutých produktů připadá na produkty Trade Finance.

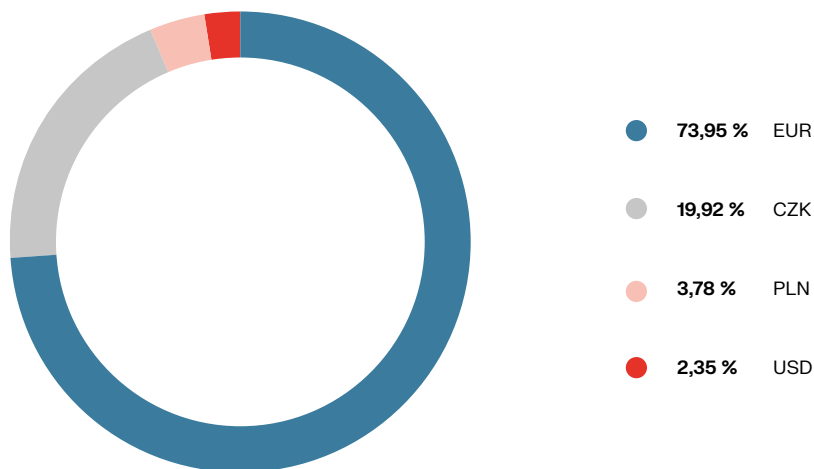
Podíl typu produktu podpořeného financování na objemu produktů (v CZK) poskytnutých v 2025 – graf č. 3



Zdroj: ČEB

Dominantní pozici si v roce 2025 z hlediska měnové struktury nově poskytnutých produktů (graf č. 4) s podílem 73,95 % udrželo EUR, následované CZK s podílem 19,92 %, nově 3,78 % připadá na PLN a zbytek na USD s podílem 2,35 %.

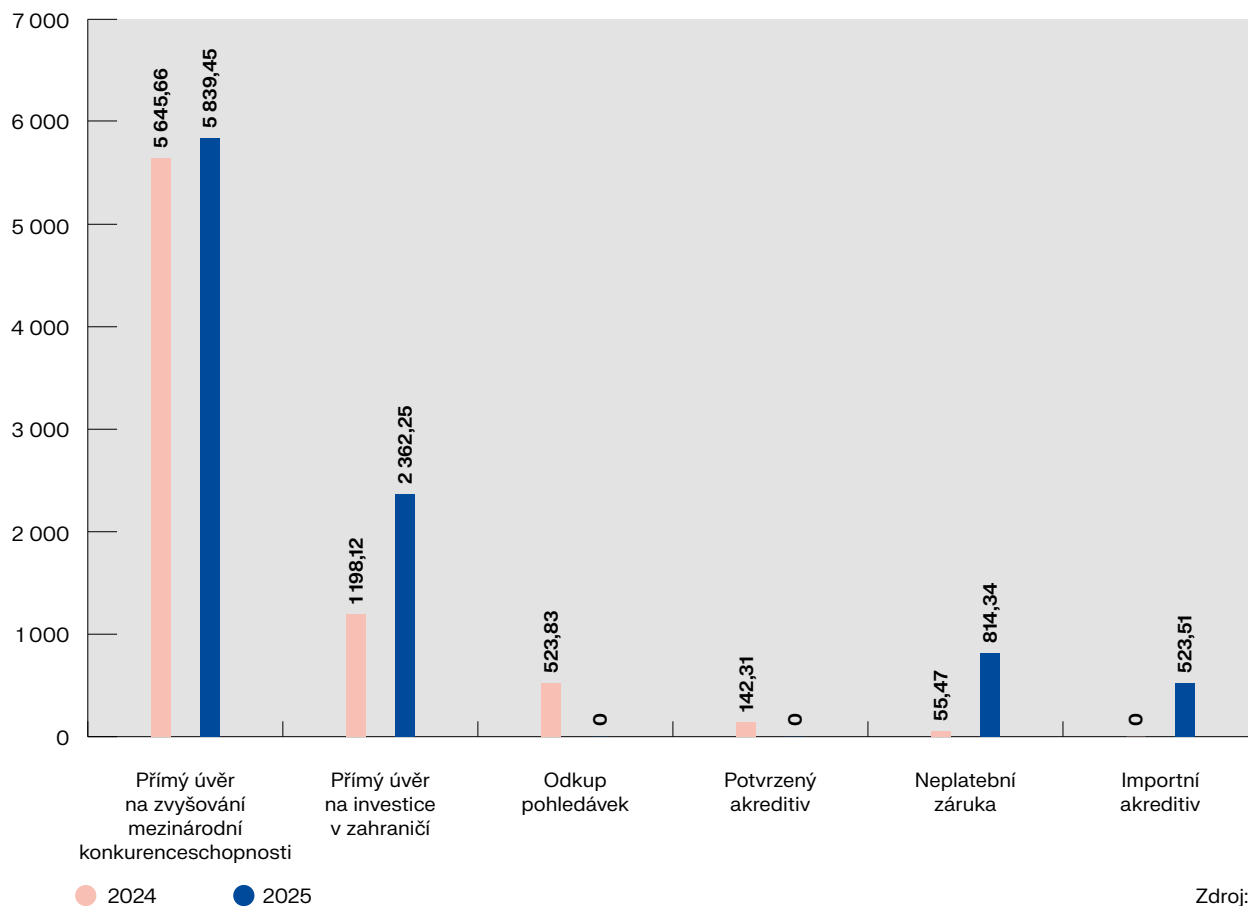
Měnová struktura objemu nových produktů v roce 2025 – graf č. 4



Zdroj: ČEB

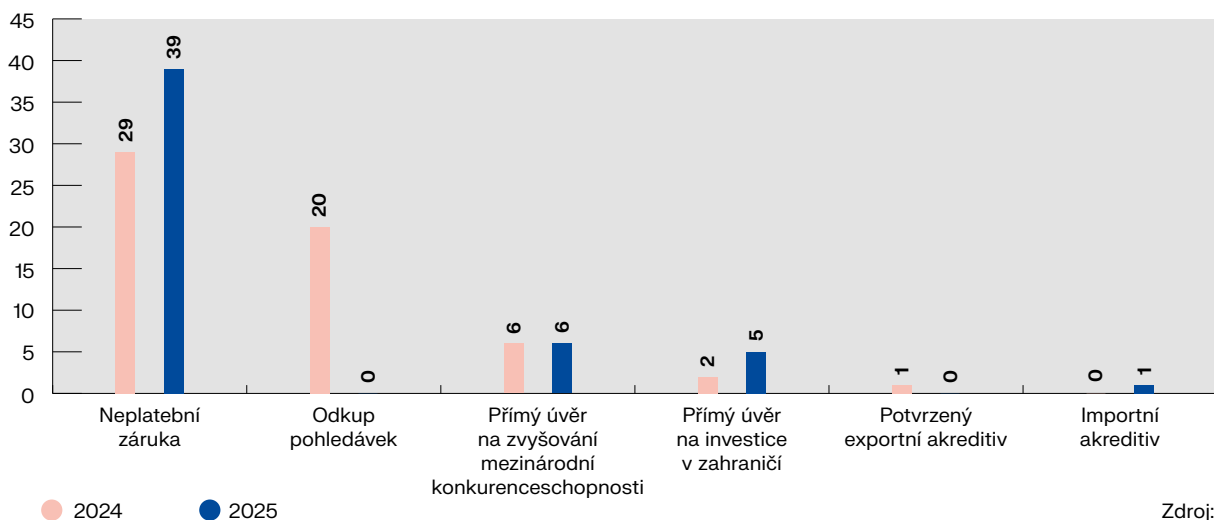
V meziročním srovnání (graf č. 5) je z hlediska dosažených objemů nových obchodů výrazný meziroční nárůst u přímých úvěrů na investice do zahraničí, u nichž oproti roku 2024 došlo k nárůstu o 97,16 %.

Meziroční srovnání vývoje objemu nových produktů (mil. CZK) – graf č. 5



Z hlediska počtu produktů (graf č. 6) došlo k výraznějšímu nárůstu počtu neplatebních záruk a navýšení počtu přímých úvěrů na investice v zahraničí. V roce 2025 pozastavila ČEB realizaci odkupů pohledávek, plánem ČEB je poskytování tohoto druhu produktu obnovit v roce 2026.

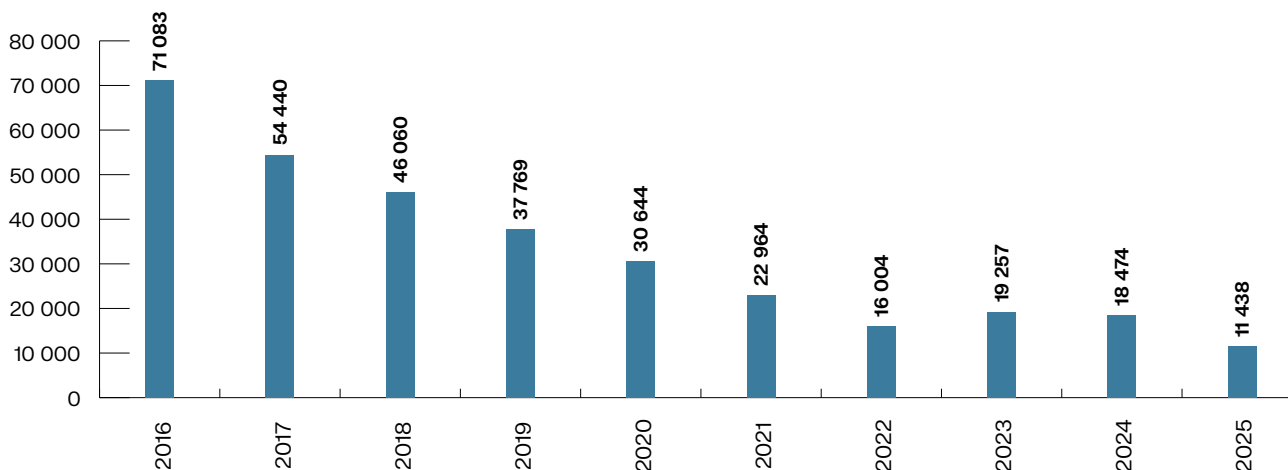
Meziroční srovnání vývoje počtu nových produktů (v ks) – graf č. 6



2.1.2 Vývoj stavu a struktury úvěrového portfolia

Stav jistiny poskytnutých úvěrů a odkoupených pohledávek k 31. 12. 2025 vyjádřený v CZK meziročně poklesl v porovnání se stejným datem roku 2024 o cca. 38 % na celkovou výši 11 438 mil. Kč (graf č. 7), přičemž hlavní příčinou tohoto poklesu je předčasné splacení několika objemově významných odběratelských úvěrů v průběhu roku 2025.

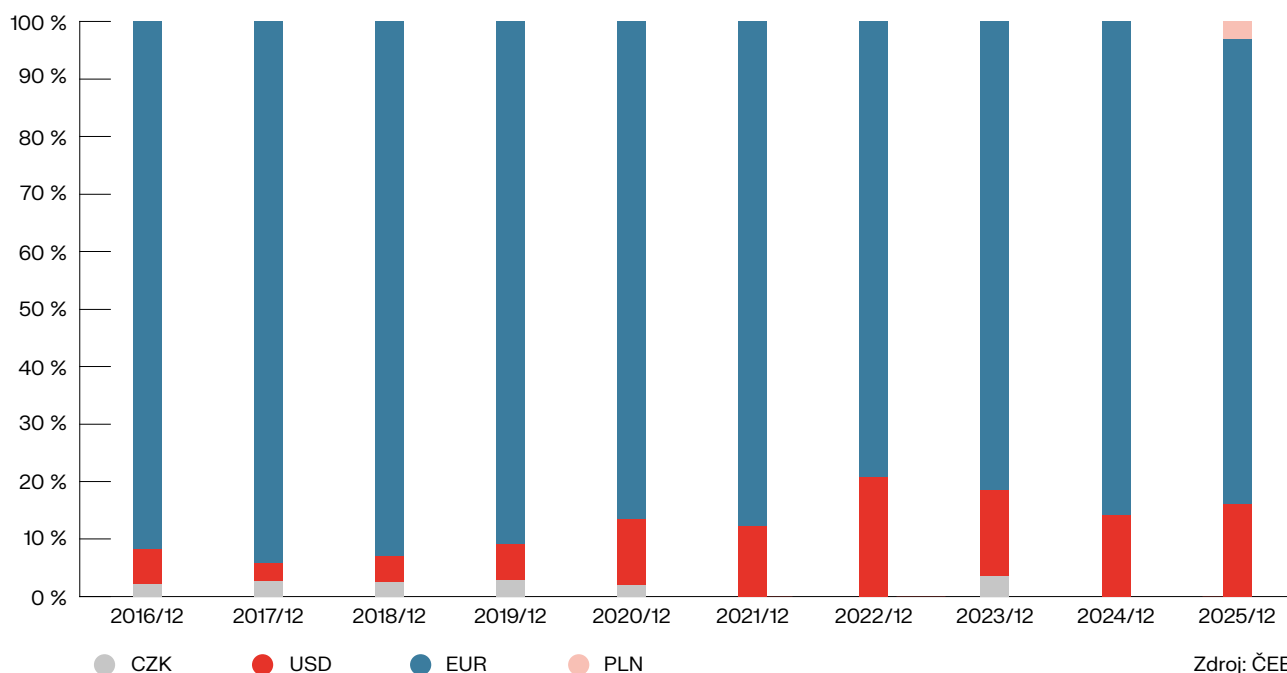
Stav úvěrů (jistina) 2016–2025 (mil. CZK) – graf č. 7



Zdroj: ČEB

Ve struktuře jistiny poskytnutých úvěrů podle smluvní měny k 31. 12. 2025 (graf č. 8) v korunovém vyjádření představuje obdobně jako v předchozích letech s podílem 80,82 % dominantní měnu EUR, jehož podíl se oproti roku 2024, kdy dosahoval 85,83 %, lehce snížil. Podíl USD na celkové struktuře jistiny na úrovni 16,06 % lehce vzrostl oproti roku 2024, kdy dosahoval 14,17 %. Nově se ve struktuře měn objevuje s podílem 3,12 % PLN v návaznosti na čerpání jednoho z úvěrů v této měně v roce 2025.

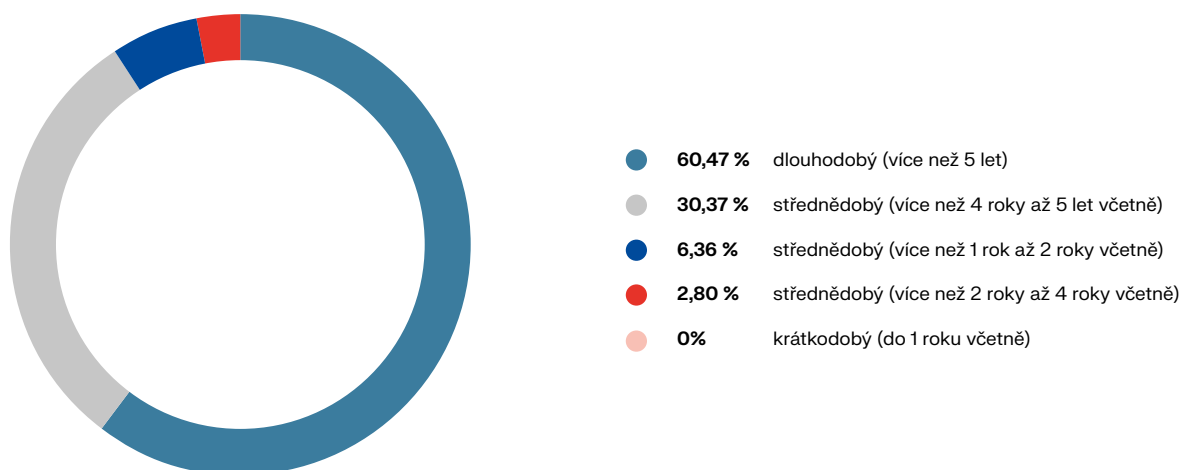
Úvěrové portfolio – měnová struktura – vývoj podílů v letech 2016 až 2025 – graf č. 8



Zdroj: ČEB

Ve struktuře jistiny poskytnutých úvěrů podle délky původní splatnosti k datu poskytnutí produktu (graf č. 9) dominují dlouhodobé úvěry se splatností více než 5 let, což odpovídá výchozí době splatnosti u objemově významných aktivních přímých vývozních odběratelských úvěrů, přímých úvěrů na investice v zahraničí a přímých úvěrů na podporu mezinárodní konkurenceschopnosti určených pro investice.

Úvěrové portfolio – struktura dle původní splatnosti úvěru k 31. 12. 2025 – graf č. 9



Zdroj: ČEB

2.1.3 Nově zavedené produkty a činnosti

V souladu s cíli Hospodářské strategie České republiky a Exportní strategie České republiky 2023–2033 je posláním ČEB jako specializované bankovní instituce podporovat zvyšování přidané hodnoty exportně orientovaných sektorů ekonomiky, podporovat mezinárodní konkurenceschopnost českého exportu a mezinárodní expanzi českých investorů na zahraničních trzích. Jako česká Export Credit Agency (ECA) nabízí ČEB produkty a služby, které českým výrobcům a vývozcům umožňují vstupovat do soutěže o konkrétní zakázky na mezinárodním trhu za podmínek srovnatelných s těmi, které využívá jejich zahraniční konkurence z členských zemí OECD. Českým investorům do zahraničí nabízí banka produkty a služby, které jim umožňují internacionalizaci jejich podnikání skrze investice na zahraničních trzích.

Produktová nabídka ČEB se odvíjí především od ustanovení Zákona č. 58/1995 Sb. Mezi stěžejní produkty podpořeného financování poskytovaného ČEB patří zejména krátkodobé a dlouhodobé vývozní úvěry, úvěry na financování výroby pro vývoz, úvěry na investice v zahraničí a v neposlední řadě také produkty mířící na podporu českých vývozně orientovaných podniků, u kterých export představuje alespoň čtvrtinu ročních tržeb a které chtějí posílit svou mezinárodní konkurenceschopnost. ČEB svým klientům poskytuje také široké spektrum bankovních záruk. Produktová nabídka ČEB se tedy soustředí jak na oblasti související s „životním cyklem“ exportní transakce, tj. na aktivity, které jsou spojeny s existencí konkrétní smlouvy o vývozu, tak na oblasti související s růstem konkurenceschopnosti, zvyšováním přidané hodnoty vývozně orientovaných segmentů ekonomiky a úspěšnou expanzí českých investorů na zahraničních trzích.

V posledních letech se díky intenzivní spolupráci s Ministerstvem průmyslu a obchodu, Ministerstvem financí, odbornými svazy, komorami a asociacemi reprezentujícími zájmy českých vývozně orientovaných podniků daří rozvíjet produktové portfolio Banky. Po novele Zákona č. 58/1995 Sb., která vešla v účinnost na konci roku 2022 a umožnila ČEB představit zcela nové produkty mířící na podporu českých vývozně orientovaných podniků, přinesl uplynulý rok další důležitou novelu, která umožní ČEB financovat tuzemské dodávky českých firem pro jejich zahraniční odběratele působící v České republice. Rozšíření definice vývozu tak posílí schopnost českých firem podílet se na dodávkách u strategických projektů v oblasti jaderné energetiky, obrany a bezpečnosti či nových technologií.

I v nadcházejícím období bude ČEB reagovat na potřeby vývozně orientovaných podniků a na podněty Svazu průmyslu a dopravy, Hospodářské komory a dalších klíčových asociací, a dále rozšiřovat nabídku svých produktů i služeb tak, aby odpovídala praxi zahraničních exportních bank a agentur v konkurenčních ekonomikách.

2.2 Finanční hospodaření, stav aktiv a pasiv

Bilance aktiv a pasiv

Bilanční suma Banky dosáhla ke konci roku 2025 hodnoty 22 759 mil. Kč, což představuje meziroční pokles o 29,7 %. Struktura bilance je dlouhodobě stabilní, její položky jsou odvozeny od plánovaného odhadu vývoje aktivních obchodních operací, kterému se přizpůsobuje zdrojová strana bilance.

Pasiva

Své obchodní aktivity Banka financuje především z cizích zdrojů, a to zejména ve formě závazků z emitovaných dluhopisů, závazků vůči úvěrovým institucím a závazků vůči neúvěrovým institucím, které se na celkovém objemu pasiv podílejí 58 %.

Základním zdrojem financování jsou dluhopisy vydané v měně EUR, jejichž naběhlá hodnota ke konci roku 2025 dosáhla výše 7 278 mil. Kč. V roce 2025 došlo k plánovanému splacení tří emisí dluhopisů v celkové hodnotě 210 mil. EUR a nové emise nebyly realizovány z důvodu předsplacení dvou objemově významných úvěrových expozic a dostatku likvidity. V meziročním porovnání tak došlo ke snížení o 43,5 %.

Závazky vůči úvěrovým institucím ve formě přijatých úvěrů od bankovních institucí činily 3 950 mil. Kč, což představuje meziroční pokles o 26,3 %. Objem přijatých vkladů od neúvěrových institucí dosáhl výše 1 985 mil. Kč, což znamenalo meziroční pokles o 43,5 %.

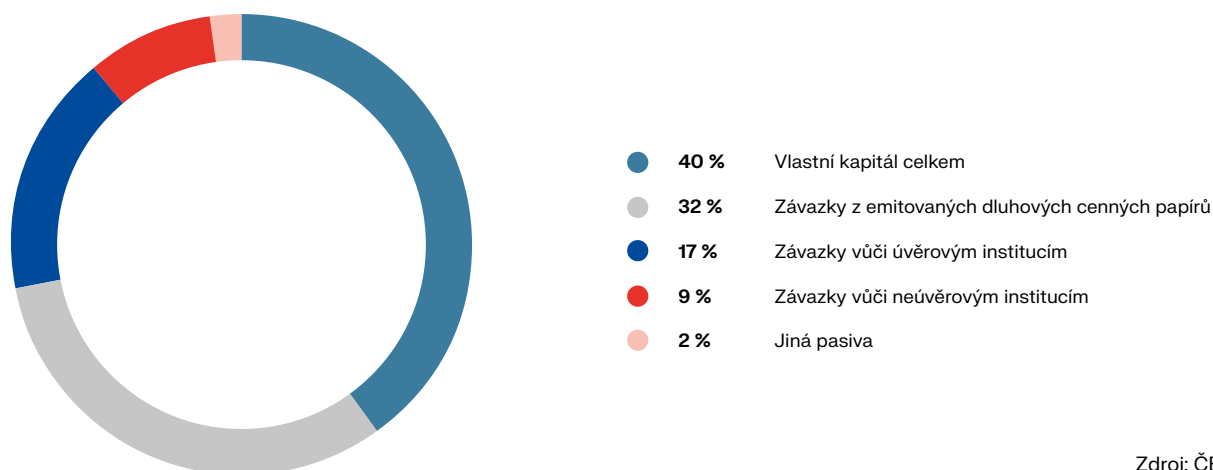
Ostatní závazky ve výši 371 mil. Kč obsahují především přijaté finanční kolaterály jako zajištění (209 mil. Kč) a závazky z nájmu kancelářských prostor (34 mil. Kč). Objem rezerv v částce 126 mil. Kč ke konci roku 2025 byl tvořen zejména rezervami na úvěrové přísliby, vydané záruky a akreditivy (81 mil. Kč) a rezervami na soudní spory (23 mil. Kč).

V roce 2025 byla vykázána čistá splatná daňová pohledávka ve výši 131 mil. Kč, jelikož uhrazené daňové zálohy převýšily stanovenou daňovou povinnost Banky, která se meziročně snížila z důvodu poklesu zisku před zdaněním.

Objem vlastních zdrojů je vykazován v částce 9 049 mil. Kč. Součástí vlastního kapitálu jsou rezervní fond a další účelový fond ze zisku (fond vývozních rizik) v celkové výši 3 476 mil. Kč, dále nerozdělený zisk v hodnotě 1 040 mil. Kč a zisk za rok 2025 určený k rozdělení ve výši 323 mil. Kč. Valná hromada schválila odkup 16 % vlastních akcií Banky od Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s. (EGAP). V návaznosti na tento krok přijala Valná hromada rozhodnutí o zrušení těchto akcií a snížení základního kapitálu Banky o 800 mil. Kč, zbývající část kupní ceny byla kryta částí nerozděleného zisku z minulých let. Transakce byla realizována v rámci záměru vlády ČR ze dne 23. listopadu 2023 o vlastnické integraci, na základě které se ČEB má stát 100% dceřinou společností NRB.

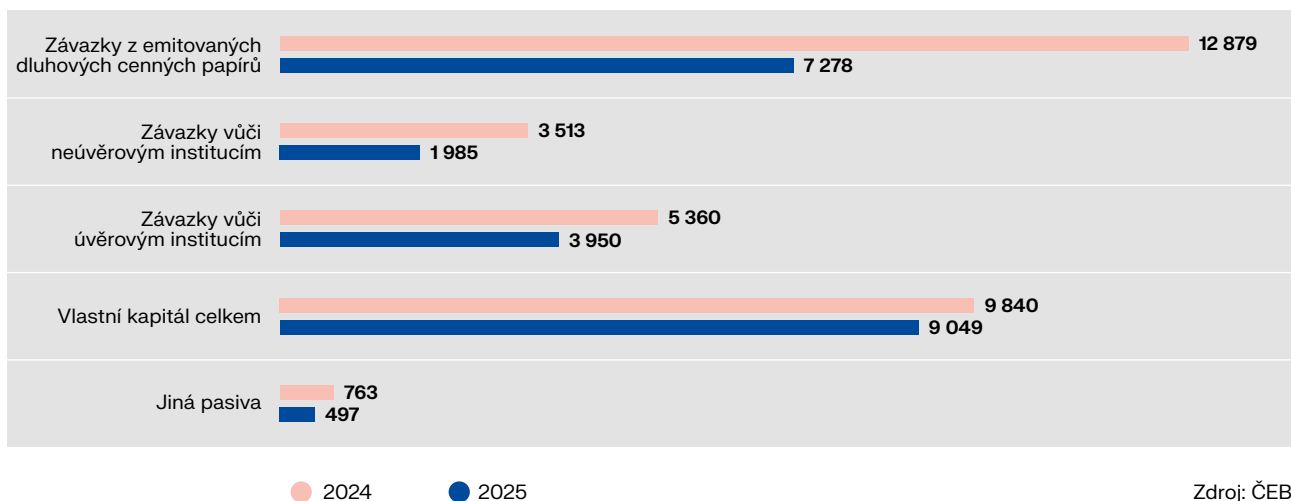
PASIVA (mil. Kč)	2025	2024	Meziroční index v %
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	13 213	21 752	60,74
v tom: Závazky vůči úvěrovým institucím	3 950	5 360	73,69
Závazky vůči neúvěrovým institucím	1 985	3 513	56,50
Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů	7 278	12 879	56,51
Ostatní závazky	371	515	72,04
Rezervy	126	187	67,38
Splatný daňový závazek	0	61	0,00
Závazky celkem	13 710	22 515	60,89
Základní kapitál	4 200	5 000	84,00
Oceňovací rozdíly	10	-5	-50,00
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	1 040	1 368	76,02
Rezervní fondy	929	892	104,15
Ostatní účelové fondy ze zisku	2 547	1 843	138,20
Zisk nebo ztráta za běžné účetní období	323	742	43,53
Vlastní kapitál celkem	9 049	9 840	91,96
Pasiva celkem	22 759	32 355	70,34

Pasiva 2025



Zdroj: ČEB

Pasiva – vývoj v hlavních kategoriích 2024/2025 (mil. CZK)



Zdroj: ČEB

Aktiva

Rozhodující součástí aktiv představují úvěry a ostatní pohledávky v naběhlé hodnotě, které dosáhly ke konci roku 2025 výše 20 817 mil. Kč a na celkovém objemu aktiv se podílejí 91,5 %. Z toho tvoří 11 058 mil. Kč pohledávky vůči neúvěrovým institucím, které meziročně poklesly o 39,2 %. Pohledávky vůči úvěrovým institucím, které zahrnují zejména finanční prostředky na termínovaných vkladech u České národní banky v rámci státní pokladny (5 765 mil. Kč), termínované vklady u ostatních úvěrových institucí (1 111 mil. Kč) a reverzní repo operace s Českou národní bankou (2 768 mil. Kč), poklesly v roce 2025 o 12,5 % na hodnotu 9 759 mil. Kč.

Část prostředků vlastního kapitálu a dočasně volné finanční prostředky byly v minulosti alokovány do vysoce bonitních a likvidních tuzemských a zahraničních cenných papírů. Celkový objem likviditní rezervy Banky držené v cenných papírech představuje ke konci sledovaného období částku 1 527 mil. Kč.

V souladu s novelou Zákona č. 58/1995 Sb. účinnou od 29. dubna 2020 ukládá Banka volné finanční prostředky především na své účty pod státní pokladnou vedené u České národní banky. V rámci toho byly na běžných účtech uloženy prostředky v hodnotě 0,4 mil. Kč a na termínovaných vkladech v hodnotě 5 765 mil. Kč.

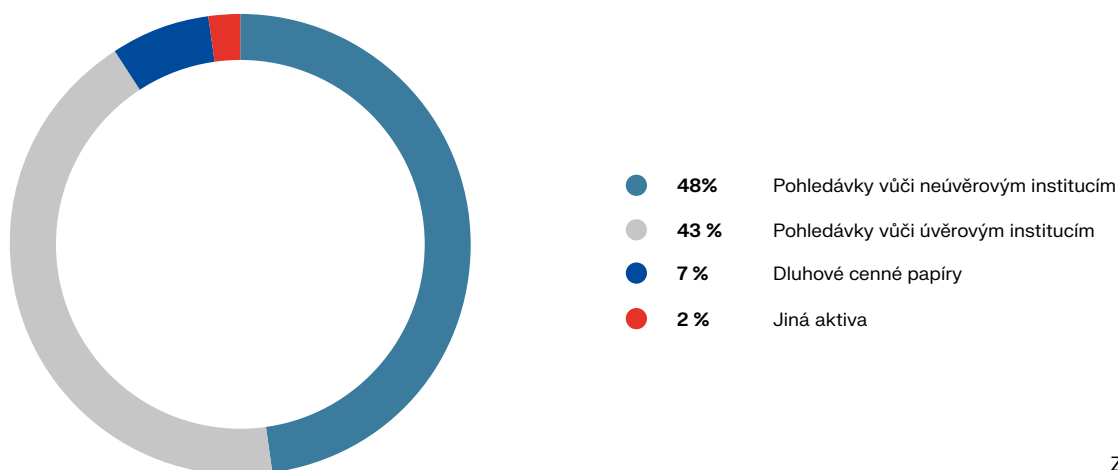
Pokladní hotovost, hotovost u centrálních bank a ostatní vklady splatné na požádání ve výši 140 mil. Kč obsahují především prostředky držené na CZK běžných účtech vedených u České národní banky (7 mil. Kč) a prostředky na nostro účtech u jiných bank (133 mil. Kč) sloužících k provádění platebního styku.

Banka v roce 2025 uzavřela amortizovaný úrokový swap, kterým zajišťuje peněžní toky emise dluhopisů a jehož současná hodnota přecenění k 31. 12. činila 15 mil. Kč.

Pokles ostatních aktiv oproti roku 2024 je způsoben konečným vypořádáním dohadné položky k přijatým pojistným plněním za jednu úvěrovou pohledávku.

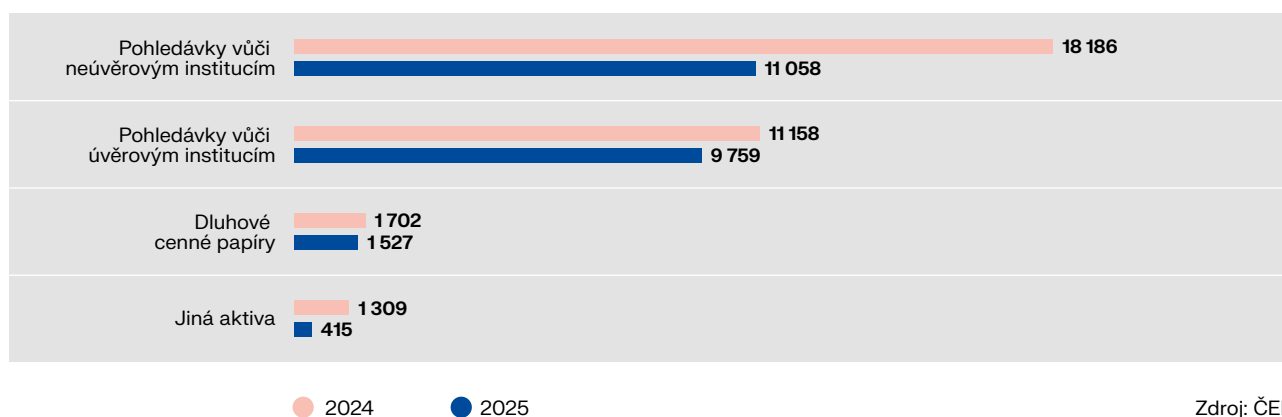
AKTIVA (mil. Kč)	2025	2024	Meziroční index v %
Pokladní hotovost, hotovost u centrálních bank a ostatní vklady splatné na požádání	140	174	80,46
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku	655	707	92,64
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	21 689	30 339	71,49
v tom: Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	872	995	87,64
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	20 817	29 344	70,94
v tom: Pohledávky vůči úvěrovým institucím	9 759	11 158	87,46
Pohledávky vůči neúvěrovým institucím	11 058	18 186	60,81
Zajišťovací deriváty	15	0	-
Hmotný majetek	71	71	100,00
Nehmotný majetek	26	24	108,33
Ostatní aktiva	18	1 011	1,78
Splatná daňová pohledávka	131	0	-
Odložená daňová pohledávka	14	29	48,28
Aktiva celkem	22 759	32 355	70,34

Aktiva 2025



Zdroj: ČEB

Aktiva – vývoj v hlavních kategoriích 2024/2025 (mil. CZK)



Zdroj: ČEB

Hospodářský výsledek

V roce 2025 dosáhla Banka ve svém hospodaření zisku před zdaněním ve výši 396 mil. Kč. Po započtení daně z příjmů vytvořila Banka zisk po zdanění ve výši 323 mil. Kč, což představuje pokles o 56,5 % ve srovnání s rokem 2024.

V rámci obchodní činnosti vykázala Banka v roce 2025 úrokové výnosy v celkovém objemu 1 044 mil. Kč, v meziročním srovnání jde o pokles o 43,4 %. Hlavním důvodem byl meziroční pokles stavu jistin úvěrů o 38,1 % na 11 438 mil. Kč. Ten byl způsoben kompletním předsplacením jedné a postoupením druhé objemově významné úvěrové expozice v celkovém objemu více jak 9 000 mil. Kč. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů činily 618 mil. Kč, z mezibankovních depozit včetně státní pokladny 310 mil. Kč, z reverzních repo operací s Českou národní bankou 71 mil. Kč a z cenných papírů 45 mil. Kč.

Úrokové náklady dosáhly výše 394 mil. Kč, což znamená meziroční pokles o 42,5 %, který souvisí s poklesem stavu úvěrového portfolia Banky. Náklady jsou spojené hlavně se získáváním zdrojů na finančních trzích, zejména pak ve formě emise cizoměnových dluhopisů (168 mil. Kč) a přijatých úvěrů (158 mil. Kč).

Čistý úrokový výnos dosáhl hodnoty 650 mil. Kč, což představuje meziroční pokles o 43,9 %.

Čisté výnosy z poplatků a provizí činily 16 mil. Kč, jedná se o pokles o 37,7 % ve srovnání s rokem 2024, a to zejména z důvodu nižších výnosů z vydaných záruk a z poplatků z úvěrových smluv.

Další složkou hospodářského výsledku je zisk z finančních operací ve výši 1 mil. Kč.

Na svůj provoz vynaložila Banka provozní náklady v celkovém objemu 334 mil. Kč, to je o 1,3 % více než v roce 2024. Provozní náklady zahrnují, kromě správních nákladů ve výši 288 mil. Kč, odpisy hmotného a nehmotného majetku v částce 44 mil. Kč a ostatní provozní náklady v částce 2 mil. Kč.

Ztráty ze znehodnocení finančních aktiv dosáhly kladného čísla (tj. zisk), a to ve výši 5 mil. Kč, přičemž samotné náklady na opravné položky dosáhly výše 42 mil. Kč. Zisk je pak způsoben výnosy z odepsaných/prodaných pohledávek. Zároveň došlo ke snížení rezerv na soudní spory o 51 mil. Kč a rozpuštění rezerv k úvěrovým příslibům a zárukám ve výši 7 mil. Kč.

Na ztrátu z provozování dlouhodobého podpořeného financování je v souladu s ustanovením Zákona č. 58/1995 Sb. poskytována dotace ze státního rozpočtu. Banka za rok 2025 neuplatnila nárok na dotaci, naopak v této činnosti vykázala zisk 396 mil. Kč, který je součástí celkového zisku Banky před zdaněním.

HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK (mil. Kč)	2025	2024	Meziroční index v %
Úrokové výnosy	1 044	1 844	56,62
z toho: Úrokové výnosy vypočtené metodou efektivní úrokové míry	1 034	1 844	56,62
Úrokové náklady	-394	-685	57,52
Čistý výnos z úroků	650	1 159	56,08
Výnosy z poplatků a provizí	26	32	81,25
Náklady na poplatky a provize	-10	-6	166,67
Čistý zisk / ztráta (-) z finančních operací	1	5	20,00
Ostatní provozní výnosy	0	6	0,00
Ostatní provozní náklady	-2	-12	16,67
Správní náklady	-288	-282	102,13
Odpisy majetku	-44	-36	122,22
Zisk nebo ztráta (-) z modifikace	0	-3	
Ztráty (-) ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v RH do Z/Z nebo jejich reverzování	5	67	7,46
Rezervy na poskytnuté přísliby a záruky (-) nebo jejich reverzování	7	6	116,67
Ostatní rezervy (-) nebo jejich reverzování	51	0	
Zisk nebo ztráta (-) před zdaněním	396	936	42,31
Daň z příjmů	-73	-194	37,63
Zisk nebo ztráta (-) za účetní období	323	742	43,53



Podpora exportu dnes znamená především podporu investic, inovací a technologického rozvoje. Česká exportní banka proto financuje projekty, které posilují dlouhodobou konkurenceschopnost českých firem a jejich růst na zahraničních trzích.

Ing. Daniel Krumpolc
předseda Představenstva a generální ředitel
Česká exportní banka, a.s.

2.3 Strategické cíle České exportní banky, a.s., v obchodní a finanční oblasti

Strategickými cíli ČEB v obchodní a finanční oblasti jsou především:

- být aktivní součástí proměny české ekonomiky v ekonomiku postavenou na inovacích, přidané hodnotě, finálních produktech a odpovědnosti k životnímu prostředí;
- podporovat transakce s dobrým kreditním profilem a přispívat tak v souladu s Hospodářskou strategií ČR a Exportní strategií ČR ke zvyšování objemu podpořeného vývozu a investic a posilování mezinárodní konkurenceschopnosti;
- naplňovat roli strategické specializované instituce podporující vývoz a doplňující nabídku komerčního bankovního sektoru pro české vývozce, vývozně orientované podniky a investory, a pro klienty z ESG „senzitivních“ segmentů ekonomiky;
- podporovat strategické segmenty ekonomiky, včetně odvětví zatížených ESG tranzicí, které mají z důvodu korporátních politik komerčních bank do značné míry limitovaný přístup k financování;
- klást důraz na zachování energetické a surovinové bezpečnosti České republiky a podporu obranného a bezpečnostního průmyslu nebo jaderné energetiky;
- podporovat tradiční segmenty letectví, dopravy a dopravní infrastruktury a průmyslové podniky v posunu z role běžného subdodavatele do role výrobce finálního produktu či strategického subdodavatele;
- podporovat růstové segmenty ekonomiky s vysokou přidanou hodnotou a investiční náročností jako např. ICT, software a e-commerce, zdravotnictví a bio-med, environmentální řešení, logistika, potravinářství a zemědělství;
- působit jako spolehlivý partner komerčních bank při klubovém a syndikovaném financování a při vytváření podmínek pro internacionalizaci a mezinárodní expanzi českých vývozně orientovaných podniků a investorů směřujících na zahraniční trhy;
- spolupracovat s NRB na efektivním pokrytí potřeb segmentu vývozně orientovaných malých a středních podniků a na formulaci modelů financování se zapojením prostředků z EU;
- nadále rozvíjet portfolio poskytovaných produktů a služeb a prohlubovat svou roli kompetenčního centra v oblasti exportního a akvizičního financování včetně odběratelských úvěrů a produktů trade finance;
- ve spolupráci s klíčovými ministerstvy, podnikatelskými svazy, komorami a asociacemi přinášet svým klientům taková řešení a produkty, která jsou srovnatelná s „best practice“ vyspělých zahraničních Export Credit Agencies;
- zajistit efektivní podporu českých vývozců a investorů v transakcích, ve kterých jejich protistrany oceňují přítomnost ultimátně státem vlastněné banky;
- při provozování podpořeného financování dosahovat kladného výsledku hospodaření před zdaněním bez požadavků na dodatečné zdroje ze státního rozpočtu;
- udržet dostatečné kapitálové vybavení banky v návaznosti na regulační limity, zejména pak pro kapitálový poměr a velké expozice;
- stabilizovat ziskovost banky a zajistit růst bilanční sumy úvěrového portfolia zvýšením podílu střednědobých a dlouhodobých úvěrů;
- optimalizovat strukturu pasiv, aby co nejlépe odpovídala úrokovému, měnovému a likvidnímu profilu aktiv (tzv. asset-driven přístup).

Aktivity ČEB, její obchodní a finanční pozice budou v roce 2026 ovlivňovány zejména níže uvedenými faktory:

- geopolitickou situací a bezpečnostními riziky ohrožujícími fungování globálních dodavatelsko-odběratelských řetězců a dále dostupnost a ceny surovin;
- změnami v globální ekonomice vlivem zkracování dodavatelských řetězců a zvyšujícího se tlaku na strategickou soběstačnost a surovinovou a subdodavatelskou bezpečnost;
- vývojem české ekonomiky v kontextu zvyšujících se globálních ekonomicko-bezpečnostních nejistot souvisejících zejména s celní politikou USA, nejistotami ohledně očekávaných nákladů plynoucích pro české firmy z evropské zelené dohody a pokračující válkou na Ukrajině;
- vývojem měnového kurzu české koruny k hlavním měnám a úrokových sazeb v závislosti na nastavení

- měnové politiky České národní banky a Evropské centrální banky;
- rozšířením produktových kompetencí a nabídky dalších nástrojů na posilování mezinárodní konkurenceschopnosti českých (nebo z ČR ovládaných) společností;
- optimalizací úvěrového procesu, zvyšováním podílu digitálních technologií při komunikaci s klienty a automatizací procesů v rámci zefektivňování činnosti Banky;
- ukončeným integračním procesem, kdy se ČEB stala 100% dceřinou společností NRB;
- konceptem udržitelnosti a implementací strategie Banky v oblasti ESG v návaznosti na regulační požadavky.

2.4 Rizika, kterým je banka vystavena, cíle a metody jejich řízení

Rizikové faktory

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

Proces řízení rizik je v ČEB nezávislý na obchodních útvarech. Výkonnou jednotkou pro tento proces je Úsek řízení rizik. Řízením úvěrového rizika spojeného s hodnocením úvěrového rizika protistran a prováděním analýz jednotlivých obchodních případů je pověřen odbor Řízení úvěrového rizika a úvěrové analýzy. Řízením úvěrového rizika na portfoliové úrovni, tržních rizik, operačních rizik, rizika likvidity a rizika koncentrace je pověřeno oddělení Řízení bankovních rizik. Proces řízení rizik je zastřešen Představenstvem ČEB, které je pravidelně informováno o podstupovaném riziku. Představenstvo stanovuje a pravidelně vyhodnocuje akceptovanou míru rizika – úvěrového, tržního, operačního, koncentrace, likvidity a 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 2025 dostatečný pro pokrytí rizik podstupovaných ČEB.

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

V průběhu roku 2025 nedošlo k překročení limitu pro velké expozice. K ultimu roku 2025 Banka nepřekračovala žádný regulační limit.

ČEB zarábala do své strategie řízení rizik působení EGS faktorů. Jednotlivé typy rizik jsou v ČEB řízeny v souladu s platnou legislativou, předpisovou základnou ČEB a známými zásadami best practices.

2.4.1 Úvěrové riziko

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

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

2.4.2 Tržní riziko

Tržní riziko představuje riziko ztráty vyplývající ze změn tržních faktorů, tj. tržních cen, kurzů a úrokových sazeb na finančních trzích. Řízení tržního rizika v ČEB je proces zahrnující zejména definování, určení velikosti a průběžnou kontrolu využití limitů, analyzování a pravidelné reportování jednotlivých ukazatelů tržních rizik útvaru Treasury, výborům a managementu ČEB. Cílem je kvantifikovat a řídit negativní finanční dopady, ke kterým v důsledku změn tržních faktorů může dojít vzhledem k otevřeným pozicím vůči jednotlivým druhům rizika. ČEB řídí tržní rizika v rámci bankovní knihy (obchodní knihu nemá).

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

- Řízení úrokového rizika
 - GAP analýza;
 - změna Net Interest Income (NII).
- Řízení měnového rizika
 - analýza faktorů měnové sensitivity.

- Řízení souhrnného tržního rizika
 - změna Economic Value of Equity (EVE).

ČEB používá standardní metodu dle dokumentu EBA/RTS/2022/09 Final report (Draft Regulatory Technical Standards specifying standardised and simplified standardised methodologies to evaluate the risks arising from potential changes in interest rates that affect both the economic value of equity and the net interest income of an institution's non-trading book activities in accordance with 84(5) of Directive 2013/36/EU).

K minimalizaci zejména měnových rizik ČEB využívá termínové 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 tržních rizik, která představuje určité procento kapitálu.

2.4.3 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. Uvedené měření slouží i k řízení dopadu rizika kreditního úrokového rozpětí.

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

2.4.4 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 dvouměsíční 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 v jednotlivých významných měnách a za banku celkem;
- čtvrtletního měření pomocí stresových scénářů;
- dodržování ukazatele krytí likvidity (liquidity coverage ratio);
- dodržování ukazatele čistého stabilního financování (net stable funding ratio);
- gapové analýzy měřící maximální kumulovaný odtok peněžních prostředků v jednotlivých měnách a časových gapech.

ČEB udržuje dostatečnou likviditní rezervu zejména v podobě vysoce likvidních cenných papírů a expozic vůči ČNB. Pro případ likvidních problémů v rámci mimořádných situací jsou připraveny pohotovostní plány. ČEB neměla v průběhu roku 2025 problémy se zajištěním potřebné likvidity.

2.4.5 Operační riziko

ČEB řídí riziko ztráty vyplývající z nedostatků či selhání vnitřních procesů, osob a systémů, vlivem vnějších událostí (např. živelné katastrofy) nebo v důsledku porušení či nenaplnění právní normy a dále v oblasti informačních a komunikačních technologií, s výjimkou strategického a reputačního rizika.

ČEB používá v útvech, kde je operační riziko měřitelné, systém včasného varování založený na soustavě rizikových indikátorů a signálních limitů, které mají upozorňovat na zvýšenou pravděpodobnost výskytu některého z operačních rizik.

V roce 2025 Banka průběžně aktualizovala hodnocení operačních rizik v jednotlivých útvarech formou self-assessmentu za metodické podpory odd. Řízení bankovních rizik.

Události operačních rizik, které vznikly v roce 2025, nebyly co do objemu, počtu a dopadu do hospodaření Banky významné.

2.4.6 Kapitálová přiměřenost a kapitálové požadavky

31. 12. 2025	mil. Kč
Kapitál	8 713
Tier 1 (T1) kapitál	8 713
Kmenový tier 1 (CET1) kapitál	8 713
Nástroje použitelné pro CET1 kapitál	4 200
Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření (OCI) a jiné rezervy	3 474
Nerozdělený zisk z předchozích let	1 040
Úpravy CET1 kapitálu z důvodu použití obezřetnostních filtrů	-1
(-) Jiná nehmotná aktiva	0
Ostatní přechodné úpravy CET1 kapitálu	0
Ostatní odpočty od CET1 kapitálu – změna metodiky (přechod na IFRS9)	0

31. 12. 2025	Rizikové expozice	Kapitálový požadavek
CELKEM	12 965	1 038
Rizikově vážené expozice pro úvěrové riziko při STA celkem	11 938	955
Expozice vůči centrálním vládám a centrálním bankám	184	15
Expozice vůči institucím	624	50
Expozice vůči podnikům	10 890	871
Expozice v selhání	0	0
Ostatní expozice	240	19
Rizikové expozice pro poziční riziko, měnové a komoditní riziko celkem – měnové obchody	0	0
Rizikové expozice pro operační riziko celkem – přístup BIA	1 020	82
Rizikové expozice pro úpravy ocenění o úvěrové riziko celkem – zjednodušený přístup	7	1

31. 12. 2025	mil. Kč
Kapitálové poměry	
Kapitálový poměr CET1	67,19 %
Přebytek (+) / nedostatek (-) CET1 kapitálu	8 129
Kapitálový poměr T1	67,19 %
Přebytek (+) / nedostatek (-) T1 kapitálu	7 934
Celkový kapitálový poměr	67,19 %
Přebytek (+) / nedostatek (-) celkového kapitálu	7 675
Celkový kapitálový poměr SREP (TSCR)	15,900 %
TSCR – tvořený CET1 kapitálem	8,944 %
TSCR – tvořený T1 kapitálem	11,925 %
Souhrnný kapitálový poměr (OCR – Overall capital requirement)	20,007 %
OCR – tvořený CET1 kapitálem	13,051 %
OCR – tvořený T1 kapitálem	16,032 %
Souhrnný kapitálový poměr (OCR) a doporučená rezerva kapitálového plánování (P2G)	20,007 %
OCR a P2G – tvořený CET1 kapitálem	13,051 %
OCR a P2G – tvořený T1 kapitálem	16,032 %

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

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

2.5 Výkaz o řízení a správě společnosti

2.5.1 Informace o kodexech

Kodex správy a řízení České exportní banky, a.s. (KOD 01), je založený na Principech OECD. Odchyly od jeho zásad jsou v jeho textu uvedeny. Kodex správy a řízení České exportní banky, a.s. (KOD 01), je veřejnosti dostupný v českém jazyce na webových stránkách ČEB na adrese: <https://www.ceb.cz/o-bance/kodexy/>.

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

Spravedlivé zacházení s akcionáři

ČEB ctí pravidlo zakotvené v zákoně č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění, a to stejného zacházení s akcionáři téže třídy. ČEB si je vědoma možnosti zneužití informací o své činnosti, především o připravovaných obchodech, a to jak vlastními zaměstnanci, tak členy svých orgánů, zejména členy Představenstva či Dozorčí rady. ČEB proto vydala Etický kodex zaměstnance (KOD 02), jehož dodržování trvale kontroluje a který je zveřejněn na webových stránkách ČEB na adrese: <https://www.ceb.cz/o-bance/kodexy/>.

ČEB považuje za stěžejní, aby veškeré rozhodování nebylo ovlivněno možným osobním zájmem osob s rozhodovací pravomocí zapojených do rozhodovacího procesu, tedy členů Představenstva nebo členů Dozorčí rady. Proto jsou tyto osoby povinny ještě před zahájením rozhodovacího procesu, pokud tomu tak je, oznámit, že jsou osobně zainteresovány na jeho výsledku a rozhodovacího procesu se dále neúčastnit.

Otevřenost a transparentnost

ČEB plní svoji zákonnou informační povinnost, v rámci které klade největší důraz na včasné, dostupné a objektivní poskytování informací o své současné činnosti i o svém očekávaném vývoji. Tyto informace poskytuje podnikatelské veřejnosti, orgánům veřejné správy, zaměstnancům i zástupcům dalších zainteresovaných stran. Pravidelné poskytování uvedených informací pokládá ČEB za účinný nástroj v rámci plnění svých zákonných povinností, ale především jako základ při budování svého dobrého jména. V rámci poskytování informací však ČEB dbá na striktní dodržování příslušných zákonných ustanovení týkajících se bankovního a obchodního tajemství.

Odpovědnost Představenstva a Dozorčí rady ČEB

Přesné vymezení působnosti Představenstva a Dozorčí rady upravují Stanovy ČEB, které jsou dostupné ve Sbírce listin Obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze. Složení, způsob rozhodování a působnost Představenstva jsou upraveny Stanovami ČEB. Představenstvo ČEB odpovídá akcionářům za:

- a) strategické vedení ČEB promítnuté do bezpečnostní, obchodní a personální politiky, strategie řízení rizik, politiky odměňování a politiky compliance s tím, že členové vrcholného vedení ČEB 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.

Složení, způsob rozhodování a působnost Dozorčí rady jsou upraveny Stanovami ČEB. Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti Představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti ČEB, zejména:

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

ČEB má v souladu se zákonem č. 93/2009 Sb., o auditorech, zřízen Výbor pro audit, jehož postavení a působnost jsou stanoveny Stanovami ČEB.

2.5.2 Práva akcionářů

Akcie ČEB jsou vydány jako zaknihované cenné papíry na jméno a nejsou veřejně obchodovatelné. Seznam akcionářů nahrazuje evidence zaknihovaných cenných papírů vedená Centrálním depozitářem v Centrální evidenci cenných papírů. Na každý jeden milion jmenovité hodnoty akcií ČEB připadá jeden hlas, celkem na všechny akcie emitované ČEB připadá 4 200 hlasů. Akcionářem Banky může být pouze stát nebo právnická osoba se 100% přímou nebo nepřímou účastí státu.

V roce 2025 došlo ke změně akcionářské struktury ČEB v souvislosti s integračním procesem ČEB a NRB, o jehož realizaci rozhodla vláda České republiky v listopadu 2023 a na který navázala řada dalších kroků. Ke dni 19. 3. 2025 se ČEB stala vlastníkem vlastních akcií v celkové jmenovité hodnotě 800 000 000 Kč představujících 16% podíl na základním kapitálu Banky, a to na základě jejich nabytí od společnosti EGAP.

V září 2025 následně ČEB za účelem zrušení těchto vlastních akcií snížila svůj základní kapitál o částku 800 000 000 Kč, a to z částky 5 000 000 000 Kč na částku 4 200 000 000 Kč.

V důsledku výše uvedených kroků se ke dni 3. 9. 2025 jediným akcionářem ČEB stala Česká republika.

Česká republika vykonává svá akcionářská práva prostřednictvím Ministerstva financí České republiky. Hlasovací práva jsou vykonávána formou rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti Valné hromady.

2.5.3 Systém vnitřní kontroly

Banka má zavedený systém vnitřní kontroly, který je nedílnou součástí jejího řídicího a kontrolního rámce a podporuje obezřetné a efektivní řízení. Systém vnitřní kontroly je navržen tak, aby zajišťoval zejména dodržování právních a regulatorních požadavků, spolehlivost finančního výkaznictví, adekvátnost informací a komunikace při výkonu činností Banky a ochranu aktiv Banky. Součástí systému je také organizační uspořádání s řádným, průhledným a uceleným vymezením působnosti a rozhodovací pravomoci, které zajišťuje oddělení neslučitelných funkcí.

Odpovědnost za nastavení a celkovou funkčnost systému vnitřní kontroly nese Představenstvo, za jeho každodenní uplatňování ve všech postupech odpovídají vedoucí jednotlivých útvarů Banky. V rámci všech procesů Banky jsou nastaveny provozní a liniové kontroly ověřující řádné fungování. Dohled nad účinností systému vnitřní kontroly vykonává Dozorčí rada.

Nedílnou součástí systému vnitřní kontroly je funkce řízení rizik a compliance, které poskytují metodickou podporu a nezávislý dohled nad dodržováním stanovených pravidel, a vnitřní audit, který nezávisle a objektivně hodnotí přiměřenost a účinnost systému vnitřní kontroly a řízení rizik.

Orgánům Banky je každoročně předkládána zpráva o vyhodnocení řídicího a kontrolního systému Banky vypracovaná Vnitřním auditem. Na základě prováděných hodnocení nebyly v hodnoceném období identifikovány skutečnosti, které by zásadním způsobem ohrozily funkčnost systému vnitřní kontroly.

2.5.4 Popis postupů rozhodování orgánů a komisí České exportní banky, a.s.

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 přítomni 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 Banky s likvidací, rozhoduje Valná hromada alespoň dvěma třetinami hlasů přítomných akcionářů. Na Valné hromadě se hlasuje nejprve o návrhu svolavatele Valné hromady a pak teprve o dalších návrzích a protinávrzích v pořadí, v jakém byly vzneseny.

Stát vykonává svá akcionářská práva prostřednictvím Ministerstva financí ČR.

S účinností od 3. září 2025, kdy má Banka jediného akcionáře, se Valná hromada nekoná; její působnost vykonává v souladu s § 12 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, tento jediný akcionář.

Dozorčí rada

Dozorčí rada má pět členů.

Zasedání Dozorčí rady svolává její předseda nebo místopředseda dle potřeby, zpravidla jednou měsíčně. Dozorčí rada je usnášeníschopná, jsou-li přítomni alespoň tři 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.

Připouští se jednání Dozorčí rady za použití technických prostředků a za podmínky předchozího souhlasu všech členů Dozorčí rady i rozhodování mimo zasedání Dozorčí rady (per rollam).

Představenstvo

Představenstvo má tři členy.

Zasedání Představenstva svolává jeho předseda nebo pověřený místopředseda dle potřeby, zpravidla dvakrát měsíčně. Představenstvo je usnášeníschopné, je-li přítomna nadpoloviční většina členů Představenstva. K přijetí usnesení Představenstva je zapotřebí souhlasu nadpoloviční většiny všech jeho členů. Každý člen Představenstva má jeden hlas. O průběhu zasedání Představenstva a o jeho rozhodnutích se pořizují zápisy podepsané předsedou Představenstva a zapisovatelem; přílohou zápisu je seznam přítomných.

Připouští se jednání Představenstva za použití technických prostředků a za podmínky předchozího souhlasu všech členů Představenstva i rozhodování mimo zasedání Představenstva (per rollam).

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 mimořádné zasedání. Výbor pro audit je usnášeníschopný, je-li přítomna nadpoloviční většina jeho členů.

Výbor pro audit rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů všech svých členů. Každý člen má jeden hlas. O všech zasedáních Výboru pro audit se sepíše zápis, který podepisuje předseda Výboru pro audit; přílohou zápisu je seznam přítomných.

Připouští se jednání Výboru pro audit za použití technických prostředků a za podmínky předchozího souhlasu všech členů Výboru pro audit i rozhodování mimo zasedání Výboru pro audit (per rollam).

Úvěrový výbor

Úvěrový výbor má sedm členů.

Zasedání Úvěrového výboru jsou svolávána dle potřeby, zpravidla dvakrát měsíčně. Úvěrový výbor je usnášeníschopný, jsou-li přítomni nejméně čtyři jeho členové, z nichž jsou alespoň dva členové Představenstva a dva členové za Úsek řízení rizik. Usnesení je přijato v případě, že pro návrh hlasovala nadpoloviční většina přítomných členů, přičemž pro návrh hlasovali dva členové Představenstva a dva členové za Úsek řízení rizik. Každý člen má jeden hlas. Úvěrový výbor přijímá závěry hlasováním jeho členů k jednotlivým projednávaným bodům programu.

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 hlasovali dva členové Představenstva a dva členové za Úsek řízení rizik.

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, a zároveň je přítomen alespoň jeden zástupce Úseku generálního ředitele, jeden zástupce Úseku financí a provozu a jeden zástupce Úseku 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 člena Komise pro řízení aktiv a pasiv, který je vedoucím oddělení Řízení bankovních rizik.

V nutných případech, které nestrpí odkladu, může předseda Komise pro řízení aktiv a pasiv, popř. v jeho nepřítomnosti místopředseda Komise pro řízení aktiv a pasiv, vyvolat hlasování o usnesení per rollam. Usnesení per rollam je přijaté v případě, že pro návrh hlasovala nadpoloviční většina všech 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 člena Komise pro řízení aktiv a pasiv, který je vedoucím oddělení Řízení bankovních rizik.

Komise pro rozvoj informačních technologií (KRIT)

Komise pro rozvoj informačních technologií má sedm členů.

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 usnášeníschopná, jsou-li přítomni alespoň čtyři její členové. Každý ze členů Komise pro rozvoj informačních technologií má jeden hlas. Usnesení je přijato, pokud je schváleno nadpoloviční většinou hlasů přítomných členů Komise pro rozvoj informačních technologií. V případě rovnosti je rozhodující hlas předsedajícího.

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.

Komise pro řízení operačních rizik (ORCO)

Komise pro řízení operačních rizik má sedm členů.

Komise pro řízení operačních rizik je usnášeníschopná, 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 protinávřích 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 alespoň jeden člen Komise pro řízení operačních rizik za Úsek řízení rizik.

2.5.5 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 2025 pokládala členy Představenstva a členy Dozorčí rady. Předseda Představenstva je zároveň generálním ředitelem a členové Představenstva současně vykonávají funkci náměstka generálního ředitele.

Představenstvo

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

Členové Představenstva zastávají funkce generálního ředitele a náměstků generálního ředitele pro jim svěřenou oblast činnosti ČEB (viz část 1.5). Členové Představenstva vykonávají svou práci s péčí řádného hospodáře, pečlivě a s potřebnými znalostmi. Členové Představenstva jsou odměňováni na základě Smlouvy o výkonu funkce člena Představenstva ČEB uzavřené v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění, která je uzavírána na dobu funkčního období pěti let. Předmětem Smlouvy o výkonu funkce člena Představenstva ČEB je úprava práv a povinností smluvních stran v souvislosti s výkonem funkce člena Představenstva ČEB. Smlouva o výkonu funkce člena Představenstva ČEB byla schválena Dozorčí radou/Valnou hromadou. Výši odměny členů Představenstva schvaluje Valná hromada.

Z celkové roční odměny člena Představenstva pověřeného řízením ČEB (generální ředitel) připadá 60 % na pevnou složku a 40 % na variabilní složku odměny, u člena Představenstva zodpovědného za řízení Úseku financí a provozu a u člena Představenstva zodpovědného za řízení Úseku řízení rizik je tento poměr ve výši 62,5 % ku 37,5 %. 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 Valnou hromadou. Politika odměňování pro členy Představenstva, tzv. Zásady odměňování členů orgánů, je stanovena a schválena Valnou hromadou. Variabilní složka odměny generálního ředitele a náměstků generálního ředitele je odvozena od vyhodnocení výkonu jejich činnosti, který je měřen na základě plnění stanovených výkonnostních celobankovních a individuálních kritérií. Celobankovní výkonnostní kritéria jsou nastavena vždy na kalendářní rok a jsou schvalována Valnou hromadou a následně vyhodnocována Dozorčí radou. Celobankovní výkonnostní kritéria pro rok 2025 obsahují: Finanční ukazatele (Modif. cost/income ratio, Správní náklady a odpisy), Obchodní ukazatele (Objem nově podepsaných obchodů celkem, Objem čerpání úvěrů), Portfolio a rizikové ukazatele (Poměr NPL k celkovému úvěrovému portfoliu, Náklady na úvěrové riziko = saldo opravných položek a rezerv k úvěrovému a záručnímu portfoliu/ stav jistin úvěrů, příslibů a záruk). Vyhodnocení všech výše uvedených výkonnostních kritérií probíhá jednou ročně po skončení hodnoceného roku a vychází z výsledků k 31. 12. daného roku.

50 % přiznané variabilní složky odměny členů Představenstva za hodnocený rok je vypláceno do 10. dne měsíce následujícího po měsíci, v němž bylo o nároku na variabilní složku odměny rozhodnuto Dozorčí radou a 50 % variabilní složky odměny je oddáleno. Výplata oddálené části variabilní složky odměny je rovnoměrně rozložena do čtyřletého období pro oddálení po každý rok ve stejných částkách a vzniká na ni nárok vždy na základě vyhodnocení stanovených finančních a nefinančních ukazatelů výkonnosti ČEB a metodikou pro zpětné vyhodnocení kvality úvěrové produkce (malus metodika).

Dozorčí rada

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

Dozorčí rada má 5 členů. K 31. 12. 2025 měla ve výkonu funkce všech 5 členů. Její členové jsou voleni Valnou hromadou a tvoří ji osoby navrhované akcionářem. Členové jsou odměňováni na základě Smlouvy o výkonu funkce člena Dozorčí rady ČEB v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění, která je uzavírána na dobu funkčního období pěti let. Předmětem Smlouvy o výkonu funkce člena Dozorčí rady ČEB je úprava práv a povinností smluvních stran v souvislosti s výkonem funkce. Smlouva o výkonu funkce člena Dozorčí rady ČEB byla schválena Valnou hromadou. Výši odměny členů Dozorčí rady schvaluje Valná hromada. Odměna za výkon funkce člena Dozorčí rady byla vyplácena za předpokladu, že se na člena nevztahovalo omezení vyplývající z ustanovení § 303 zákona č. 262/2006 Sb., zákoníku práce, v platném znění, nebo obdobné omezení vyplývající z příslušného právního předpisu. Z celkové roční odměny členů Dozorčí rady v roce 2025 připadá 80 % na pevnou složku a 20 % na variabilní složku odměny.

Odměny členů Dozorčí rady byly vypláceny ve formě pevné složky, které byly odměnami za výkon funkce. Politika odměňování pro členy Dozorčí rady, tzv. Zásady odměňování členů orgánů, je stanovena a schválena Valnou hromadou. Variabilní složka odměny členů Dozorčí rady je odvozena od vyhodnocení výkonu jejich činnosti, který je měřen na základě plnění stanovených výkonnostních kritérií. Individuální výkonnostní kritéria jsou nastavena vždy na kalendářní rok a jsou schvalována a následně vyhodnocována Valnou hromadou. Výkonnostní kritéria jsou pro rok 2025 rozdělena do pěti oblastí: Strategie ČEB (Zapojení do přípravy aktualizované Strategie ČEB na roky 2026–2028), Integrace ČEB a NRB (Zapojení do koordinace klíčových procesů v rámci projektu vlastnické integrace ČEB a NRB), Finančně obchodní plán (FOP) 2026 (Zapojení do přípravy FOP pro rok 2026), ESG strategie ČEB (Zapojení do přípravy aktualizace strategie ČEB v oblasti ESG) a Nápravná opatření dle dohlídky ČNB (Zapojení do plnění nápravných opatření dle dohlídky ČNB). Vyhodnocení výkonnostních kritérií probíhá jednou ročně po skončení hodnoceného roku a vychází z výsledků k 31. 12. daného roku.

100 % přiznané variabilní složky odměny člena Dozorčí rady za hodnocený rok je vypláceno do 10. dne měsíce následujícího po měsíci, v němž bylo o nároku na variabilní složku odměny rozhodnuto Valnou hromadou.

Přijaté peněžité a nepeněžité příjmy vedoucích osob s řídicí pravomocí za rok 2025

Přijaté příjmy osob s řídicí pravomocí od emitenta (ČEB) v tis. Kč	Členové Představenstva ČEB	Členové Dozorčí rady ČEB	Ostatní osoby s řídicí pravomocí
Peněžité	17 926	3 011	0
Nepeněžité	0	0	0
Celkem	17 926	3 011	0

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

Politika rozmanitosti

ČEB formálně neuplatňuje na Představenstvo a Dozorčí radu politiku rozmanitosti, a to vzhledem ke skutečnosti, že obsazení těchto orgánů je plně v rukou Valné hromady. ČEB si pro budoucí obsazování funkce ve vedoucích orgánech stanovila kvalitativní cíl pro podporu členství osob méně zastoupeného pohlaví, který spočívá v hledání možností, jak oslovit více žen, také jak pozici pro ženy zatraktivnit.

Při výběrovém řízení nedochází k diskriminaci kandidátů. Při výběru kandidátů do obou orgánů se postupuje dle zákona č. 353/2019 Sb., o výběru osob do řídicích a dozorčích orgánů právnických osob s majetkovou účastí státu (nominační zákon), v platném znění. U kandidátů výběrová komise jmenovaná Ministerstvem financí ČR posuzuje zejména kvalifikaci, a to jak z hlediska profesní a manažerské praxe, tak i z hlediska dosaženého vzdělání. Vítězný kandidát (nominovaná osoba) je následně představen vládnímu Výboru pro personální nominace, který se k návrhu nominace vyjádří tak, že navrženou nominaci doporučí nebo nedoporučí.

Kandidát musí rovněž splňovat i obecné pokyny k posuzování vhodnosti členů řídicího orgánu a osob v klíčových funkcích stanovených EBA, jako jsou posouzení zkušeností, dobrá pověst či obezřetnostní požadavky. Pro toto posuzování byl v červnu 2022 nově ustanoven Nominační výbor, jakožto poradní orgán Dozorčí rady, jehož status je v podrobnostech upraven v Jednacím řádu Nominačního výboru ČEB.

2.5.6 Oprávnění auditorů

Pro účetní období od roku 2021 do roku 2024 byla statutárním auditorem firma KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem na adrese:

Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8

V roce 2025 byla Bankou ve výběrovém řízení znovu vybrána auditorská společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o. Smlouva je sjednána pro období od roku 2025 do roku 2026.

(v tis. Kč)	2025	2024
Povinný audit roční účetní závěrky	2 152	1 600
Jiné ověřovací služby	150	150
Prověrka mezitímní účetní závěrky	0	1 250
Jiné neauditorské služby	1 632	1 661
Celkem	3 934	4 661

Náklady na povinný audit účetní závěrky obsahují náklady za povinný audit účetní závěrky za rok 2025 ve výši 1 192 tis. Kč a za dokončení povinného auditu za rok 2024 ve výši 960 tis. Kč.

V roce 2025 Bance vznikly vícenáklady ve výši 150 tis. Kč související s ověřováním výše podpůrných úvěrů.

Dále Banka vynaložila 1 632 tis. Kč za vydání ujištění společností KPMG Česká republika Audit, s.r.o., k prospektu emisního dluhopisového programu vyhlášeného v roce 2024.

2.5.7 Soudní a rozhodčí řízení

ČEB se účastní sporů souvisejících s vymáháním pohledávek, převážně jako věřitel v insolvenčních řízeních vedených na majetek dlužníků ČEB. Finanční dopady z výsledků těchto řízení představují pouze potenciální příjem ČEB (nikoliv výdaj) a s ohledem na jejich výši jsou bez významného dopadu na provozní výsledek nebo finanční situaci ČEB.

ČEB eviduje tři pasivní soudní spory:

- a) zaplacení finančního plnění z konkurenční doložky;
- b) v Ruské federaci o vydání prostředků vymožených z exekuce, která byla následně zastavena;
- c) v Ruské federaci o modifikaci úvěrové smlouvy z důvodu podstatné změny okolností od doby poskytnutí úvěru.

Dále je ČEB účastníkem soudního sporu týkajícího se žádostí o poskytnutí informací podle zákona č. 106/1999 Sb., o svobodném přístupu k informacím.

2.5.8 Významné smlouvy České exportní banky, a.s., jakožto emitenta CP

ČEB v průběhu roku 2025 neuzavřela žádnou významnou smlouvu (kromě smluv uzavřených v rámci běžného obchodního styku), která by mohla vést ke vzniku závazku nebo nároku, který by byl podstatný pro schopnost ČEB, jakožto emitenta, plnit závazky vůči držitelům emitovaných cenných papírů.

2.6 Poskytování informací podle zákona č. 106/1999 Sb., o svobodném přístupu k informacím

Počet podaných žádostí o informace a počet vydaných rozhodnutí o odmítnutí žádosti

V roce 2025 ČEB obdržela od žadatelů 3 žádosti o informace a bylo vydáno jedno rozhodnutí o částečném odmítnutí žádosti a dvě rozhodnutí o odmítnutí žádosti.

Počet podaných odvolání proti rozhodnutí

V roce 2025 bylo podáno 1 odvolání žadatele proti rozhodnutí ČEB.

Opis podstatných částí každého rozsudku soudu ve věci přezkoumání zákonnosti rozhodnutí povinného subjektu o odmítnutí žádosti o poskytnutí informace a přehled všech výdajů, které povinný subjekt vynaložil v souvislosti se soudními řízeními, a to včetně nákladů na své vlastní zaměstnance a nákladů na právní zastoupení

A) Městský soud v Praze rozsudkem ze dne 25. 7. 2025 rozhodl tak, že rozhodnutí Úřadu pro ochranu osobních údajů (ÚOOÚ), kterým částečně odmítl žádost o poskytnutí informací Transparency International – Česká republika, o.p.s. (Transparency International), zrušil a věc vrátil ÚOOÚ k dalšímu řízení.

Transparency International se svou žádostí domáhala poskytnutí smlouvy nebo jiného právního jednání, na jehož základě došlo k prodeji pohledávky ČEB za dlužníkem, ID této smlouvy v Registru smluv, resp. důvod jejího nezveřejnění, a ceny, za kterou byla tato pohledávka převedena.

ÚOOÚ (a před ním ČEB) žádost odmítl (mimo jiné) s ohledem na skutečnost, že požadované informace jsou informace o bankovním obchodu, a jako takové jsou předmětem bankovního tajemství podle § 38 zákona č. 21/1992 Sb., o bankách.

Městský soud potvrdil, že ČEB je bankou a že požadované informace jsou předmětem bankovního tajemství. Současně ale uvedl, že při žádosti o informace obsahující bankovní tajemství jsou v konfliktu právo na informace a právo na ochranu bankovního tajemství, a že je zapotřebí, aby povinný subjekt podle InfZ provedl test proporcionality. Teprve aplikací tohoto testu je nutné zjistit, zda v tomto konkrétním případě převáží veřejný zájem na právu na informace nad ochranou soukromí zaštiťovanou institutem bankovního tajemství.

Městský soud v Praze v rozsudku též uvedl, že veřejný zájem na právo na informace je dán skutečností, že ČEB hospodaří s veřejnými prostředky, což uvedl i jako důvod, proč nemůže být využita výjimka pro ochranu obchodního tajemství podle § 9 odst. 2 InfZ.

Dalším důvodem pro zrušení rozhodnutí ÚOOÚ bylo i neujasnění účastenství osoby, které byla pohledávka postoupena.

B) Odhadované náklady na zaměstnance spojené s vyřizováním žádostí dle zákona č. 106/1999 Sb. činily zhruba 20.000,- Kč.

C) V uplynulém roce vznikly povinnému subjektu náklady na právní zastoupení v souvislosti s jedním řízením, které bylo pravomocně ukončeno; tyto náklady činily 523.750,- Kč.

Ve věci, v níž probíhá dovolací řízení, nebyly náklady dosud vykázány; budou uvedeny v roce, kdy bude řízení pravomocně skončeno.

Výčet poskytnutých výhradních licencí, včetně odůvodnění nezbytnosti poskytnutí výhradní licence
V roce 2025 nebyly poskytnuty žádné výhradní licence.

Počet stížností podaných podle § 16a, důvody jejich podání a stručný popis způsobu jejich vyřízení
V roce 2025 nebyly ze strany ČEB podány žádné stížnosti podle § 16a zákona o svobodném přístupu k informacím.

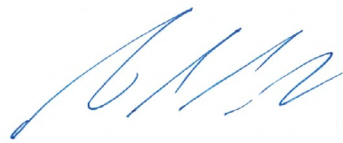
Další informace vztahující se k uplatňování tohoto zákona

Poskytnuté informace jsou současně v souladu s § 5 odst. 3 zákona o svobodném přístupu k informacím zveřejňovány na webových stránkách na adrese <https://www.ceb.cz/informace/povinne-zverejnovane-informace/poskytnute-informace-na-zaklade-zakona-o-svobodnem-pristupu-k-informacim/>.

V Praze dne 19. března 2026



Ing. Daniel Krumpolc
předseda Představenstva



Ing. Petr Vohralík
místopředseda Představenstva

03

Účetní závěrka

3 Účetní závěrka

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PODLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ
VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EVROPSKOU UNIÍ ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

Obsah

Výkaz zisku a ztráty	60
Výkaz o úplném výsledku	60
Výkaz o finanční situaci	61
Výkaz o změnách ve vlastním kapitálu	62
Výkaz o peněžních tocích	63
1 Všeobecné informace	64
2 Významné účetní postupy	64
(a) Základní zásady	64
(b) Cizí měny	65
(c) Finanční deriváty a zajišťovací účetnictví	66
(d) Výnosové a nákladové úroky	66
(e) Výnosy z poplatků a provizí	66
(f) Finanční aktiva	67
(g) Znehodnocení finančních aktiv	68
(h) Smlouvy o nákupu a zpětném prodeji cenných papírů	69
(i) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	69
(j) Nájem	70
(k) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	70
(l) Zaměstnanecké benefity	70
(m) Zdanění a odložená daň	71
(n) Finanční závazky	71
(o) Základní kapitál	71
(p) Vykazování podle segmentů	71
(q) Dotace ze státního rozpočtu	72
(r) Rezervy	72
(s) Záruky a úvěrové přísliby	72
(t) Přijaté záruky a zajištění	72
3 Řízení rizik	73
(a) Strategie pro užívání finančních nástrojů	73
(b) Úvěrové riziko	73
(c) Tržní riziko	92
(d) Měnové riziko	93
(e) Úrokové riziko	95
(f) Riziko likvidity	96
(g) Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků	98
(h) Řízení kapitálu	100
4 Důležité účetní odhady a využití úsudku při aplikaci účetních postupů	101
(a) Ztráty ze znehodnocení finančních aktiv, poskytnutých úvěrových příslibů, záruk a smluvních aktiv	101
(b) Posouzení obchodního modelu a smluvních peněžních toků	101
(c) Státní dotace	102
(d) Daně z příjmů	102

5	Provozní segmenty	102
6	Čistý výnos z úroků	104
7	Čistý výnos z poplatků a provizí	104
8	Čistý zisk nebo ztráta (-) z finančních operací včetně státní dotace	105
9	Správní náklady, odpisy a ostatní provozní náklady	105
10	Čistý zisk ze znehodnocení finančních nástrojů a z odepsaných pohledávek	106
11	Daň z příjmů	106
12	Pokladní hotovost, hotovost u centrálních bank a ostatní vklady splatné na požádání	107
13	Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	108
14	Deriváty	109
15	Dluhové cenné papíry	109
16	Dlouhodobý hmotný majetek	110
17	Dlouhodobý nehmotný majetek	111
18	Ostatní aktiva	111
19	Finanční závazky v naběhlé hodnotě	111
20	Ostatní závazky	113
21	Rezervy	114
22	Odložená daň	115
23	Základní kapitál	115
24	Oceňovací rozdíly	116
25	Rezervní fondy	117
26	Transakce se spřízněnými stranami	117
27	Následné události	120

Výkaz zisku a ztráty

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	2025	2024
Úrokové výnosy		1 044	1 844
<i>z toho: Úrokové výnosy vypočtené metodou efektivní úrokové míry</i>		<i>1 034</i>	<i>1 844</i>
Úrokové náklady		-394	-685
Čistý výnos z úroků	6	650	1 159
Výnosy z poplatků a provizí	7	26	32
Náklady na poplatky a provize	7	-10	-6
Čistý zisk / ztráta (-) z finančních operací včetně státní dotace	8	1	5
Ostatní provozní výnosy		0	6
Ostatní provozní náklady	9	-2	-12
Správní náklady	9	-288	-282
Odpisy	9	-44	-36
Zisk nebo ztráta (-) z modifikace		0	-3
Ztráty (-) ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě do Z/Z nebo jejich reverzování	10	5	67
Rezervy na poskytnuté přísliby a záruky (-) nebo jejich reverzování	21	7	6
Ostatní rezervy (-) nebo jejich reverzování	21	51	0
Zisk nebo ztráta (-) před zdaněním		396	936
Daň z příjmů	11	-73	-194
Zisk nebo ztráta (-) za účetní období		323	742

Výkaz o úplném výsledku

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	2025	2024
Zisk nebo ztráta (-) za účetní období		323	742
Položky, které mohou být následně odúčtovány do výkazu zisku a ztráty			
Zajištění peněžních toků (efektivní část)	24	12	0
Přecenění dluhových cenných papírů do ostatního úplného výsledku	24	3	2
Ostatní úplný výsledek hospodaření		15	2
Úplný výsledek hospodaření		338	744

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o finanční situaci

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	2025	2024
AKTIVA			
Pokladní hotovost, hotovost u centrálních bank a ostatní vklady splatné na požádání	12	140	174
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku	3b, 15	655	707
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě		21 689	30 339
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	3b, 15	872	995
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	3b, 13	20 817	29 344
Zajišťovací deriváty	14	15	0
Hmotný majetek	16	71	71
Nehmotný majetek	17	26	24
Ostatní aktiva	18	18	1 011
Splatná daňová pohledávka	11	131	0
Odložená daňová pohledávka	22	14	29
Aktiva celkem		22 759	32 355
ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL			
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	19	13 213	21 752
Ostatní závazky	20	371	515
Rezervy	3b, 21	126	187
Splatný daňový závazek	11	0	61
Závazky celkem		13 710	22 515
Základní kapitál	23	4 200	5 000
Oceňovací rozdíly	24	10	-5
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	25	1 040	1 368
Rezervní fondy	25	929	892
Ostatní účelové fondy ze zisku	25	2 547	1 843
Zisk nebo ztráta (-) za účetní období		323	742
Vlastní kapitál celkem		9 049	9 840
Závazky a vlastní kapitál celkem		22 759	32 355

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o změnách ve vlastním kapitálu

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	Základní kapitál	Nerozdělený zisk	Vlastní akcie	Rezervní fond	Fond vývozních rizik	Oceňovací rozdíly	Celkem
31. prosince 2023		5 000	1 408	0	852	1 843	-7	9 096
Celková změna ostatního úplného výsledku z přecenění majetku	24	0	0	0	0	0	2	2
Zisk nebo ztráta (-) za účetní období		0	742	0	0	0	0	742
Úplný výsledek hospodaření		0	742	0	0	0	2	744
Příděl do rezervního fondu	25	0	-40	0	40	0	0	0
31. prosince 2024		5 000	2 110	0	892	1 843	-5	9 840
Změna ostatního úplného výsledku z přecenění majetku	24	0	0	0	0	0	3	3
Změna v zajištění peněžních toků	24	0	0	0	0	0	12	12
Zisk nebo ztráta (-) za účetní období		0	323	0	0	0	0	323
Úplný výsledek hospodaření		0	323	0	0	0	15	338
Příděl do rezervního fondu	25	0	-37	0	37	0	0	0
Nákup vlastních akcií	23	0	0	-1 128	0	0	0	-1 128
Zrušení vlastních akcií	23	-800	-328	1 128	0	0	0	0
Příděl do ostatních účelových fondů ze zisku	25	0	-704	0	0	704	0	0
Zaokrouhlovací rozdíl	23	0	-1	0	0	0	0	-1
31. prosince 2025		4 200	1 363	0	929	2 547	10	9 049

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o peněžních tocích

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	2025	2024
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Úroky přijaté		1 054	1 715
Úroky placené		-404	-711
Čistý příjem z poplatků a provizí		11	12
Čisté příjmy z obchodování a ostatní čisté příjmy		-1	5
Čisté příjmy ze zajištění úvěrů		1 049	1 094
Platby zaměstnancům a dodavatelům		-302	-290
Úhrady (-) / přijaté vratky (+) daně z příjmů		-233	-227
Úhrady (-) / přijaté vratky (+) ostatních daní		-51	-1
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami v provozních aktivech a závazcích		1 123	1 597
ZMĚNY V PROVOZNÍCH AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH			
Snížení (+) / zvýšení (-) pohledávek za bankami		-1 292	-415
Snížení (+) / zvýšení (-) pohledávek za klienty		6 324	1 368
Zvýšení (+) / snížení (-) ostatních pasiv		-100	-149
Zvýšení (+) / snížení (-) závazků vůči bankám		17	-1
Zvýšení (+) / snížení (-) závazků vůči klientům		-1 305	1 208
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		4 767	3 608
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		-59	-30
Nákup cenných papírů		0	-560
Příjem ze splatných cenných papírů		147	15
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		88	-575
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANCOVÁNÍ			
Příjmy z emitovaných dluhopisů		0	1 768
Splátky emitovaných dluhopisů		-5 230	-5 061
Příjmy z přijatých výpůjček		729	4 528
Splátky přijatých výpůjček		-1 780	-4 900
Platby z leasingu		-12	-12
Odkup vlastních akcií za účelem snížení základního kapitálu	23	-1 128	0
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		-7 421	-3 677
Vliv kurzových rozdílů na stav hotovosti a hotovostních ekvivalentů		-3	5
Čisté zvýšení hotovosti a hotovostních ekvivalentů		-2 569	-639
Hotovost a hotovostní ekvivalenty na počátku roku	12	7 638	8 276
Změny opravných položek k hotovostním ekvivalentům		8	1
Hotovost a hotovostní ekvivalenty na konci roku	12	5 077	7 638

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

1 Všeobecné informace

Česká exportní banka, a.s. (dále jen „Banka“), vznikla 1. března 1995 a sídlí v Praze, Vodičkově ulici 34 č. p. 701. Banka nemá tuzemské ani zahraniční pobočky.

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 vkladů 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 14. května 2025 uděleno ratingové hodnocení od agentury Moody's „Aa3/P-1“ s výhledem „stabilní“. Banka měla do 30. května uděleno pro dlouhodobé závazky v cizí měně ratingové hodnocení od agentury Standard & Poor's „AA-“ s výhledem „stabilní“. Dluhopisy emitované Bankou jsou obchodované na Lucemburské burze cenných papírů (Société de la Bourse de Luxembourg).

2 Významné účetní postupy

Významné 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 modifikovaných pro finanční nástroje a je založena na akruálním principu, kdy hospodářské operace se uznávají a jsou zaúčtovány na základě věcné a časové příslušnosti k odpovídajícímu období. Finanční nástroje přeceňované na reálnou hodnotu jsou k datu vykazání oceněny aktuální reálnou hodnotou.

Účetní závěrka zahrnuje výkaz o finanční situaci, výkaz o úplném výsledku, výkaz zisku a ztráty, výkaz o změnách ve vlastním kapitálu, výkaz o peněžních tocích a přílohu obsahující účetní postupy a další významné skutečnosti.

Nově použité úpravy stávajících standardů, jejichž aplikace měla významný vliv na účetní závěrku

Žádná z nově použitých úprav stávajících standardů neměla významný vliv na účetní závěrku za rok 2025.

Nově použité úpravy stávajících standardů, jejichž aplikace neměla významný vliv na účetní závěrku

- úpravy standardu IAS 21 – Nedostatečná směnitelnost, účinnost od 1. ledna 2025.

Tyto úpravy stávajících standardů neměly významný dopad na částky či zveřejněné informace v této účetní závěrce Banky.

Úpravy stávajících standardů, které ještě nevstoupily v účinnost a byly přijaty Evropskou unií

K datu schválení této účetní závěrky byly vydány úpravy stávajících standardů vydané radou IASB a přijaté Evropskou unií, které ale nevstoupily v účinnost:

- úpravy standardu IFRS 9 a IFRS 7 – Smlouvy týkající se elektřiny závislé na obnovitelných zdrojích, účinnost od 1. ledna 2026;
- úpravy standardu IFRS 9 a IFRS 7 – Úpravy klasifikace a oceňování finančních nástrojů, účinnost od 1. ledna 2026;
- roční zdokonalení účetních standardů IFRS – 11. díl, účinnost od 1. ledna 2026;
- nový standard IFRS 18 – Prezentace a zveřejňování v účetní závěrce, účinnost od 1. ledna 2027.

Standardy a interpretace, které ještě nevstoupily v účinnost a nebyly přijaty Evropskou unií

K datu schválení této účetní závěrky byly radou IASB vydány následující standardy a úpravy stávajících standardů, které dosud nebyly schváleny pro použití v Evropské unií:

- úpravy IFRS 10 a IAS 28 – Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem, datum účinnosti bylo radou IASB odloženo na neurčito;
- nový standard IFRS 19 – Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování, účinnost od 1. ledna 2027;
- úpravy standardu IAS 21 – Převod do hyperinflační měny vykazování, účinnost od 1. ledna 2027.

Banka v současné době posuzuje potenciální dopady vyplývající z přijetí standardu IFRS 18 na svoji účetní závěrku. Dle odhadů Banky nebude mít dodržování ostatních výše uvedených standardů a úprav stávajících standardů v období, kdy budou použity poprvé, žádný významný dopad na účetní závěrku Banky.

(b) 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 2025	24,245	20,632
31. prosince 2024	25,185	24,237

(c) Finanční deriváty a zajišťovací účetnictví

Banka neobchoduje s deriváty za účelem dosažení zisku, avšak u některých smluv sjednaných za účelem řízení rizik neaplikuje pravidla pro vedení zajišťovacího účetnictví. Obvykle se to týká derivátů, jejichž primárním účelem je zajištění měnového rizika. Výsledek z těchto derivátů je vykázán ve výkazu zisku a ztráty v řádku „Čistý zisk / ztráta (-) z finančních operací včetně státní dotace“.

Banka aplikuje zajišťovací účetnictví dle IAS 39 pro zajištění úrokového rizika. Úrokové náklady a výnosy z derivátů zajišťujících úrokové riziko upravují ve výkazu zisku a ztráty řádky „Úrokové výnosy“ nebo „Úrokové náklady“ podle zajištěného finančního nástroje. Banka uplatňuje metodu zajištění peněžních toků. Změny čisté reálné hodnoty derivátů, které jsou efektivní složkou zajištění, jsou vykázány ve výkazu o finanční situaci v řádku Oceňovací rozdíly. Neefektivní změny čisté reálné hodnoty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v řádku „Čistý zisk / ztráta (-) z finančních operací včetně státní dotace“. Efektivita zajišťovacího vztahu se pravidelně ověřuje.

(d) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech finančních nástrojů nesoucích úrok jsou vykazovány v rámci „Úrokových výnosů“ a „Úrokových nákladů“ do výkazu zisku a ztráty metodou efektivní úrokové sazby s výjimkou úroků z derivátů zajišťujících úrokové rizika. Úroky z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), které neplní funkci efektivního zajišťovacího nástroje, jsou součástí zisků a ztrát ze změn reálné hodnoty zachycené v řádku „Čistý zisk / ztráta (-) z finančních operací včetně státní dotace“.

Metoda efektivní úrokové sazby je metoda výpočtu hrubé 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 hrubou naběhlou 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 úvěrové ztráty.

Výpočet efektivní úrokové sazby 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.

U úvěrově znehodnocených finančních aktiv je výnos z úroků vykázán s použitím efektivní úrokové sazby upravené o úvěrové riziko na naběhlou hodnotu, tj. hrubou naběhlou hodnotu sníženou o opravnou položku. Kladné úrokové náklady stanovené na základě záporných úrokových sazeb jsou zahrnuty do „Úrokových výnosů“ a záporné úrokové výnosy do „Úrokových nákladů“.

(e) Výnosy z poplatků a provizí

Poplatky a provize, které přímo souvisí s poskytnutím úvěru, jsou zahrnuty do efektivní úrokové míry. Poplatky a provize, které nejsou součástí efektivní úrokové sazby, se časově rozlišují na akruální bázi po dobu poskytování služby.

Závazkové provize za poskytnutí úvěrového příslibu jsou též zahrnuty do efektivní úrokové sazby,

jelikož Banka předpokládá, že všechny poskytnuté úvěrové přísliby budou čerpány. Závazkové provize u poskytnutých úvěrů, k jejichž čerpání nedojde, jsou vykázány jako výnosy k datu odúčtování závazku. Poplatky za poradenství a služby se vykazují v souladu s příslušnou smlouvou o poskytnutí těchto služeb a jsou uznány ve výnosech tak, jak Banka plní své závazky.

(f) Finanční aktiva

Banka klasifikuje finanční aktiva při jejich prvotním zaúčtování na základě obchodního modelu Banky a na základě posouzení smluvních peněžních toků finančního aktiva.

Banka uplatňuje smíšený obchodní model. Cílem hlavního obchodního modelu je získání smluvních peněžních toků, kterými jsou jistina a úrok z nesplacené jistiny. V rámci hlavního obchodního modelu peněžní prostředky, které jsou Bance poskytovány ze státního rozpočtu, zejména dotace na úhradu ztrát z provozování podpořeného financování, peněžní prostředky na zvýšení základního kapitálu, peněžní prostředky na refinancování přijatých úvěrů nebo splácení vydaných dluhových cenných papírů, pojistné plnění přijaté od exportní pojišťovny, Banka ukládá na své bankovní účty podřízené státní pokladně vedené u České národní banky podle zákona o rozpočtových pravidlech. Doplnkovým obchodním modelem je držba aktiva jak za účelem získání smluvních peněžních toků z jistiny a úroků, tak za účelem jeho prodeje.

Finanční aktivum je oceňováno v naběhlé hodnotě (AC) pokud:

- a) je drženo v rámci hlavního obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků; a
- b) smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Finanční aktivum je oceňováno reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI), pokud:

- a) je drženo v rámci doplňkového obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem aktiva; a
- b) smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Finanční aktiva, která nesplňují výše uvedené podmínky, jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Banka nesjednává finanční aktiva určená k obchodování. Banka nedrží v aktivech majetkové účasti.

Při posuzování vztahu k obchodnímu modelu se vychází z minulých zkušeností, cílů, jichž má být dosaženo, způsobu posuzování a řízení rizik a očekávaných přínosů.

Charakteristiky smluvních peněžních toků jsou posuzovány s ohledem na to, zda jde pouze o splátky jistiny a úroku. U ujednání týkajících se úroků se hodnotí, zda jsou konsistentní se základními úvěrovými ujednáními, tj. zda úrok zahrnuje pouze úvěrové riziko, časovou hodnotu peněz a další základní rizika a ziskovou marži.

K reklasifikaci finančních aktiv může dojít pouze při změně obchodního modelu.

Prvotní zachycení finančních aktiv

Veškeré nákupy a prodeje finančních aktiv nebo závazků mimo derivátů jsou zaúčtovány k datu vypořádání. Datem vypořádání se rozumí datum doručení podkladového aktiva, souvisejícího s finančním nástrojem. V případě úvěrů a pohledávek zaúčtování probíhá v okamžiku poskytnutí finančních prostředků klientovi. Při prvotním zaúčtování jsou finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. U finančních aktiv neoceňovaných jako FVTPL je reálná hodnota při prvotním zaúčtování zvýšena nebo snížena o transakční náklady, které přímo souvisejí s nabytím finančního aktiva.

Při pořízení finančního aktiva Bance nevzniká rozdíl mezi účtovanou reálnou hodnotou finančního aktiva a částkou ocenění k danému datu pomocí oceňovací techniky.

Ocenění finančních aktiv k rozvahovému dni

Finančními aktivy oceňovanými v naběhlé hodnotě (AC) jsou především poskytnuté úvěry a ostatní pohledávky a část nakoupených dluhopisů. Naběhlá hodnota představuje pořizovací cenu po odečtení splátky jistiny, včetně případného diskontu/prémie, sníženou o opravné položky představující očekávané úvěrové ztráty a naběhlý úrok vypočtený pomocí efektivní úrokové míry. Znehodnocení v podobě očekávaných úvěrových ztrát se zachycuje ve výkazu zisku a ztráty.

Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) jsou po prvotním zachycení přečteny na reálnou hodnotu. Jedná se o dluhopisy držené za účelem získání peněžních toků a za účelem prodeje, přičemž peněžní toky představují splátky jistiny a úroků. Zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty se vykazují přímo ve vlastním kapitálu, dokud není finanční aktivum odúčtováno. Znehodnocení se zachycuje na účtu vlastního kapitálu proti účtům zisků a ztrát. Úrok vypočítaný za použití metody efektivní úrokové sazby se však vyazuje přímo ve výkazu zisku a ztráty v položce Úrokové výnosy.

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

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

Odúčtování finančních aktiv

Finanční aktiva jsou odúčtována, jakmile zaniknou práva na inkaso peněžních toků nebo jakmile Banka převede v podstatě všechna rizika a užitky vyplývající z jejich vlastnictví. Rozdíl mezi účetní hodnotou finančního aktiva (nebo jeho části), které zaniklo nebo bylo převedeno na jinou stranu a zaplacenou úhradou, se zaúčtuje do zisku nebo ztráty.

(g) Znehodnocení finančních aktiv

K finančním aktivům oceněným v naběhlé hodnotě, dluhopisům oceněným reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku, poskytnutým finančním zárukám, poskytnutým úvěrovým příslibům a pohledávkám ze smluvních aktiv Banka vytváří opravné položky a rezervy na očekávané úvěrové ztráty.

Od data prvotního zachycení Banka zkoumá, zda došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika, tj. rizika, že protistrana finančního aktiva způsobí Bance ztrátu nesplněním svého závazku. V případě, že nedošlo k významnému zvýšení úvěrového rizika (stupeň 1), Banka vyčíslí ke každému datu vykázání opravné položky a rezervy ve výši dvanáctiměsíčních očekávaných úvěrových ztrát. Dvanáctiměsíční očekávané úvěrové ztráty jsou částí úvěrových ztrát za dobu trvání představující očekávané úvěrové ztráty, jež vznikají v důsledku selhání finančního nástroje, které může nastat během dvanácti měsíců od data vykázání.

Pokud došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika (stupeň 2) od prvotního zaúčtování, Banka zaúčtuje opravnou položku nebo rezervu ve výši očekávaných ztrát za dobu trvání. Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání jsou očekávané úvěrové ztráty, jež vznikají v důsledku všech možných nedodržení závazků během očekávané doby trvání finančního nástroje.

Za znehodnocená (stupeň 3) jsou považována finanční aktiva, pokud nastala jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným finančním aktivem. Nakoupená nebo vzniklá úvěrově znehodnocená aktiva (POCI) vykazují opravné položky pouze jako kumulovanou změnu v očekávaných úvěrových ztrátách za dobu od prvního zaúčtování.

Opravné položky snižují hodnotu finančního aktiva oceňovaného v naběhlé hodnotě (AC) v rozvaze. Opravné položky k finančním aktivům oceňovaným reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) jsou zaúčtovány proti ostatnímu úplnému výsledku. Rezervy na úvěrové ztráty z úvěrových příslibů a poskytnutých záruk jsou vykazovány v rozvaze v položce „Rezervy“.

Vyčíslení očekávané úvěrové ztráty (ECL) vychází z nezkreslené a pravděpodobností vážené částky, která je výsledkem různých scénářů, zahrnuje časovou hodnotu peněz a vychází z přiměřených a doložitelných informací, které jsou dostupné bez vynaložení nepřiměřených nákladů. Úvěrové ztráty jsou definovány jako rozdíl mezi všemi smluvními peněžními toky splatnými účetní jednotce podle smlouvy a všemi peněžními toky, jejichž inkaso účetní jednotka očekává (tj. všechny hotovostní schodky), diskontovanými původní efektivní úrokovou mírou (nebo efektivní úrokovou mírou upravenou o úvěrové riziko pro nakoupená nebo vzniklá úvěrově znehodnocená finanční aktiva).

Postupy a předpoklady používané pro vyčíslení očekávané úvěrové ztráty jsou popsány v poznámce 3b).

Odpis

Odpis se provádí při realizaci kolaterálu nebo pokud Banka již nemá přiměřená očekávání, že bude realizovat hodnotu finančního aktiva jako celku nebo jeho části.

Takovými situacemi mohou být:

- zánik dlužníka bez právního nástupce (výmaz právnické osoby z obchodního rejstříku, ukončení dědického řízení po úmrtí fyzické osoby bez dědiců a neuspokojení pohledávky z dědictví) a k pohledávce neexistuje žádné zajištění realizovatelné na třetích osobách;
- pravomocné soudní rozhodnutí o neexistenci pohledávky;
- zánik pohledávky jiným zákonným způsobem, a to včetně nahrazení původního dluhu dluhem uvedeným v reorganizačním plánu a následným splněním reorganizačního plánu dlužníkem;
- pravomocné ukončení insolvenčního nebo obdobného úpadekového řízení vůči dlužníkovi nebo pravomocné zamítnutí insolvenčního návrhu pro nedostatek majetku dlužníka a k pohledávce neexistuje zajištění třetími osobami nebo právy a majetkem, které by mohlo být zpeněženo;
- postoupení pohledávky;
- nedobytnost nebo finanční neefektivnost dalšího vymáhání; to znamená, že je z okolností případu zřejmé, že další vymáhání rizikové pohledávky nebo její části by nebylo úspěšné (např. proběhla-li ohledně vymožení pohledávky či její části bezúspěšně exekuce nebo uplatnil-li dlužník úspěšně námitku promlčení), nebo jestliže náklady na její vymáhání by s ohledem na výši pohledávky převýšily očekávaný výnos.

Nedošlo-li k zániku pohledávky a pohledávka je sice nevymahatelná, ale nadále právně existuje, a ještě neskončily všechny úkony související s vymáháním, dochází k odpisu do podrozvahy a nadále se o ní účtuje v podrozvahové evidenci.

(h) Smlouvy o nákupu a zpětném prodeji cenných papírů

Finanční aktiva koupená na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo operace) jsou považována za úvěry poskytnuté jiným bankám nebo klientům. Klasifikují se v souladu s obchodním modelem Banky a charakteristikami sjednaných peněžních toků jako AC, popř. FVOCI.

Rozdíl mezi kupní cenou a cenou zpětného prodeje je považován za úrok a je časově rozlišován po dobu trvání smlouvy s využitím metody efektivní úrokové míry.

(i) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Veškerý dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je veden v historických pořizovacích cenách snížených

o oprávký, případně opravné položky. 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 do výkazu zisku a ztráty následujícím způsobem:

	Počet let
Motorová vozidla	5
Nábytek a příslušenství	2 – 10
Kancelářská a výpočetní technika	2 – 5
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 a nehmotný majetek není odepisován, dokud není příslušný majetek dokončen a uveden do používání.

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.

(j) Nájem

Banka využívá nájem pouze jako nájemce. Banka se rozhodla v souladu se standardem nevykazovat aktiva z užívání a závazky z leasingové smlouvy na krátkodobé nájmy a nájmy s nízkou hodnotou. V tomto případě účtuje leasingové platby po dobu leasingu rovnoměrně do výkazu zisku a ztráty. Identifikované dlouhodobé nebo významné aktivum z užívání ocení pořizovacími náklady v hodnotě prvotního ocenění závazku z leasingu, plateb provedených do data zahájení nájmu, přímých nákladů a odhadovaných nákladů na zrušení leasingu. Aktivum z užívání odepisuje do nákladů po dobu očekávaného trvání nájmu. Závazek z leasingu ocení na počátku současnou hodnotou budoucích plateb za použití implicitní úrokové míry leasingu popřípadě přírůstkové úrokové míry nájemce.

(k) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžními prostředky jsou hotovost a pohledávky za úvěrovými institucemi splatné na požádání včetně zůstatků na účtu povinných minimálních rezerv. Za peněžní ekvivalenty Banka považuje krátkodobé a vysoce likvidní pohledávky za úvěrovými institucemi s původní splatností do 3 měsíců, které jsou pohotově směnitelné za známé částky peněžních prostředků a u nichž riziko změny hodnoty není významné.

(l) Zaměstnanecké benefity

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.

(m) 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.

(n) Finanční závazky

Prvotní zachycení finančních závazků

Při prvotním zaúčtování jsou finanční závazky oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. U finančních závazků neoceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) je reálná hodnota při prvotním zaúčtování zvýšena nebo snížena o transakční náklady, které přímo souvisejí s nabytím finančního závazku. Reálnou hodnotou finančního závazku k datu pořízení je obecně jeho transakční cena.

Ocenění finančních závazků k rozvahovému dni

Kategorie finančních závazků oceňovaných v naběhlé hodnotě (AC) je reprezentována závazky k bankám, ke klientům, z emisí vlastních dluhopisů a ostatních finančních závazků. Derivát vložený do smlouvy o finančním závazku se odděluje a účtuje samostatně, pokud ekonomické rysy vloženého derivátu a rizika s ním spojená nesouvisejí úzce s ekonomickými rysy hostitelské smlouvy, samostatný nástroj se stejnými podmínkami jako vložený derivát by vyhověl definici derivátu a hybridní smlouva není oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Odúčtování finančních závazků

Finanční závazky jsou odúčtovány, jakmile zaniknou – tj. když je závazek zrušen, splacen nebo pozbude platnosti. Rozdíl mezi účetní hodnotou finančního závazku, který zanikl nebo byl převeden na jinou stranu, a zaplacenou úhradou je zaúčtován do zisku nebo ztráty.

(o) 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.

(p) 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 licenci;
- okruh 002 – okruh podpořeného financování s nárokem na dotaci.

(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.

Dotace je poskytována ke ztrátě vzniklé ze salda zákonem definovaných nákladových a výnosových položek u stanovených obchodních případů při poskytování podpořeného financování. 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 dojde a bude nezbytné odčerpání prostředků a může být proveden spolehlivý odhad výše závazku. Kromě toho Banka tvoří rezervy na očekávané úvěrové ztráty z vydaných finančních záruk a poskytnutých úvěrových příslibů v souladu s IFRS 9.

(s) Záruky a úvěrové přísliby

Banka vystupuje také jako výstavce bankovních záruk. Smlouvy o zárukách jsou smluvní vztahy, v nichž výstavce poskytne beneficiáři záruku peněžitého plnění, dojde-li ke skutečnostem uvedeným v záruční listině. Takové bankovní záruky jsou poskytovány Bankou na základě požadavku vývozce. Bankovní záruky jsou nejprve vykázány v účetní závěrce v reálné hodnotě k datu poskytnutí. Následně jsou závazky Banky z těchto záruk oceněny ve vyšší z částek (i) očekávaných úvěrových ztrát nebo (ii) zbývajících nerozlišených částek uznané při prvotním zachycení. K pohledávkám k dlužným poplatkům se tvoří opravné položky.

Banka vstupuje do podmíněných ekonomických vztahů také poskytováním úvěrových příslibů. Přísliby úvěrů vstupují do účetní evidence v okamžiku podpisu smlouvy. Úvěrové přísliby jsou oceněny na začátku reálnou hodnotou, kterou je obvykle současná hodnota poplatků za poskytnutí příslibu. Za předpokladu, že využití úvěrového příslibu je pravděpodobné, rozlišují se tyto poplatky efektivní úrokovou mírou do výnosů po dobu trvání závazku. Následně jsou úvěrové přísliby oceněny ve vyšší z částek očekávaných úvěrových ztrát nebo zbývajících nerozlišených částek uznané při prvotním zachycení. K pohledávkám k dlužným poplatkům se tvoří opravné položky.

K zárukám a úvěrovým příslibům jsou tvořeny rezervy představující očekávané úvěrové ztráty, a to v souladu s požadavky IFRS 9.

(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. Akceptované garance a pojištění mají formu integrální části úvěru. Banka je zohledňuje ve výpočtu očekávaných úvěrových ztrát.

3 Řízení rizik

(a) Strategie pro užívání finančních nástrojů

Banka poskytuje produkty exportního financování, především pak úvěrové produkty a produkty trade finance, v souladu se zákonem č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, ve znění pozdějších předpisů a navazujícími předpisy.

Banka financuje poskytované úvěry vydáváním dluhových cenných papírů v rámci EMTN programů a dlouhodobými bankovními výpůjčkami, doplňkovým zdrojem jsou krátkodobé výpůjčky na mezibankovním trhu a klientská depozita (termínované vklady). Klientská depozita Banka používá také jako zajištění k úvěrům. Banka na základě novely zákona č. 58/1995 Sb. účinné od dubna 2020 neinvestuje peněžní prostředky do cenných papírů na finančním trhu, pokud to není nezbytné k zajištění plnění regulatorních pravidel pro řízení rizik. Obchody na mezibankovních trzích využívá za účelem řízení krátkodobé likvidity nebo jako standardního nástroje k zajištění nástrojů nebo pozic proti úrokovému a měnovému riziku.

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

Banka obchoduje pouze na vlastní účet se schválenými finančními nástroji podle Knihy povolených produktů. Banka uzavírá obchody na finančním trhu pouze se způsobilými protistranami. Banka neposkytuje svým zákazníkům investiční služby včetně služeb úschovy a správy investičních nástrojů, ani nenabízí možnost investovat do investičních nástrojů.

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 opačnými pozicemi, 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 2025 a v roce 2024 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, resp. ekonomicky spjatou skupinu. Řízení úvěrového rizika a jeho kontrola je organizačně začleněna do úseku řízení rizik. Za celou oblast odpovídá příslušný člen představenstva Banky.

Měření úvěrového rizika

Banka posuzuje pravděpodobnost selhání jednotlivých protistran na individuální bázi při využití ratingových modelů. Banka má vytvořeny ratingové modely pro posuzování míry rizika korporátních klientů i rizik bank. Ratingové modely jsou předmětem validace a v případě potřeby jsou aktualizovány.

Přehled interních ratingových stupňů

Hodnota ratingu	Míra rizika	Slovní charakteristika	Převodní můstek ke stupňům Standard & Poor's
1	Velmi nízká	Subjekty s tímto ratingem mají velmi vysokou úvěrovou kvalitu. Finanční situace je velmi stabilní a ostatní ekonomické faktory jsou velmi příznivé. Schopnost splácet svoje závazky řádně a včas je velmi vysoká.	od AAA do AA-
2	Nízká	Subjekty s tímto ratingem mají vysokou úvěrovou kvalitu. Finanční situace je stabilní a ostatní ekonomické faktory jsou příznivé. Schopnost splácet svoje závazky řádně a včas je vysoká.	od A+ do A-
3	Nižší	Subjekty s tímto ratingem mají velmi dobrou úvěrovou kvalitu. Finanční situace je nadprůměrná a ostatní ekonomické faktory jsou velmi uspokojivé. Schopnost splácet svoje závazky řádně a včas je velmi dobrá.	od BBB+ do BBB-
4	Střední	Subjekty s tímto ratingem mají dobrou úvěrovou kvalitu. Finanční situace je akceptovatelná a ostatní ekonomické faktory jsou uspokojivé. Schopnost splácet svoje závazky řádně a včas je dobrá.	od BB+ do BB-
5	Vyšší	Subjekty s tímto ratingem mají mírně sníženou úvěrovou kvalitu. Finanční situace je mírně zhoršená a ostatní ekonomické faktory jsou mírně podprůměrné. Schopnost splácet svoje závazky řádně a včas je mírně nižší.	od B+ do B-
6	Vysoká	Subjekty s tímto ratingem mají sníženou úvěrovou kvalitu. Finanční situace je zhoršená a ostatní ekonomické faktory jsou podprůměrné. Schopnost splácet svoje závazky řádně a včas je nižší.	od CCC+ do CCC-
7	Velmi vysoká	Subjekty s tímto ratingem mají nízkou úvěrovou kvalitu. Finanční situace je nestabilní a ostatní ekonomické faktory jsou velmi podprůměrné. Schopnost splácet svoje závazky řádně a včas je nejistá.	od CC+ do C-
D	Selhání	Subjekty s tímto ratingem mají velmi nízkou úvěrovou kvalitu. Finanční situace je velmi nestabilní a ostatní ekonomické faktory jsou nepříznivé. Schopnost splácet svoje závazky řádně a včas je nepravděpodobná nebo nemožná.	selhání

Finanční aktiva Banky jsou tak zařazována do 3 stupňů rizikovitosti a do zvláštní kategorie POCI.

- Do stupně 1 jsou zařazována finanční aktiva k prvotnímu zaúčtování (kromě POCI) a finanční aktiva, u kterých se úvěrové riziko od prvotního zaúčtování k datu vykázání významně nezvýšilo.
- Do stupně 2 jsou zařazována finanční aktiva, u kterých se úvěrové riziko od prvotního zaúčtování k datu vykázání významně zvýšilo, ale která nejsou k datu vykázání úvěrově znehodnocená.
- Do stupně 3 jsou zařazována finanční aktiva, která jsou k datu vykázání úvěrově znehodnocená (default).
- Do kategorie POCI jsou zařazována finanční aktiva, která jsou k datu prvotního zaúčtování úvěrově znehodnocená.

Významné zvýšení úvěrového rizika

Banka musí ke každému datu vykázání posoudit, zda se úvěrové riziko související s finančním aktivem od prvotního zaúčtování významně zvýšilo, či nikoliv.

Posuzování toho, zda došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika od prvotního zaúčtování, je založeno na všech přiměřených a doložitelných informacích, které má Banka k dispozici bez vynaložení nepřiměřených nákladů nebo úsilí. Ty zahrnují historické informace, informace o očekávaném budoucím vývoji a hodnocení úvěrového rizika v průběhu očekávané doby trvání finančního aktiva včetně informací o okolnostech, které vedly k případné modifikaci. Posuzování toho, zda došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika od prvotního zaúčtování, je založeno na významném zvýšení pravděpodobnosti rizika selhání od prvotního zaúčtování, nikoli až na základě nastalých událostí. Banka při posuzování úvěrového rizika bere do úvahy aktuální projekce hospodářské situace klienta a dostupné informace o očekávaném vývoji trhu i celé ekonomiky země. U pohledávek v portfoliu aktiv peněžního a kapitálového trhu se předpokládá, že úvěrové riziko je nízké vzhledem k vysokému ratingu protistran. To je zajištěno politikou uplatňovanou rozhodovací úrovní při schvalování úvěrových limitů, které jsou přehodnocovány každých 12 měsíců.

V portfoliu pohledávek z úvěrů, úvěrových příslibů, vydaných záruk a obchodních pohledávek, které vznikají výhradně za klienty Banky, Banka průběžně sleduje a vyhodnocuje následující indikátory významného zvýšení úvěrového rizika:

- dlužník déle než 6 měsíců neplní své smluvní povinnosti vůči Bance (např. zřízení následného zajištění, finanční a nefinanční kovenanty);
- beneficiet záruky vystavené Bankou zaslal Bance výzvu k prodloužení záruky (extend or pay);
- Banka obdržela výzvu k plnění ze záruky;
- byla provedena modifikace finančního aktiva s tím, že dopad snížení současné hodnoty budoucích peněžních toků po modifikaci a před modifikací vypočtené původní efektivní úrokovou mírou nedosahuje 1% limitu pro snížení závazku indikující úlevu;
- ohledně dlužníka bylo zahájeno insolvenční řízení nebo obdobné úpadkové řízení podle zahraniční právní úpravy pro nevýznamnou pohledávku, které může vést k prohlášení konkursu a návrh na zahájení tohoto řízení nebyl zamítnut či odmítnut nebo řízení nebylo zastaveno v průběhu 30 dnů od zahájení řízení;
- výskyt právních sporů o materiální částky (vyšší než 10 % účetní hodnoty aktiv dlužníka);
- skutečné nebo očekávané změny, jejichž výsledkem by mohla být významná změna schopnosti dlužníka dostát svým dlužným závazkům, např.:
 - dopady významných změn makroekonomických veličin (např. vývoj HDP, inflace, významná změna kurzu měny, negativní vývoj cen klíčových komodit, zhoršení ratingu země o 2 a více stupňů);
 - jiné významné negativní informace související s obchodním případem, dlužníkem nebo jeho ekonomicky spjatou skupinou (např. nepříznivé změny tržních, finančních, ekonomických nebo technologických podmínek).

K uznání, že došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika (SICR), dochází nejpozději, když:

- pohledávka je po splatnosti více než 30 dnů;
- interní rating dlužníka se oproti prvotnímu zaúčtování zhoršil následovně:

Rating při prvotním zaúčtování	Zhoršení
1–3	o 3 stupně
4–5	o 2 stupně
6	o 1 stupeň

- ze sdělení jiného věřitele nebo orgánů činných v trestním řízení vyplývá, že ohledně dlužníka či členů statutárního orgánu dlužníka bylo zahájeno trestní stíhání pro majetkovou trestnou činnost spáchanou v souvislosti s jejich podnikáním.

Selhání (default) dlužníka

Událost selhání byla v Bance definována na základě historických zkušeností u různých druhů finančních nástrojů.

Selháním (defaultem) dlužníka se rozumí situace, kdy je splněna alespoň jedna z následujících podmínek:

- pohledávka nebo její významná část není splácena déle než 90 dnů;
- Banka očekává, že dlužník pravděpodobně v plném rozsahu nesplatí své úvěrové závazky, aniž by Banka přistoupila k realizaci zajištění, přičemž se jedná zejména o tyto situace:
 - Banka přestane úročit úvěrový závazek dlužníka;
 - Banka souhlasí s úlevou týkající se úvěrového závazku, pokud je pravděpodobné, že dané opatření povede ke sníženému finančnímu závazku v důsledku podstatného prominutí nebo odkladu splátek jistiny, úroků nebo poplatků;
 - Banka uznává specifickou úpravu úvěru, která vyplývá z významného zhoršení úvěrové kvality zaznamenaného až po jejím převzetí expozice;
 - Banka prodává úvěrový závazek s podstatnou ekonomickou ztrátou spojenou s úvěrem;
 - Banka podala návrh na vyhlášení úpadku dlužníka nebo podobný požadavek vůči mateřské nebo dceřiné společnosti dlužníka;

- dlužník má v úmyslu vstoupit do likvidace nebo již vstoupil do likvidace;
- byl zjištěn úpadek dlužníka nebo ohledně dlužníka byl prohlášen konkurs nebo bylo zahájeno konkursní řízení nebo obdobné řízení podle zahraniční právní úpravy znamenající ztrátu či omezení dispozičních práv dlužníka;
- soud rozhodl o neplatnosti založení či neexistenci dlužníka (právnícké osoby) nebo došlo k úmrtí dlužníka (fyzické osoby);
- Banka zaslala ručiteli / zajistiteli / pojistiteli / subparticipantovi výzvu k plnění z ručení / záruky / pojištění, příp. poskytnuté nefundované subparticipace;
- Banka byla nucena plnit ze záruky za dlužníka a
 - dlužník takto vzniklou pohledávku Banky neuhradil do 90 dnů po termínu daném úvěrovou smlouvou uzavřenou pro případ plnění ze záruky nebo do 90 dní po termínu daném výzvou Banky k plnění; nebo
 - pravděpodobnost, že dlužník takto vzniklou pohledávku neuhradí bez realizace zajišťovacích prostředků, je významná;
- Banka přijala rozhodnutí uplatnit své nároky pořadem práva (např. žaloba na plnění, arbitráž, exekuce, insolvenční návrh, předběžné opatření, trestní oznámení, soudní realizace zajištění).

Bez prodlení se mezi znehodnocené zařazuje i expozice, které je ve zkušební době¹ poskytnuta úleva nebo je ve zkušební době více než 30 dnů po splatnosti.

Tvorba opravných položek a rezerv (OP/R)

Tvorba opravných položek a rezerv vychází z výše očekávané úvěrové ztráty (ECL), která je vyjádřena jako vážený průměr úvěrových ztrát. Banka v roce 2025 provedla významnou systémovou změnu v přístupu k výpočtu výše očekávaných úvěrových ztrát (ECL), resp. tvorbě opravných položek a rezerv (OP/R). Důvodem pro tuto změnu byla postupná změna obchodní strategie Banky, která vede ke změně ve struktuře jejího úvěrového portfolia. Jedná se zejména o rostoucí podíl úvěrů poskytovaných bez pojištění EGAP a postupný nárůst expozic za českými subjekty. Tím se zvýšila citlivost očekávaných úvěrových ztrát na rizikové parametry používané ve výpočtu opravných položek a rezerv. Vystala tak potřeba na celkové prověření a revizi přístupu k měření kreditních rizik a odhadu výše odhadované ztráty (ECL) pro expozice zařazené do Stage 1 a 2 (výkonné pohledávky).

U aktiv zařazených do stupně 1 se pro vyčíslení výše opravných položek nebo rezerv (OP/R) používá dvanáctiměsíční ECL, které představují očekávané úvěrové ztráty, jež vznikají v důsledku selhání finančního nástroje, které může nastat během dvanácti měsíců od data účetní závěrky. Při modelování a následném výpočtu opravných položek pro úvěry nedochází k segmentaci úvěrového portfolia.

V segmentech úvěrových pohledávek, podrozvahových produktů a obchodních pohledávek zařazených do stupně 1 Banka pro určení ECL odstoupila od portfoliového přístupu založeného na kolektivně zjištěné pravděpodobnosti ztráty (PZ) (stanovené na základě analýzy předchozích období) aplikované na expozici v selhání (EAD), kterou představovala hrubá účetní hodnota expozice snižená o veškerá uznaná zajištění. Od roku 2025 Banka k vyjádření očekávané budoucí ztráty (ECL) z dané pohledávky vychází z parametrů pravděpodobnosti selhání (PD) podle stanoveného ratingu dlužníka, míry ztráty při selhání (LGD) diskontované pro daný horizont, expozice při selhání (EAD). ECL je dále ošetřena o dopředně hledící informace (FLI), které zohledňují aktuální stav ekonomického cyklu a očekávaný budoucí ekonomický vývoj ve všech zemích, ve kterých má Banka ve sledovaném období aktivní expozice, a to na podkladě očekávaného vývoje vybraných makroekonomických ukazatelů a odhadu jejich vlivu na pravděpodobnost selhání.

Také v segmentu pohledávek peněžního a kapitálového trhu, které obecně nesou nízké úvěrové riziko, přešla Banka od vyčíslení ECL na základě pravděpodobnosti ztráty (PZ) k individuálnímu přístupu vyčíslení ECL vycházejícího z pravděpodobnosti selhání (PD) stanovené na základě externího ratingu finanční instituce, regulatorně stanovené míry ztráty při selhání (LGD 45 % jde o nezajištěné expozice), aplikované na expozici při selhání (EAD).

¹ Pozn.: doba trvající 2 roky, a to ode dne kdy byla nevýkonná expozice klasifikována jako výkonná

Rovněž pro aktiva zařazená do **stupně 2** došlo k úpravě přístupu k vyčíslení výše opravných položek (ECL). Banka přestala používat individuální přístup a metodu výpočtu diskontované hodnoty očekávaných budoucích peněžních toků (za použití vážených scénářů očekávaného vývoje). Banka od roku 2025 pro vyčíslení výše opravných položek a rezerv ve stupni 2 pracuje s propočtem celoživotní očekávané kreditní ztráty (Lifetime ECL), kdy se používá celoživotní projekce těchto očekávaných ztrát zohledňující celkovou zbývající splatnost expozice. Vlastní výpočet tedy vychází z parametrů celoživotní pravděpodobnosti selhání (Lifetime PD) podle stanoveného ratingu dlužníka, míry ztráty při selhání (LGD) diskontované pro daný horizont, expozice při selhání (EAD) se zohledněním dopředně hledící informace (FLI). Pro odhad celoživotních PD je pak využívána metoda přechodových matic.

Pro aktiva zařazená do **stupně 3 a POCI** se pro vyčíslení OP/R používá ECL za celou dobu trvání, což jsou očekávané úvěrové ztráty, jež vznikají v důsledku všech možných nedodržení závazků během očekávané doby trvání finančního nástroje. Banka pro jeho určení používá individuální přístup a metodu pravděpodobnostně vážených scénářů očekávaného cash flow, při jejichž tvorbě jsou zohledňovány též FLI.

Pro tvorbu scénářů očekávaných cash flow přitom platí zejm. následující pravidla:

- vždy musí být použity minimálně 2 scénáře s nenulovou váhou a dále součet jednotlivých vah musí být 100 %; aplikace 1 scénáře je možná jen v odůvodněných případech; v situacích, kdy neexistuje jiný než 1 scénář², resp. výskyt dalších scénářů je nepravděpodobný;
- v případě portfolia úvěrových pohledávek musí být vždy použit alespoň 1 scénář zohledňující možnost realizace zajištění (vč. příp. možnosti pojistného plnění ze strany úvěrové pojišťovny);
- v rámci jednotlivých scénářů je zohledňován očekávaný dopad všech přiměřených a doložitelných informací o budoucím vývoji, vč. makroekonomických faktorů, které ovlivňují vymahatelnost (tedy jak jejich vliv na finanční a ekonomickou situaci dlužníka a jeho schopnost splácet, tak na hodnotu zajištění a způsob a dobu trvání jeho realizace);
- při zpracování CF scénářů je volba použitých scénářů a jejich předpokladů (tedy např. vč. nastavení aplikovaných časových horizontů) zdůvodněna.

Žádné finanční aktivum Banky nebylo sjednáno nebo vzniklo jako úvěrově znehodnocené (POCI).

Banka vyčíslila dopad čistě systémové změny stanovení očekávané budoucí ztráty (ECL) z expozic za Klienty (nefinanční podniky) ve stupni 1 a 2 k 31. 12. 2025 na celkem 111,1 mil. Kč dodatečně vytvořených OP/R, přičemž dodatečná tvorba opravných položek k pohledávkám činila 115,3 mil. Kč, částečně korigována rozpuštěním rezerv k příslibům a zárukám ve výši 4,2 mil. Kč.

Koeficient rizik (management overlay)

V průběhu roku 2025 Banka monitorovala a průběžně vyhodnocovala možné dopady měnící se ekonomické a geopolitické situace a působení externích vlivů, která nejsou zachyceny v modelech banky, na celkový rizikový profil úvěrových expozic. Banka identifikovala určité systémové rizikové faktory, kdy bylo možno obecně pozorovat posun od lokalizovaných rizik v roce 2024 k propojeným systémovým rizikům v roce 2025, která vyplývala zejména z následujících oblastí:

Geopolitická rizika

- změny v obchodních politikách klíčových ekonomických hráčů, zejména pak riziko vyhrocení celních opatření s dopadem na plynulost globálních dodavatelských řetězců;
- riziko regionální eskalace: stupňování vojenského napětí v různých oblastech světa (Indopacifik, Latinská Amerika/Karibik, Blízký východ, Ukrajina) – rostoucí napětí kolem Tchaj-wanu s dopadem na sektor elektroniky a lodní dopravy; krize a nestabilita kolem Venezuely; pokračující rusko-ukrajinský konflikt a riziko rozšíření konfliktu v případě zintenzivnění zapojení západních technologií v konfliktu a nejnověji otevřený ozbrojený konflikt v oblasti Perského zálivu a narušení dodávek ropy a plynu.

2 Například pokud je pohledávka zajištěna pouze pojištěním úvěrové pojišťovny, která se již vyjádřila k pojistnému plnění, pak bude očekávaná CF založená na splátkách pojistného.

Makroekonomická nejistota, struktura trhu a riziko likvidity

- existují fiskální tlaky a roste nejistota, kdy dochází k pomalejšímu tempu snižování úrokových sazeb oproti původním očekáváním, což má dopad na riziko refinancování, zejména u korporátních dluhopisů splatných v období 2025–2028, což zvyšuje tlak na likviditu.

Klimatická a ESG rizika transformace

- odlišné klimatické politiky, kdy EU urychluje tempo dekarbonizace s dopadem na ceny emisních povolenek v EU, což obecně zvyšuje náklady průmyslu v EU a transformační rizika a rizika přechodu do ekonomiky.

Technologie a kybernetická rizika

- rizika spojená s AI a kybernetickou bezpečností: rychlá adopce AI přináší provozní zranitelnosti; zrychlení automatizace, vyšší riziko kyberútoků, kdy rozsáhlý kybernetický útok na finanční instituce může vyvolat likviditní stres. Možnost eskalace přenosu rusko-ukrajinského konfliktu do kyber prostředí i v rámci EU.

Přestože Banka v důsledku výše uvedených faktorů neidentifikovala přímé výrazné zhoršení úvěrového rizika na úrovni konkrétních dlužníků, promítla možný dopad těchto faktorů a nových zdrojů úvěrového rizika do výpočtu celkové výše opravných položek a rezerv k 31. 12. 2025 prostřednictvím Koeficientu rizik (overlay). Nicméně, úroveň management overlay je nižší než v minulosti, a to zejména s ohledem na zpřesnění odhadu rizik a výše opravných položek a rezerv vyplývající z celkové revize systému měření rizik a výpočtu ECL v ČEB v roce 2025.

ESG

V roce 2025 prošlo regulatorní prostředí k ESG oblasti výraznou dynamikou; v kontextu geopolitického vývoje došlo k poklesu regulatorní zátěže, zejména pro subjekty působící v soukromém sektoru (redukce rozsahu povinného reportingu, snížení zátěže pro SME segment, odklad účinnosti), a posílení proporcionality. V sektoru bankovníctví však došlo pouze k omezenému regulatornímu uvolnění, ale pro ČEB, jakožto malou a nepříliš složitou instituci (SNCI), tyto změny přinesly výrazné snížení rozsahu původně avizovaných reportovacích povinností (cca o 90 %). Nicméně rizikové a dohledové požadavky zůstaly vysoké a dále se zpřesňovaly, když jedním z hlavních cílů zůstává prohloubení integrace ESG rizik do řízení rizik, úvěrových procesů a interních modelů.

Těžiště činností Banky v oblasti ESG tak ve druhé polovině roku 2025 a kontinuálně v roce 2026 bude představovat především implementace principů ESG do oblasti řízení rizik. Tomuto procesu předcházelo v roce 2025 vyjasnění celkového přístupu Banky k ESG agendě na základě strukturovaného dialogu vedení Banky a jejích klíčových stakeholderů a následného zapracování těchto závěrů do strategických dokumentů Banky. Vedle realizace stanovené strategie zůstává hlavním cílem zajištění souladu s regulatorními požadavky v předepsaných termínech, tj. v oblasti řízení rizik do ledna 2027 a v případě tzv. P3D reportingu do prosince 2026.

Expozice podle stupně úvěrového rizika

(mil. Kč)	2025						
	Účetní hodnota (Netto)	Účetní hodnota (brutto)			Kumulované znehodnocení		
		Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku	655	655	0	0	0	0	0
Vládní instituce	188	188	0	0	0	0	0
Úvěrové instituce	467	467	0	0	0	0	0
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	21 689	19 939	2 055	0	-119	-186	0
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	872	872	0	0	0	0	0
Vládní instituce	463	463	0	0	0	0	0
Úvěrové instituce	409	409	0	0	0	0	0
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	20 817	19 067	2 055	0	-119	-186	0
Centrální banky	8 533	8 539	0	0	-6	0	0
Vládní instituce	1 886	1 338	580	0	-1	-31	0
Úvěrové instituce	1 226	1 226	0	0	0	0	0
Nefinanční podniky	9 172	7 964	1 475	0	-112	-155	0
Ostatní pohledávky	2	2	0	0	0	0	0
(mil. Kč)	2024						
	Účetní hodnota (Netto)	Účetní hodnota (brutto)			Kumulované znehodnocení		
		Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku	707	707	0	0	0	0	0
Vládní instituce	233	233	0	0	0	0	0
Úvěrové instituce	474	474	0	0	0	0	0
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	30 339	20 187	8 963	1 490	-119	-34	-148
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	995	996	0	0	-1	0	0
Vládní instituce	563	564	0	0	-1	0	0
Úvěrové instituce	432	432	0	0	0	0	0
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	29 344	19 191	8 963	1 490	-118	-34	-148
Centrální banky	9 239	9 254	0	0	-15	0	0
Vládní instituce	2 494	1 884	620	0	-2	-8	0
Úvěrové instituce	1 919	1 922	0	0	-3	0	0
Nefinanční podniky	15 692	6 131	8 343	1 490	-98	-26	-148
Ostatní pohledávky	3	3	0	3	0	0	-3
(mil. Kč)	2025						
		Účetní hodnota (brutto)			Vytvořené rezervy		
		Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Poskytnuté úvěrové přísliby celkem		4 314	0	0	-72	0	0
Nefinanční podniky		4 314	0	0	-72	0	0
Poskytnuté finanční záruky a akreditivy celkem		1 696	0	7	-8	0	-1
Nefinanční podniky		1 696	0	7	-8	0	-1
Podrozvahové pozice celkem		6 010	0	7	-80	0	-1
(mil. Kč)	2024						
		Účetní hodnota (brutto)			Vytvořené rezervy		
		Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Poskytnuté úvěrové přísliby celkem		4 826	88	0	-66	-2	0
Vládní instituce		0	88	0	0	-2	0
Nefinanční podniky		4 826	0	0	-66	0	0
Poskytnuté finanční záruky celkem		1 167	16	73	-15	-1	-7
Úvěrové instituce		140	0	0	-4	0	0
Nefinanční podniky		1 027	16	73	-11	-1	-7
Podrozvahové pozice celkem		5 993	104	73	-81	-3	-7

Vývoj rozvahových expozic podle stupně úvěrového rizika

Pohyby mezi stupni úvěrů a pohledávek v naběhlé hodnotě brutto

(mil. Kč)	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkem
31. prosince 2024	19 191	8 963	1 490	29 644
Přesun ze Stupně 1	-1 459	1 459	0	0
Přesun ze Stupně 2	210	-210	0	0
Přesun ze Stupně 3	0	0	0	0
Změny běžících obchodů (- splátky/+čerpání a vyměřené úroky)	-260	-204	29	-435
Vznik nových aktiv	13 041	0	0	13 041
Plně splacené obchody	-10 843	-7 890	0	-18 733
Odepsané obchody	0	0	-1 495	-1 495
Kurzové rozdíly	-813	-63	-24	-900
31. prosince 2025	19 067	2 055	0	21 122

Kumulované znehodnocení úvěrů a pohledávek v naběhlé hodnotě

(mil. Kč)	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkem
31. prosince 2024	-118	-34	-148	-300
Přesun ze stupně 1	38	-38	0	0
Přesun ze stupně 2	0	0	0	0
Přesun ze stupně 3	0	0	0	0
Změny opravných položek	31	-49	-1	-19
Tvorba opravných položek k nově vzniklým aktivům	-77	0	0	-77
Rozpuštění opravných položek k odúčtovaným aktivům	27	26	116	169
Odpisy	0	0	30	30
Změny vlivem parametrických úprav odhadů	-25	-91	0	-116
Kurzové rozdíly	5	0	3	8
31. prosince 2025	-119	-186	0	-305

Pohyby mezi stupni úvěrů a pohledávek v naběhlé hodnotě brutto

(mil. Kč)	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkem
31. prosince 2023	18 730	11 351	211	30 292
Přesun ze Stupně 1	-671	671	0	0
Přesun ze Stupně 2	0	-1 417	1 417	0
Přesun ze Stupně 3	0	0	0	0
Změny běžících obchodů (- splátky/+čerpání a vyměřené úroky)	-335	-1 155	-7	-1 497
Vznik nových aktiv	12 601	0	0	12 601
Plně splacené obchody	-11 573	-682	0	-12 255
Odepsané obchody	0	0	-133	-133
Kurzové rozdíly	429	195	3	627
31. prosince 2024	19 191	8 963	1 490	29 644

Kumulované znehodnocení úvěrů a pohledávek v naběhlé hodnotě

(mil. Kč)	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkem
31. prosince 2023	-57	-163	-40	-260
Přesun ze stupně 1	1	-1	0	0
Přesun ze stupně 2	0	35	-35	0
Přesun ze stupně 3	0	0	0	0
Změny opravných položek	-31	29	-104	-106
Tvorba opravných položek k nově vzniklým aktivům	-52	0	0	-52
Rozpuštění opravných položek k odúčtovaným aktivům	22	68	1	91
Odpisy	0	0	31	31
Kurzové rozdíly	-1	-2	-1	-4
31. prosince 2024	-118	-34	-148	-300

Vývoj podrozvahových expozic podle stupně úvěrového rizika

Pohyby mezi stupni podrozvahových pozic

(mil. Kč)	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkem
K 31. prosinci 2024	5 993	104	73	6 170
Přesun ze Stupně 1	0	0	0	0
Přesun ze Stupně 2	6	-13	7	0
Změny běžících obchodů (-čerpání nebo odúčtování/+ navýšení)	-345	1	10	-334
Vznik nových podrozvahových pozic	2 632	0	0	2 632
Ukončení (čerpání nebo odúčtování)	-2 108	-88	-73	-2 269
Kurzové rozdíly	-168	-4	-10	-182
K 31. prosinci 2025	6 010	0	7	6 017

Vytvořené rezervy

(mil. Kč)	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkem
K 31. prosinci 2024	-81	-3	-7	-91
Přesun ze Stupně 1	0	0	0	0
Přesun ze Stupně 2	0	1	-1	0
Změny rezerv	3	-9	0	6
Tvorba (-) rezerv k nově vzniklým pozicím	-20	0	0	-20
Rozpuštění rezerv k odúčtovaným pozicím	12	11	6	29
Změna vlivem parametrických úprav	4	0	0	4
Kurzové rozdíly	2	0	1	3
K 31. prosinci 2025	-80	0	-1	-81

Pohyby mezi stupni podrozvahových pozic

(mil. Kč)	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkem
K 31. prosinci 2023	4 268	926	67	5 261
Přesun ze Stupně 1	-88	88	0	0
Přesun ze Stupně 2	327	-327	0	0
Změny běžících obchodů (-čerpání nebo odúčtování/+ navýšení)	1 262	-74	0	1 188
Vznik nových podrozvahových pozic	3 349	0	0	3 349
Ukončení (čerpání nebo odúčtování)	-3 209	-530	0	-3 739
Kurzové rozdíly	84	21	6	111
K 31. prosinci 2024	5 993	104	73	6 170

Vytvořené rezervy

(mil. Kč)	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkem
K 31. prosinci 2023	-82	-5	-7	-94
Přesun ze Stupně 1	0	0	0	0
Přesun ze Stupně 2	-2	2	0	0
Změny rezerv	-1	-3	1	-3
Tvorba (-) rezerv k nově vzniklým pozicím	-61	0	0	-61
Rozpuštění rezerv k odúčtovaným pozicím	67	4	0	71
Kurzové rozdíly	-2	-1	-1	-4
K 31. prosinci 2024	-81	-3	-7	-91

Rozdělení dle interního ratingu

(mil. Kč)			2025					
	Interní ratingový stupeň	Účetní hodnota (Netto)	Účetní hodnota (brutto)			Kumulované znehodnocení		
			Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Nejvyšší úvěrová kvalita	1	872	872	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě		872	872	0	0	0	0	0
Nejvyšší úvěrová kvalita	1	8 533	8 539	0	0	-6	0	0
Vysoká úvěrová kvalita	2	2 007	2 008	0	0	-1	0	0
Velmi dobrá úvěrová kvalita	3	4 070	4 078	0	0	-8	0	0
Dobrá úvěrová kvalita	4	1 188	1 198	0	0	-10	0	0
Kvalita vyžadující opatrnost	5	4 470	3 244	1 475	0	-94	-155	0
Neuspokojivý	7	549	0	580	0	0	-31	0
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě		20 817	19 067	2 055	0	-119	-186	0
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě		21 689	19 939	2 055	0	-119	-186	0
Nejvyšší úvěrová kvalita	1	655	655	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku		655	655	0	0	0	0	0
Vysoká úvěrová kvalita	2		885	0	0	-1	0	0
Dobrá úvěrová kvalita	4		970	0	0	-9	0	0
Kvalita vyžadující opatrnost	5		2 459	0	0	-62	0	0
Poskytnuté úvěrové přísliby			4 314	0	0	-72	0	0
Nejvyšší úvěrová kvalita	1		8	0	0	0	0	0
Vysoká úvěrová kvalita	2		128	0	0	0	0	0
Velmi dobrá úvěrová kvalita	3		584	0	0	-2	0	0
Dobrá úvěrová kvalita	4		972	0	0	-6	0	0
Kvalita vyžadující opatrnost	5		4	0	0	0	0	0
Selhání projektu	D		0	0	7	0	0	-1
Poskytnuté finanční záruky a akreditivy			1 696	0	7	-8	0	-1

(mil. Kč)			2024					
	Interní ratingový stupeň	Účetní hodnota (Netto)	Účetní hodnota (brutto)			Kumulované znehodnocení		
			Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Nejvyšší úvěrová kvalita	1	995	996	0	0	-1	0	0
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě		995	996	0	0	-1	0	0
Nejvyšší úvěrová kvalita	1	9 421	9 437	0	0	-16	0	0
Vysoká úvěrová kvalita	2	1 530	1 531	0	0	-1	0	0
Velmi dobrá úvěrová kvalita	3	4 188	4 203	0	0	-15	0	0
Dobrá úvěrová kvalita	4	9 050	736	8 343	0	-4	-25	0
Kvalita vyžadující opatrnost	5	3 813	3 824	620	0	-82	-9	0
Selhání projektu	D	1 342	0	0	1 490	0	0	-148
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě		29 344	19 191	8 963	1 490	-118	-34	-148
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě		30 339	20 187	8 963	1 490	-119	-34	-148
Nejvyšší úvěrová kvalita	1	707	707	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku		707	707	0	0	0	0	0
Vysoká úvěrová kvalita	2		1 675	0	0	-10	0	0
Dobrá úvěrová kvalita	4		1 551	0	0	-9	0	0
Kvalita vyžadující opatrnost	5		1 600	88	0	-47	-2	0
Poskytnuté úvěrové přísliby			4 826	88	0	-66	-2	0
Vysoká úvěrová kvalita	2		201	0	0	-2	0	0
Velmi dobrá úvěrová kvalita	3		798	0	0	-9	0	0
Dobrá úvěrová kvalita	4		9	0	0	0	0	0
Kvalita vyžadující opatrnost	5		159	9	0	-4	0	0
Zranitelný	6		0	7	0	0	-1	0
Selhání projektu	D		0	0	73	0	0	-7
Poskytnuté finanční záruky a akreditivy			1 167	16	73	-15	-1	-7

Výkonné a nevýkonné expozice

Nevýkonná expozice je expozice, která splňuje alespoň jedno z kritérií:

- je po splatnosti více než 90 dní;
- dlužník je vyhodnocen Bankou jako subjekt, který pravděpodobně nebude schopen zaplatit všechny své závazky bez realizace kolaterálu, přičemž se nebere ohled na existenci expozice po splatnosti nebo počtu dnů po splatnosti;
- expozice je ve zkušební době, u níž jsou poskytnuty další úlevy nebo která je více než 30 dnů po splatnosti.

Taková expozice je vždy v Bance zařazená ve stupni 3 nebo POCl.

Výkonné a nevýkonné rozvahové expozice do a po splatnosti

(mil. Kč)	2025							
Účetní hodnota (netto)								
	Celkem	Výkonné expozice			Nevýkonné expozice			
Interval po splatnosti		=0 ≤30 dnů	>30 dnů ≤90 dnů	=0 ≤90 dnů	90 dnů ≤180 dnů	>180 dnů ≤1 rok	>1 rok ≤5 let	>5 let
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	872	872	0	0	0	0	0	0
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	20 817	20 264	553	0	0	0	0	0
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	21 689	21 136	553	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku	655	655	0	0	0	0	0	0
Výkonné a nevýkonné expozice celkem	22 344	21 791	553	0	0	0	0	0

(mil. Kč)	2024							
Účetní hodnota (netto)								
	Celkem	Výkonné expozice			Nevýkonné expozice			
Interval po splatnosti		=0 ≤30 dnů	>30 dnů ≤90 dnů	=0 ≤90 dnů	90 dnů ≤180 dnů	>180 dnů ≤1 rok	>1 rok ≤5 let	>5 let
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	995	995	0	0	0	0	0	0
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	29 344	28 002	0	12	0	1 282	0	48
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	30 339	28 997	0	12	0	1 282	0	48
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku	707	707	0	0	0	0	0	0
Výkonné a nevýkonné expozice celkem	31 046	29 704	0	12	0	1 282	0	48

Výkonné a nevýkonné expozice s úlevou

Expozice s úlevou jsou expozice, u nichž se dlužník potýká nebo bude pravděpodobně potýkat s potížemi při plnění svých finančních závazků a Banka proto přistoupila ke změně podmínek. Tyto nové podmínky jsou vůči dlužníkovi příznivější nebo jsou příznivější, než by nabízela v dané době dlužníkům s obdobným rizikovým profilem. Při posuzování expozic s úlevou se vyhodnocuje, zda byla expozice klasifikována jako nevýkonná před poskytnutím úlevy nebo by byla klasifikována jako nevýkonná, pokud by nedošlo ke změně smluvních podmínek.

(mil. Kč)		2025					
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě s úlevou							
	Účetní hodnota	Účetní hodnota (brutto)			Kumulované znehodnocení		
		Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě s úlevou	0	0	0	0	0	0	0

(mil. Kč)		2024					
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě s úlevou							
	Účetní hodnota	Účetní hodnota (brutto)			Kumulované znehodnocení		
		Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě s úlevou	9 147	0	7 890	1 428	0	-26	-145

Podíl expozic s úlevou na celkové expozici

(mil. Kč)	2025			2024		
	Výkonné a nevýkonné expozice celkem	Expozice s úlevou čisté	Podíl na Výkonných a nevýkonných expozicích	Výkonné a nevýkonné expozice celkem	Expozice s úlevou čisté	Podíl na Výkonných a nevýkonných expozicích
Vládní instituce	1 886	0	0,00 %	2 493	0	0,00 %
Úvěrové instituce celkem	9 759	0	0,00 %	11 158	0	0,00 %
Nefinanční podniky	9 172	0	0,00 %	15 693	9 147	58,29 %
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	20 817	0	0,00 %	29 344	9 147	31,17 %
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	872	0	0,00 %	995	0	0,00 %
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku	655	0	0,00 %	707	0	0,00 %
Výkonné a nevýkonné expozice celkem	22 344	0	0,00 %	31 046	9 147	29,46 %

Modifikované smluvní peněžní toky

(mil. Kč)	2025	2024
Naběhlá hodnota pohledávek ve stupni 2 a 3 před modifikací	0	48
Čistý zisk nebo ztráta (-) z modifikace	0	-3

Řízení úvěrového rizika

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.

Maximální úvěrová expozice

(mil. Kč)	2025							
Celková hodnota expozice								
	Rozvahové pozice	Podrozvahové pozice	Expozice celkem	Pojištění	Přijaté finanční záruky	Peněžní zajištění	Cenné papíry v REV. REPO	Zajištění celkem
Pokladní hotovost, hotovost u centrálních bank a ostatní vklady splatné na požádání	140	0	140	0	0	0		0
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku	655	0	655	0	0	0		0
Rozvahové expozice oceňované naběhlou hodnotou a podrozvahové expozice	21 689	6 017	27 706	2 133	309	232	2 716	5 390
Expozice za úvěrovými institucemi	9 759	0	9 759	0	0	7	2 716	2 723
z toho Stupeň 1	9 759	0	9 759	0	0	7	2 716	2 723
z toho Stupeň 2	0	0	0	0	0	0	0	0
Expozice vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	11 058	6 017	17 075	2 133	309	210	0	2 652
z toho Stupeň 1	9 189	6 010	15 199	1 578	309	210	0	2 097
z toho Stupeň 2	1 869	0	1 869	550	0	0	0	550
z toho Stupeň 3	0	7	7	5	0	0	0	5
Dluhové cenné papíry	872	0	872	0	0	0	0	0
Ostatní rozvahová aktiva	275	0	275	0	0	15	0	15
Expozice celkem	22 759	6 017	28 776	2 133	309	232	2 716	5 390

(mil. Kč)	2024							
Celková hodnota expozice								
	Rozvahové pozice	Podrozvahové pozice	Expozice celkem	Pojištění	Přijaté finanční záruky	Peněžní zajištění	Cenné papíry v REV. REPO	Zajištění celkem
Pokladní hotovost, hotovost u centrálních bank a ostatní vklady splatné na požádání	174	0	174	0	0	0		0
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku	707	0	707	0	0	0		0
Rozvahové expozice oceňované naběhlou hodnotou a podrozvahové expozice	30 339	6 170	36 509	11 922	436	364	2 553	15 275
Expozice za úvěrovými institucemi	11 158	140	11 298	0	0	11	2 553	2 564
z toho Stupeň 1	11 158	140	11 298	0	0	0	0	0
z toho Stupeň 2	0	0	0	0	0	0	0	0
Expozice vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	18 185	6 030	24 215	11 922	436	353	0	12 711
z toho Stupeň 1	7 915	5 853	13 768	1 824	436	336	0	2 596
z toho Stupeň 2	8 928	104	9 032	8 758	0	9	0	8 767
z toho Stupeň 3	1 342	73	1 415	1 340	0	8	0	1 348
Dluhové cenné papíry	996	0	996	0	0	0	0	0
Ostatní rozvahová aktiva	1 135	0	1 135	0	0	0	0	0
Expozice celkem	32 355	6 170	38 525	11 922	436	364	2 553	15 275

Významný pokles v zajištění úvěrů v roce 2025 byl způsoben předčasným splacením a postoupením dvou významných pohledávek, které byly pojištěny.

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.

Podrozvahové expozice

Podrozvahové expozice představují především poskytnuté úvěrové přísliby a finanční záruky. Příklad 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. Ztráty mohou být mitigovány, jelikož ne všechny expozice budou vyčerpány.

Koncentrace úvěrového rizika

Banka nastavila systém řízení limitů na jednotlivé dlužníky a ekonomicky spjaté skupiny dlužníků, se zohledněním teritoria a odvětví dlužníka tak, aby byly v souladu s regulatorními požadavky a nepřekračovaly interně nastavené limity. Úvěrové riziko je snižováno prostřednictvím zajišťovacích instrumentů, přičemž mezi uznatelná zajištění patří pojištění vývozních rizik, hotovostní kolaterál a přijaté záruky bank, institucí a vlád, popř. cenné papíry přijaté jako zajištění v repo obchodech.

Geografické členění

(mil. Kč)		2025						
	Účetní hodnota (netto)	%	Účetní hodnota (brutto)			Kumulované znehodnocení		
			Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Česká republika	463	53,10 %	463	0	0	0	0	0
Lucembursko	409	46,90 %	409	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	872	100,00 %	872	0	0	0	0	0
Ázerbájdžán	212	1,02 %	212	0	0	0	0	0
Česká republika	15 780	75,80 %	14 538	1 474	0	-77	-155	0
Francie	1 008	4,84 %	1 008	0	0	0	0	0
Indonésie	1 337	6,42 %	1 337	0	0	0	0	0
Švýcarsko	103	0,50 %	103	0	0	0	0	0
Turecko	1 326	6,37 %	1 362	0	0	-36	0	0
Ostatní	1 051	5,05 %	507	581	0	-6	-31	0
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	20 817	100,00 %	19 067	2 055	0	-119	-186	0
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	21 689		19 939	2 055	0	-119	-186	0
Česká republika	188	28,70 %	188	0	0	0	0	0
Lucembursko	467	71,30 %	467	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry v RH vykázané do OCI	655	100,00 %	655	0	0	0	0	0

(mil. Kč)		2024						
	Účetní hodnota (netto)	Účetní hodnota (brutto)				Kumulované znehodnocení		
		(%)	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Česká republika	563	56,58 %	564	0	0	-1	0	0
Lucembursko	432	43,42 %	432	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	995	100,00 %	996	0	0	-1	0	0
Ázerbájdžán	452	1,54 %	0	452	0	0	0	0
Česká republika	13 542	46,15 %	13 620	0	0	-78	0	0
Francie	1 282	4,37 %	1 282	0	0	0	0	0
Indonésie	1 882	6,41 %	1 884	0	0	-2	0	0
Rusko	1 330	4,53 %	0	0	1 476	0	0	-146
Slovenská republika	7 865	26,80 %	0	7 890	0	0	-25	0
Švýcarsko	401	1,37 %	402	0	0	-1	0	0
Turecko	1 649	5,62 %	1 684	0	0	-35	0	0
Ukrajina	12	0,04 %	0	0	14	0	0	-2
Ostatní	929	3,17 %	319	621	0	-2	-9	0
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	29 344	100,00 %	19 191	8 963	1 490	-118	-34	-148
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	30 339		20 187	8 963	1 490	-119	-34	-148
Česká republika	233	32,96 %	233	0	0	0	0	0
Lucembursko	474	67,04 %	474	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry v RH vykázané do OCI	707	100,00 %	707	0	0	0	0	0

Odvětvové členění

(mil. Kč)		2025						
	Účetní hodnota (netto)	(%)	Účetní hodnota (brutto)			Kumulované znehodnocení		
			Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Mezinárodní rozvojové banky a organizace	409	46,90 %	409	0	0	0	0	0
Veřejná správa a obrana	463	53,10 %	463	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	872	100,00 %	872	0	0	0	0	0
Činnosti v oblasti IT	779	3,74 %	804	0	0	-25	0	0
Doprava a skladování	1 918	9,21 %	602	1 475	0	-4	-155	0
Peněžnictví a pojištnictví	9 760	46,90 %	9 766	0	0	-6	0	0
Velkoobchod a maloobchod	1 605	7,71 %	1 639	0	0	-34	0	0
Veřejná správa a obrana	1 887	9,06 %	1 338	580	0	0	-31	0
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a vzduchu	2 268	10,89 %	2 307	0	0	-39	0	0
Zpracovatelský průmysl	2 011	9,66 %	2 015	0	0	-4	0	0
Ostatní	589	2,83 %	596	0	0	-7	0	0
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	20 817	100,00 %	19 067	2 055	0	-119	-186	0
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	21 689		19 939	2 055	0	-119	-186	0
Mezinárodní rozvojové banky a organizace	467	71,30 %	467	0	0	0	0	0
Veřejná správa a obrana	188	28,70 %	188	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry v RH vykázané do OCI	655	100,00 %	655	0	0	0	0	0

(mil. Kč)		2024						
	Účetní hodnota (netto)	(%)	Účetní hodnota (brutto)			Kumulované znehodnocení		
			Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Mezinárodní rozvojové banky a organizace	432	43,42 %	432	0	0	0	0	0
Veřejná správa a obrana	563	56,58 %	564	0	0	-1	0	0
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	995	100,00 %	996	0	0	-1	0	0
Činnosti v oblasti IT	1 193	4,07 %	1 229	0	0	-36	0	0
Doprava a skladování	557	1,90 %	105	452	0	0	0	0
Peněžnictví a pojišťovnictví	11 158	38,02 %	11 176	0	0	-18	0	0
Veřejná správa a obrana	2 494	8,50 %	1 884	620	0	-2	-8	0
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a vzduchu	10 833	36,92 %	2 950	7 891	62	-42	-26	-2
Zpracovatelský průmysl	1 531	5,22 %	251	0	1 428	-2	0	-146
Ostatní	1 578	5,38 %	1 596	0	0	-18	0	0
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	29 344	100,00 %	19 191	8 963	1 490	-118	-34	-148
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	30 339		20 187	8 963	1 490	-119	-34	-148
Mezinárodní rozvojové banky a organizace	474	67,04 %	474	0	0	0	0	0
Veřejná správa a obrana	233	32,96 %	233	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry v RH vykázané do OCI	707	100,00 %	707	0	0	0	0	0

(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 GAP analýzy ke sledování rozložení úrokového rizika v jednotlivých měnách v čase. Dále Banka odhaduje dopad změny úrokových sazeb na krátkodobé výnosy Banky (model změny čistých úrokových výnosů Net Interest Income – změny NII) a dopad aplikace standardních šokových scénářů změny tržních podmínek na tržní riziko svých pozic jako maximální očekávanou ztrátu (model změny ekonomické hodnoty kapitálu Economic Value of Equity – změny EVE), a řídí se dokumentem Evropské bankovní asociace EBA/RTS/2022/09.

Představenstvo stanovuje akceptovatelnou míru rizika, od které jsou odvozeny všechny limity pro řízení tržních rizik. Aktuální pozice vůči limitům je sledována denně oddělením Řízení bankovních rizik. Banka používá metodu změna EVE, která počítá možnou maximální změnu ekonomické hodnoty kapitálu Banky při aplikování standardních šokových scénářů změny úrokových sazeb a měnových kurzů. Banka nebyla vystavena rizikům vyplývajícím z nelineárních instrumentů. Všechny hodnoty změn EVE jsou shrnuty v následující tabulce.

Hodnoty EVE

(mil. Kč)*	Období 12 měsíců do 31. prosince 2025			Období 12 měsíců do 31. prosince 2024		
	Průměrná	Nejvyšší	Nejnižší	Průměrná	Nejvyšší	Nejnižší
ΔEVE						
Úrokové riziko	-245	-61	-448	-85	-46	-153
Měnové riziko	-2	0	-17	-4	0	-8
Celková ΔEVE	-247	-62	-465	-88	-50	-157

(mil. Kč)*		2025	2024
ΔEVE			
Úrokové riziko	Paralelní posun nahoru (+ 200 bps)	-379	-89
	Paralelní posun dolů (- 200 bps)	213	45
	Nárůst krátkodobých sazeb	-149	-58
	Pokles krátkodobých sazeb	73	8
	Strmější (krátkodobé sazby směrem dolů a dlouhodobé sazby směrem nahoru)	-32	-11
	Rovnější (krátkodobé sazby směrem nahoru a dlouhodobé sazby směrem dolů)	-44	-32
	Maximum	-379	-89
Měnové riziko	Paralelní posun nahoru	0	0
	Paralelní posun dolů	0	-4
	Maximum	0	-4
Celková ΔEVE		-380	-93

* Hodnoty vykázané se záporným znaménkem představují negativní dopad, zatímco hodnoty vykázané s kladným znaménkem představují kladný dopad šokových scénářů.

První tabulka uvádí hodnoty ukazatele změna EVE, konkrétně jeho průměrnou, nejvyšší a nejnižší hodnotu za uvedené období, a to v dekompozici dle jednotlivých složek tohoto ukazatele (úrokové a měnové riziko) a celkem. Jedná se o charakteristiky úrovně tří souborů hodnot, které tvoří denní celková změna EVE za všechny obchodní dny sledovaného období, pak denní měnová a úroková složka tohoto ukazatele.

Druhá tabulka obsahuje hodnoty změny EVE za poslední obchodní den v roce, opět ve struktuře dle úrokové a měnové složky. V rámci každé z těchto složek je také uveden dopad aplikace jednotlivých šokových scénářů: 6 úrokových a 2 měnové scénáře. Úrokové šokové scénáře jsou převzaty z regulačních dokumentů, měnové šokové scénáře jsou definovány jako změna EVE při procentuální změně příslušného spotového FX kurzu, a byly kalibrovány na základě historického chování FX kurzů. Uvažujeme tyto změny FX kurzů:

- pro scénář deprecie CZK se uvažuje posun +30 % USD/+15 % EUR;
- pro scénář aprecie CZK platí posun -25 % USD/-15 % EUR.

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

(d) Měnové riziko

Banka je vystavena riziku vyplývajícímu z dopadů pohybů aktuálních devizových kurzů na její finanční pozici a peněžní toky. Měnové riziko je řízeno analýzou měnové citlivosti a změnou EVE, pro které jsou stanoveny limity omezující potenciální expozici. Velikost otevřené měnové pozice, pokud je celková čistá

měnová pozice větší než 2 % kapitálu, se odráží v kapitálovém požadavku, který Banka na toto riziko alokuje.

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

Koncentrace aktiv, závazků a podrozvahových položek

(mil. Kč)	2025				
	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
AKTIVA					
Pokladní hotovost, hotovost u centrálních bank a ostatní vklady splatné na požádání	7	32	90	11	140
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku	188	467	0	0	655
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	8 996	10 186	2 153	354	21 689
Zajišťovací deriváty	0	15	0	0	15
Hmotný majetek	71	0	0	0	71
Nehmotný majetek	26	0	0	0	26
Daňové pohledávky	145	0	0	0	145
Ostatní aktiva	17	1	0	0	18
Aktiva celkem	9 450	10 701	2 243	365	22 759
ZÁVAZKY					
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	86	10 540	2 221	366	13 213
Rezervy	93	31	2	0	126
Ostatní závazky	112	233	26	0	371
Vlastní kapitál	9 033	16	0	0	9 049
Závazky a vlastní kapitál celkem	9 324	10 820	2 249	366	22 759
Čistá rozvahová pozice	126	-119	-6	-1	0
Čistá měnová pozice	126	-119	-6	-1	0

(mil. Kč)	2024				
	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
AKTIVA					
Pokladní hotovost, hotovost u centrálních bank a ostatní vklady splatné na požádání	13	46	115	0	174
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku	233	474	0	0	707
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	9 831	17 369	3 139	0	30 339
Hmotný majetek	71	0	0	0	71
Nehmotný majetek	24	0	0	0	24
Daňové pohledávky	29	0	0	0	29
Ostatní aktiva	15	996	0	0	1 011
Aktiva celkem	10 216	18 885	3 254	0	32 355
ZÁVAZKY					
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	83	18 467	3 202	0	21 752
Rezervy	66	113	8	0	187
Daňové závazky	61	0	0	0	61
Ostatní závazky	134	357	24	0	515
Vlastní kapitál	9 840	0	0	0	9 840
Závazky celkem	10 184	18 937	3 234	0	32 355
Čistá rozvahová pozice	32	-52	20	0	0
Čistá měnová pozice	32	-52	20	0	0

(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 EURIBOR a případně PRIBOR. Úrokové riziko je řízeno analýzou úrokových GAPů, analýzou změny čistých úrokových výnosů (NII) a změny EVE. Pro ukazatele změna NII a EVE je stanovena soustava limitů omezujících potencionální expozici. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl minimalizovat citlivost Banky na změny úrokových sazeb.

Úrokový GAP

(mil. Kč)												2025
		≤ 1M	1M – 3M	3M – 6M	6M – 1Y	1Y – 2Y	2Y – 3Y	3Y – 4Y	4Y – 5Y	5Y – 10Y	> 10Y	Celkem
Aktiva	CZK	4 182	3	1 352	9	135	84	208	4 117	8	54	10 152
Závazky		416	0	74	4 997	1 781	910	573	416	0	57	9 224
Aktiva	EUR	4 285	4 245	1 557	473	624	867	475	359	832	0	13 717
Závazky		1 635	2 438	4 982	171	2 635	219	215	143	510	0	12 948
Aktiva	USD	277	2 314	2	20	137	22	34	7	1	0	2 814
Závazky		247	2 581	0	3	105	5	21	1	0	0	2 963
Aktiva	Celkem	8 744	6 562	2 911	502	896	973	717	4 483	841	54	26 683
Závazky	Celkem	2 298	5 019	5 056	5 171	4 521	1 134	809	560	510	57	25 135
Kumulo-	vaný	6 446	7 989	5 844	1 175	-2 450	-2 611	-2 703	1 220	1 551	1 548	1 548
GAP												

(mil. Kč)												2024
		≤ 1M	1M – 3M	3M – 6M	6M – 1Y	1Y – 2Y	2Y – 3Y	3Y – 4Y	4Y – 5Y	5Y – 10Y	> 10Y	Celkem
Aktiva	CZK	4 267	3 122	1 178	1 047	652	135	84	208	8	56	10 757
Závazky		577	0	0	5 530	1 884	989	527	603	0	57	10 167
Aktiva	EUR	6 982	10 124	1 669	2 191	625	514	672	253	235	0	23 265
Závazky		6 047	3 644	10 459	9	15	2 680	80	84	9	0	23 027
Aktiva	USD	432	3 247	2	28	48	160	25	39	9	0	3 990
Závazky		86	3 945	0	4	8	122	6	25	2	0	4 198
Aktiva	Celkem	11 681	16 493	2 849	3 266	1 325	809	781	500	252	56	38 012
Závazky	Celkem	6 710	7 589	10 459	5 543	1 907	3 791	613	712	11	57	37 392
Kumulo-	vaný	4 971	13 875	6 265	3 988	3 406	424	592	380	621	620	620
GAP												

Položky aktiv a závazků (např. jistiny a úroky) včetně podrozvahových položek do časového koše vstupují v nominálním vyjádření (tj. bez diskontování), přičemž instrumenty s floatovou sazbou vstupují do pozice dnem nejbližšího přecenění, instrumenty s fixní sazbou vstupují dnem splatnosti.

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 mohou být 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.

Reforma úrokových sazeb

Banka nadále používá referenční sazby PRIBOR resp. EURIBOR pro proměnlivě úročené úvěry v CZK, resp. EUR. Pro proměnlivě úročené úvěry v USD Banka používá TERM SOFR sazby. Banka se rozhodla v oblasti derivátů nepřistoupit k ISDA IBOR Fallbacks Supplement a řešit jednotlivé obchodní vztahy bilaterálně.

(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 likvidní pozice pro různé časové koše (gapy). GAP je složen z nediskontovaných peněžních toků v nominálních hodnotách jistin a příslušenství (úroků, závazkové provize apod.). Přítoky a odtoky s pevnou splatností vycházejí ze smluvních ujednání, likvidní předpoklady pro přítoky a odtoky jsou očekávané splatnosti produktů bez pevné smluvní splatnosti (běžné a nostro účty, pojistná plnění). Likviditní rezerva je uvedena v reálné hodnotě vysoce likvidních cenných papírů a pohledávek za ČNB.

Likviditní gap

(mil. Kč)						2025
	Do 1 měsíce	1 – 3 měsíce	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Celkem
Přítoky s pevnou splatností	2 677	825	5 302	9 982	1 378	20 164
Přítoky – likvidní předpoklady	14	0	0	0	0	14
Likviditní rezerva	9 860	0	0	0	0	9 860
Přítoky celkem	12 551	825	5 302	9 982	1 378	30 038
Odtoky s pevnou splatností	1 386	5 457	4 466	7 818	41	19 168
Odtoky – likvidní předpoklady	158	98	737	0	0	993
Kapitál	0	0	0	0	8 712	8 712
Odtoky celkem	1 544	5 555	5 203	7 818	8 753	28 873
Kumulovaný GAP	11 007	6 277	6 376	8 540	1 165	1 165

(mil. Kč)						2024
	Do 1 měsíce	1 – 3 měsíce	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Celkem
Přítoky s pevnou splatností	6 446	4 467	13 306	9 265	1 993	35 477
Přítoky – likvidní předpoklady	4	0	0	0	992	996
Likviditní rezerva	10 790	0	0	0	0	10 790
Přítoky celkem	17 240	4 467	13 306	9 265	2 985	47 263
Odtoky s pevnou splatností	8 313	1 582	11 582	11 249	2 090	34 816
Odtoky – likvidní předpoklady	256	159	1 195	0	0	1 610
Kapitál	0	0	0	0	9 096	9 096
Odtoky celkem	8 569	1 741	12 777	11 249	11 186	45 522
Kumulovaný GAP	8 671	11 397	11 926	9 942	1 741	1 741

Banka v roce 2025 prodloužila do 15. října 2028 smlouvu o úvěrové lince, která jí umožňuje čerpat opakovaně krátkodobý úvěr do výše 50 mil. EUR a vedle toho sjednala další obdobnou smlouvu o úvěrové lince platnou do 16. října 2027 s limitem 100 mil. EUR.

Vývoj likvidity v měnové struktuře CZK, EUR, USD a za Banku celkem je sledován na několika úrovních, a to na úrovni standardního a alternativního scénáře a 3 stresových scénářů, které kvantifikují dopady do likvidity v případě krize, zejména 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. hotovost, likvidní cenné papíry FVOCI, emise dluhopisů, přijaté úvěry od bank) a mimobilančních obchodů (měnové swapy, úrokové měnové swapy). Podle aktuálního vývoje rizika likvidity, finančních trhů atd. Banka pravidelně přehodnocuje plán získávání zdrojů.

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

Regulatorní ukazatel krytí likvidity (LCR) má stanoven minimální požadovanou úroveň plnění 100 %. Banka k 31. prosinci 2025 vykázala LCR ve výši 4 335 % (k 31. prosinci 2024 ve výši 3 088 %).

Regulatorní ukazatel čistého stabilního financování (NSFR) má stanovenou minimální požadovanou úroveň 100 %. Banka k 31. prosinci 2025 vykázala NSFR ve výši 182 % (k 31. prosinci 2024 ve výši 171 %).

Likviditní situace Banky je stabilizovaná, splatné zdroje jsou bez problémů nahrazovány novými středně a dlouhodobými zdroji.

Uváděné hodnoty jsou na bázi smluvních nediskontovaných peněžních toků.

Splatnost nederivátových finančních závazků

(mil. Kč)						2025
	Do 1 měsíce	1 – 3 měsíce	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Celkem
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k úvěrovým institucím	9	2 555	374	1 150	16	4 104
Finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	1 080	9	29	989	0	2 107
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	0	0	2 038	5 576	0	7 614
Závazky z leasingu	3	0	9	24	0	36
Finanční závazky v naběhlé hodnotě celkem	1 092	2 564	2 450	7 739	16	13 861
Poskytnuté úvěrové přísliby	50	0	4 264	0	0	4 314
Poskytnuté finanční záruky	8	511	261	541	0	1 321

(mil. Kč)						2024
	Do 1 měsíce	1 – 3 měsíce	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Celkem
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k úvěrovým institucím	0	426	1 256	3 984	0	5 666
Finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	2 205	16	285	984	248	3 738
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	0	0	5 501	6 181	1 823	13 505
Závazky z leasingu	3	0	9	36	0	48
Finanční závazky v naběhlé hodnotě celkem	2 208	442	7 051	11 185	2 071	22 957
Poskytnuté úvěrové přísliby	38	533	4 343	0	0	4 914
Poskytnuté finanční záruky	22	10	830	164	89	1 115

Všechny poskytnuté finanční záruky mohly být k 31. 12. 2025 i k 31. 12. 2024 uplatněny věřiteli v období do 1 měsíce. Poskytnutými finančními zárukami jsou ovšem neplatební záruky, u kterých je vzhledem k jejich charakteru, zanedbatelné četnosti jejich uplatnění v minulosti a úvěrovému riziku nepravděpodobné jejich uplatnění do 1 měsíce. Z toho důvodu jsou poskytnuté finanční záruky v tabulkách vykázány dle konečného data platnosti.

(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. Výnosové křivky používané k výpočtu reálné hodnoty poskytuje systém Refinitiv. U pohledávek klasifikovaných ve stupni 2 a 3 je reálná hodnota rovna účetní hodnotě.

(mil. Kč)	Účetní hodnota		Reálná hodnota	
	2025	2024	2025	2024
FINANČNÍ AKTIVA				
Úvěry a pohledávky za centrálními bankami	8 533	9 239	8 448	9 254
Úvěry a pohledávky za ostatními úvěrovými institucemi	1 226	1 919	1 349	1 950
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě vůči úvěrovým institucím celkem	9 759	11 158	9 797	11 204
Úvěry a pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím v naběhlé hodnotě	11 058	18 186	11 530	18 815
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	872	995	849	963
FINANČNÍ ZÁVAZKY				
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k úvěrovým institucím	3 950	5 360	4 087	5 633
Finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	1 985	3 513	1 998	3 531
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	7 278	12 879	7 250	12 783

Dluhové cenné papíry státních a centrálních bank jsou všechny kótované a oceněné na úrovni 1, emitované dluhové cenné papíry jsou oceněné na úrovni 2. Pro všechna ostatní finanční aktiva a finanční závazky, vyjma pohledávek a závazků za klienty, je použito ocenění reálnou hodnotou na úrovni 2. V případě pohledávek a závazků za klienty se používá ocenění na úrovni 3.

Pohledávky vůči úvěrovým institucím

Pohledávky vůči úvěrovým institucím zahrnují mezibankovní vklady a jiné pohledávky za bankami. V případě pohledávek za centrálními bankami zahrnují také repo operace. Odhadovaná reálná hodnota pohledávek vůči úvěrovým institucím je určována na základě diskontovaných peněžních toků s použitím běžné výnosové křivky pro příslušnou zbytkovou splatnost.

Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím a cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou

Odhadovaná reálná hodnota klientských úvěrů představuje diskontovanou hodnotu předpokládaných budoucích peněžních toků. Očekávané peněžní toky jsou diskontovány s použitím úrokových sazeb pro příslušnou zbytkovou splatnost se zohledněním úvěrových marží (kreditního spreadu) příslušného finančního nástroje na konci roku.

Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě jsou oceněny tržními cenami platnými ke konci roku.

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 ocenění modelem diskontovaného cash flow za použití aktuálních sazeb.

Ocenění reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku

(mil. Kč)	2025		2024	
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 1	Úroveň 2
Dluhové cenné papíry v RH vykázané do OCI	655	0	707	0
Zajišťovací derivát	0	15	0	0
Celkem	655	15	707	0

Započtení finančních nástrojů

(mil. Kč)	2025					
	Hrubá výše finančních aktiv	Hrubá výše finančních pasiv započtená	Čistá výše finančních aktiv vykázaná v rozvaze	Zastavené cenné papíry	Peněžní kolaterál	Čistá částka
Pohledávka z reverzní repo operace	2 770	–	2 770	2 716	0	54
Úrokový swap	15	–	15	0	15	0
Aktiva celkem	2 785	–	2 785	2 716	15	54

(mil. Kč)	2024					
	Hrubá výše finančních aktiv	Hrubá výše finančních pasiv započtená	Čistá výše finančních aktiv vykázaná v rozvaze	Zastavené cenné papíry	Peněžní kolaterál	Čistá částka
Pohledávka z reverzní repo operace	2 605	–	2 605	2 552	0	53

(h) Řízení kapitálu

Cílem Banky v otázce řízení kapitálu je vyhovět regulatorním požadavkům v oblasti kapitálové přiměřenosti a udržovat dostatečný kapitál k posílení 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. 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. 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.

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 rizik, 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 2025 a 2024 splňovala všechny regulatorní požadavky v oblasti kapitálové přiměřenosti.

Banka postupuje podle pravidel BASEL 3 kodifikovaných v Nařízení Evropského parlamentu a rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012.

Regulatorní kapitál

(mil. Kč)	2025	2024
Splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	4 200	5 000
Fondy ze zisku	3 476	2 735
Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření	-2	-5
Nerozdělený zisk z předchozích let	1 040	1 368
Úpravy kapitálu z důvodu použití obezřetnostních filtrů	-1	-1
Původní kapitál (Tier 1)	8 713	9 097
Kapitál	8 713	9 097

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 finančních aktiv, poskytnutých úvěrových příslibů, záruk a smluvních aktiv

Pro měření výše očekávané úvěrové ztráty byl připraven systém zahrnující pracovní postupy, modely a vstupy do informačního systému. Kritickými oblastmi jsou metodická usměrnění týkající se selhání (Default), významného zvýšení úvěrového rizika (SICR), stanovení pravděpodobnosti selhání/defaultu (PD), stanovení ztráty při selhání (LGD), úvěrové expozice v okamžiku selhání (EAD) a makroekonomické modely. Banka průběžně kontroluje a ověřuje tyto modely a aktualizuje vstupy do informačních systémů. Pro účely stanovení ztrát ze znehodnocení je zaveden systém průběžného a periodického sledování úvěrových expozic a reportování změn v úvěrových rizicích vedení společnosti.

Hodnocení události významného zvýšení úvěrového rizika, které vede k tvorbě opravných položek a rezerv ve výši očekávané úvěrové ztráty (ECL) za dobu trvání, vychází z modelových propočtů pravděpodobnosti selhání dlužníka za celou dobu životnosti expozice, tedy „po dobu, po kterou je úvěr vystaven úvěrovému riziku“. Při tomto hodnocení se porovnává změna úvěrového rizika při prvotním zaúčtování a k datu vykázaní. Banka využívá různé pozorovatelné a doložitelné události, které jsou dostupné bez vynaložení nepřiměřených nákladů, k indikaci vyhlídek do budoucna.

(b) Posouzení obchodního modelu a smluvních peněžních toků

Obchodní model Banky

Obchodní model je strategie stanovená vedením Banky, která formuluje cíle finančního řízení aktiv. Při deklaraci obchodního modelu Banky vycházel management Banky z četnosti, načasování a hodnot transakcí, charakteristik peněžních toků a očekávání vztahujících se k budoucím prodejm. Banka uplatňuje smíšený obchodní model. V rámci hlavního obchodního modelu poskytuje produkty exportního financování, především pak úvěrové produkty a produkty Trade Finance, v souladu se zákonem č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, ve znění pozdějších předpisů. Cílem hlavního obchodního modelu je získání smluvních peněžních toků, kterými jsou jistina a úrok z nesplacené jistiny. Doplnkovým obchodním modelem je držba aktiva jak za účelem získání smluvních peněžních toků z jistiny a úroků, tak za účelem jeho prodeje. Banka nesjednává finanční aktiva nebo finanční závazky určené k obchodování.

U nástrojů oceňovaných naběhlou hodnotou (AC) je cílem shromáždit peněžní toky, které jsou jistinou a úrokem. Předpokládá se, že k prodejm bude docházet ojedinele a v nevýznamných objemech, popř. pouze v situacích jako je:

- a) snížení úvěrové kvality emitenta aktiva, prodej aktiv se zvýšeným úvěrovým rizikem;
- b) prodej krátce (3 měsíce) před splatností;
- c) akutní nepředpokládané finanční potřeby Banky na základě výskytu mimořádné události definované v pohotovostním plánu a/nebo ohrožení limitů pro řízení likvidity v rámci stresových scénářů, tj. zajištění finančních potřeb Banky při výskytu mimořádné krizové situace a střednědobých problémů s likviditou;

d) plnění regulatorních limitů pro řízení úvěrového rizika, pokud tyto prodeje nejsou časté anebo jsou časté, ale jejich hodnota samostatně/souhrnně není významná.

U finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) se naplňují záměry obchodního modelu jak shromážděním jistiny a úroku, tak prodejem. K prodejem může docházet také v případě:

- e) zajištění finančních potřeb Banky při výskytu mimořádné krizové situace a/nebo ohrožení limitů pro řízení likvidity v rámci stresových scénářů a přechodných či krátkodobých problémů s likviditou;
- f) snížení potřeby držet likviditní rezervu s ohledem na plnění regulatorních limitů LCR či akceptovatelné míry rizika likvidity při měření doby přežití;
- g) ověřování obchodovatelnosti/likvidity aktiva na trhu nebo při testování funkčnosti pohotovostního plánu pro řešení mimořádných událostí při řízení likvidity Banky;
- h) v rámci poskytování produktů syndikace.

Smluvní peněžní toky

Při rozhodování o klasifikaci finančních aktiv je důležité posoudit, zda smlouva stanoví konkrétní data peněžních toků, které jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (SPPI). Pro posouzení, zda smluvní peněžní toky jsou v souladu se základním úvěrovým ujednáním byla vyvinuta procedura, která se v Bance provádí při prvotním zaúčtování. Odchytky od standardního modelu splátek jistin a úroků, umožňujícího klasifikovat aktivum jako AC nebo FVOCI, jsou vyhodnocovány komisí ALCO na základě významnosti a četnosti.

Nástroje, které nevyhoví testu SPPI, jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

(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 formou podpořeného financování, 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 výše poskytnutých/přijatých úvěrů.

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

Do okruhu 002 se zařazují všechny činnosti spojené s podpořeným financováním, které mají nárok na dotaci ze státního rozpočtu, a z nich vyplývající vybrané výnosy a náklady, které jsou zohledňovány při výpočtu nároku na dotaci.

(mil. Kč)	2025			2024		
	Okruh 001	Okruh 002	Celkem	Okruh 001	Okruh 002	Celkem
Úrokové výnosy	561	483	1 044	716	1 128	1 844
Úrokové náklady	-142	-252	-394	-184	-501	-685
Výnosy z poplatků a provizí	19	7	26	22	10	32
Náklady na poplatky a provize	-5	-5	-10	-3	-3	-6
Ztráty (-) ze znehodnocení finan. aktiv nevykázaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty nebo jejich reverzování	-148	153	5	77	-10	67
Rezervy na poskytnuté přísliby a záruky (-) nebo jejich reverzování a ostatní rezervy	49	9	58	-20	26	6
Správní náklady	-288	0	-288	-282	0	-282
Jiné náklady/výnosy	-46	1	-45	-39	-1	-40
Ztráta/zisk před zdaněním	0	396	396	287	649	936
Daň z příjmů	-73	0	-73	-194	0	-194
Čistý zisk za účetní období	-73	396	323	93	649	742
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	12 822	7 995	20 817	11 985	17 359	29 344
Aktiva celkem	13 888	8 871	22 759	13 093	19 262	32 355
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	3 692	9 521	13 213	6 529	15 223	21 752
Závazky a vlastní kapitál celkem	12 884	9 875	22 759	16 467	15 888	32 355

Výnosy z hlavní činnosti Banky v geografickém členění

(mil. Kč)	2025			2024		
	Úrokové výnosy	Výnosy z poplatků a provizí	Celkem	Úrokové výnosy	Výnosy z poplatků a provizí	Celkem
Česká republika	643	22	665	853	28	881
Indonésie	108	1	109	153	2	155
Slovenská republika	56	0	56	543	0	543
Turecko	53	2	55	22	0	22
Rusko	43	0	43	113	0	113
Švýcarsko	41	0	41	53	0	53
Lucembursko	24	0	24	32	0	32
Ostatní	76	1	77	75	2	77
Výnosy z úroků a poplatků celkem	1 044	26	1 070	1 844	32	1 876

6 Čistý výnos z úroků

(mil. Kč)	2025	2024
Úroky z úvěrů úvěrovým institucím	7	6
z toho: Úroky z nevykonných úvěrů	0	0
Úroky z úvěrů osobám jiným než úvěrovým institucím	611	1 341
z toho: Úroky z nevykonných úvěrů	44	116
Úroky z mezibankovních depozit	310	391
Úroky z pohledávek za centrální bankou – repo	71	64
Úroky z úvěrů a pohledávek v naběhlé hodnotě	999	1 802
Úroky z dluhových cenných papírů v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku	16	11
Úroky z dluhových cenných papírů v naběhlé hodnotě	24	24
Úroky ze závazků	5	7
Ostatní výnosy z úroků	45	42
Úrokové výnosy	1 044	1 844
Úroky na přijaté úvěry od úvěrových institucí	-158	-162
Úroky na termínované vklady	-57	-92
Úroky na běžné účty	-10	-17
Náklady na úroky z emitovaných cenných papírů	-168	-412
Úroky na finanční závazky v naběhlé hodnotě	-393	-683
Úroky ostatní – leasing	-1	-2
Úrokové náklady	-394	-685
Čisté úrokové výnosy	650	1 159

Úroky ze závazků jsou úrokové výnosy z dluhopisů emitovaných v období záporných úrokových sazeb. Položka Úroky ostatní – leasing zahrnuje úrokové náklady vyměřené k závazku z nájmu pomocí revidované výpůjční úrokové míry ve výši 3,7 % (2024: 3,7 % p. a.).

7 Čistý výnos z poplatků a provizí

(mil. Kč)	2025	2024
Poplatky a provize z platebního styku	7	5
Poplatky a provize ze záruk	19	27
Výnosy z poplatků a provizí	26	32
Poplatky za záruky	-2	-3
Poplatek za operace s cennými papíry	-1	0
Poplatky a provize za rating	-7	-3
Náklady na poplatky a provize	-10	-6
Čisté výnosy z poplatků a provizí	16	26

8 Čistý zisk nebo ztráta (-) z finančních operací včetně státní dotace

(mil. Kč)	2025	2024
Zisk nebo ztráta (-) z derivátových operací s měnovými nástroji	-1	4
Zisk nebo ztráta (-) z finančních aktiv a závazků k obchodování	-1	4
Kurzové rozdíly – zisk nebo (-) ztráta	2	1
Čistý zisk nebo ztráta (-) z finančních operací včetně státní dotace	1	5

V roce 2025 ani v roce 2024 Bance nevznikl nárok na státní dotaci ke ztrátě z podpořeného financování.

9 Správní náklady, odpisy a ostatní provozní náklady

	2025	2024
Evidenční počet zaměstnanců	113	115
Průměrný evidenční počet zaměstnanců	113	111
Představenstvo a dozorčí rada	8	8
(mil. Kč)		
Mzdy a odměny	-163	-160
Náklady na sociální a zdravotní pojištění	-52	-51
Ostatní náklady na zaměstnance	-9	-6
Náklady na zaměstnance	-224	-217
Informační technologie	-29	-28
Příspěvek do Garančního systému finančního trhu	-1	-5
Ostatní	-34	-32
Správní náklady celkem	-288	-282
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	16	-19
Odpisy softwaru	17	-17
Odpisy	-44	-36
Náklady na vymáhání pohledávek	8	-1
Daň z přidané hodnoty	-9	-10
Ostatní	-1	-1
Ostatní provozní náklady	-2	-12
Provozní náklady celkem	-334	-330

V průběhu roku 2025 byly příjmy členů Představenstva a Dozorčí rady 21 mil. Kč (2024: 21 mil. Kč). V položce Náklady na zaměstnance jsou vykázány také rezervy na odměny a zaměstnanecké požitky.

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 vytvořena ve výši 12 mil. Kč (2024: 12 mil. Kč). Rezerva na sociální a zdravotní pojištění k těmto odloženým odměnám byla vytvořena ve výši 4 mil. Kč (2024: 4 mil. Kč). Rezerva na zaměstnanecké požitky (souhrn rezerv na dlouhodobé zaměstnanecké požitky, nevyčerpanou dovolenou, odstupné atd.) včetně sociálního a zdravotního pojištění byla vytvořena ve výši 5 mil. Kč.

Odpisy dlouhodobého majetku zahrnují odpisy práva užívání pronajatého majetku ve výši 11 mil. Kč (2024: 10 mil. Kč).

10 Čistý zisk ze znehodnocení finančních nástrojů a z odepsaných pohledávek

(mil. Kč)	2025	2024
Tvorba(-) / rozpuštění (+) opravných položek Stupeň 1	12	1
Tvorba(-) / rozpuštění (+) opravných položek k pohledávkám za úvěrovými institucemi	12	1
Tvorba(-) / rozpuštění (+) opravných položek Stupeň 1	-17	-59
Tvorba(-) / rozpuštění (+) opravných položek Stupeň 2	-152	97
Tvorba(-) / rozpuštění (+) opravných položek Stupeň 3	116	-102
Tvorba(-) / rozpuštění (+) opravných položek k pohledávkám vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	-53	-64
Čisté výnosy z odepsaných pohledávek vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	46	130
Čistá hodnota odepsaných pohledávek	46	130
Čistý zisk ze znehodnocení finančních nástrojů a z odepsaných pohledávek	5	67

V položce Čistá hodnota odepsaných pohledávek jsou především výnosy z pojistného plnění k pohledávkám prodaným v předchozích obdobích v částce 40 mil. Kč (2024: 121mil. Kč) a dále výtěžky související s dříve odepsanými pohledávkami ve výši 6 mil. Kč (2024: 9 mil. Kč).

11 Daň z příjmů

Daň z příjmů se skládá z:

(mil. Kč)	2025	2024
Daň z příjmů za běžné období – splatná	-60	-195
Daň z příjmů za minulé období – splatná	-2	1
Odložená daň z příjmů	22	-11
Daň z příjmů	-73	-194

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

(mil. Kč)	2025	2024		
Zisk před zdaněním	396	936		
Daň z příjmů sazbou daně 21 % (2024:21 %)	-83	-197		
Vliv nákladů daňově neuznatelných	-12	-11		
Vliv příjmů nepodléhajících dani	24	13		
Daň z příjmů předchozích období	-2	1		
Daň z příjmů – mezisoučet	-18,43%	-73	-20,73 %	-194
Daň z příjmů	-18,43%	-73	-20,73 %	-194

V souvislosti s poklesem zisku oproti roku 2024 došlo ke snížení kalkulované daňové povinnosti Banky za rok 2025, a proto je splatný daňový závazek vykazován za rok 2025 v nulové výši (2024: 61 mil. Kč). Na základě uhrazených daňových záloh v roce 2025 vznikla splatná daňová pohledávka ve výši 131 mil. Kč (2024: 0 mil. Kč).

Daňově neuznatelné náklady zahrnují především tvorbu rezerv na výplatu odměn zaměstnancům a na odložené odměny členům Představenstva včetně souvisejícího pojistného ve výši 52 mil. Kč. Příjmy nepodléhající dani představují především položky použití rezervy na výplatu odměn zaměstnancům a členům Představenstva včetně souvisejícího pojistného ve výši 45 mil. Kč a snížení výše opravných

položek k obchodním případům ve výši 47 mil. Kč. V roce 2024 daňově neuznatelné náklady zahrnovaly především tvorbu rezervy na výplatu odměn zaměstnancům a na odložené odměny členů Představenstva včetně souvisejícího pojistného ve výši 48 mil. Kč. Příjmy nepodléhající dani v roce 2024 představovaly především položky použití rezervy na výplatu odměn zaměstnancům a členům Představenstva včetně souvisejícího pojistného ve výši 43 mil. Kč.

12 Pokladní hotovost, hotovost u centrálních bank a ostatní vklady splatné na požádání

Položka Pokladní hotovost, hotovost u centrálních bank a ostatní vklady splatné na požádání zahrnuje vklady u bank splatné na požádání včetně zůstatků na účtu povinných minimálních rezerv.

Výše povinných minimálních rezerv je stanovena jako 2 % z hodnoty závazků Banky z vkladů a úvěrů přijatých od osob jiných než úvěrových institucí 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 měsíci, v němž začíná udržovací období. Stanovená výše povinných minimálních rezerv je poměřována s průměrnými zůstatky na účtu povinných minimálních rezerv za udržovací období, které začíná první čtvrtkem v měsíci a končí středou před prvním čtvrtkem v měsíci následujícím. Prostředky na účtu povinných minimálních rezerv jsou denně k dispozici a jsou využívány k zajištění operativní likvidity, přičemž jsou v měsíčním horizontu dodržovány požadavky regulátora.

(mil. Kč)	2025	2024
Hotovost u centrálních bank	35	55
z toho Účty peněžních rezerv u centrálních bank	7	12
Ostatní vklady splatné na požádání	105	119
Pokladní hotovost, hotovost u centrálních bank a ostatní vklady splatné na požádání	140	174
Opravné položky	0	0
Pokladní hotovost, hotovost u centrálních bank a ostatní vklady splatné na požádání v netto hodnotě	140	174

Pro účely výkazu peněžních toků Hotovost a hotovostní ekvivalenty zahrnují položku Pokladní hotovosti, hotovosti u centrálních bank a ostatních vkladů splatných na požádání a dále vybrané pohledávky s dobou splatnosti od pořízení do 3 měsíců.

(mil. Kč)	2025	2024
Pokladní hotovost, hotovost u centrálních bank a ostatní vklady splatné na požádání v netto hodnotě	140	174
Pohledávky za centrálními bankami splatné do 3 měsíců	3 828	5 766
Pohledávky za ostatními úvěrovými institucemi splatné do 3 měsíců	1 111	1 709
Hotovostní ekvivalenty	4 939	7 475
Opravné položky	-2	-11
Hotovostní ekvivalenty netto	4 937	7 464
Hotovost a hotovostní ekvivalenty	5 077	7 638

Pro účely měření ECL jsou všechna finanční aktiva zahrnutá v hotovosti a hotovostních ekvivalentech zařazena do stupně 1.

13 Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě

(mil. Kč)	2025	2024
Pohledávky zahrnuté do hotovostních ekvivalentů	4 939	7 475
Ostatní pohledávky za úvěrovými institucemi	4 826	3 701
Opravná položka k pohledávkám	-6	-18
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě vůči úvěrovým institucím celkem	9 759	11 158
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	11 357	18 468
Opravná položka k pohledávkám	-299	-282
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě vůči osobám jiným než úvěrovým institucím celkem	11 058	18 186
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě celkem	20 817	29 344
Zbytková splatnost:		
Úvěry a pohledávky krátkodobé	7 005	17 847
Úvěry a pohledávky dlouhodobé	13 812	11 497

Banka eviduje ke konci roku 2025 odepsané a dále vymáhané pohledávky v hodnotě 4 639 mil. Kč (2024: 10 273 mil. Kč). Vesměs se jedná o pohledávky vymáhané s ohledem na povinnosti Banky plynoucí z pojistných smluv.

Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě vůči úvěrovým institucím

(mil. Kč)	2025	2024
Úvěry poskytnuté centrálním bankám	2 770	2 605
Vklady u centrálních bank	5 769	6 649
Úvěry a pohledávky za centrálními bankami	8 539	9 254
Vklady u ostatních úvěrových institucí	1 111	1 709
Odkoupené pohledávky za ostatními úvěrovými institucemi	115	213
Úvěry a pohledávky vůči ostatním úvěrovým institucím	1 226	1 922
Opravná položka k úvěrům a pohledávkám vůči úvěrovým institucím	-6	-18
Úvěry a pohledávky vůči úvěrovým institucím v naběhlé hodnotě celkem	9 759	11 158
Zbytková splatnost:		
Pohledávky vůči úvěrovým institucím krátkodobé	6 202	10 447
Pohledávky vůči úvěrovým institucím dlouhodobé	3 557	711

Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě vůči osobám jiným než úvěrovým institucím

(mil. Kč)	2025	2024
Předexportní úvěr	0	9
Exportní úvěr	2 163	12 443
Investiční úvěr	5 564	5 783
Provozní úvěr	3 630	233
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím v naběhlé hodnotě	11 357	18 468
Opravná položka k pohledávkám	-299	-282
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím v naběhlé hodnotě celkem	11 058	18 186
Zbytková splatnost:		
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím krátkodobé	803	7 400
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím dlouhodobé	10 255	10 786

14 Deriváty

Banka sjednala v roce 2025 amortizovaný úrokový swap k zajištění rizika změn peněžních toků z pohyblivě úročeného finančního závazku (emitovaných dluhových cenných papírů) vlivem změn tržních úrokových sazeb. Zajištění bylo sjednáno jako 100% efektivní. Nominální hodnota tohoto swapu činila ke konci roku 2025 1 091 mil. Kč, z toho částka 121 mil. Kč bude amortizována v roce 2026. Výše finančního závazku vstupující do zajišťovacího vztahu se korespondujícím způsobem snižuje. Efektivní složka zajištění odložená do vlastního kapitálu dosáhla 15 mil. Kč. Úroky z tohoto swapu jsou vykázány v položce Úrokové náklady společně s úroky ze zajišťované položky a jejich souhrnná výše byla v roce 2025 nevýznamná.

Banka v roce 2025 sjednala a vypořádala několik krátkodobých měnových derivátů, jejichž dopad je vykázán v položce Čistý zisk z finančních operací včetně státní dotace.

15 Dluhové cenné papíry

Do portfolia dluhových cenných papírů jsou nakupovány obvykle státní kupónové dluhopisy a dluhopisy mezinárodních rozvojových bank. Většinu současného portfolia tvoří dluhopisy vydané Ministerstvem financí ČR. Všechny investiční cenné papíry v portfoliu Banky jsou dle IFRS 9 kategorizovány ve stupni 1. Všechny cenné papíry jsou kótované.

(mil. Kč)	2025						
	Účetní hodnota	Účetní hodnota (brutto)			Kumulované znehodnocení		
		Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku	655	655	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	872	872	0	0	0	0	0

(mil. Kč)	2024						
	Účetní hodnota	Účetní hodnota (brutto)			Kumulované znehodnocení		
		Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku	707	707	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	995	996	0	0	-1	0	0

Členění dluhových cenných papírů dle zbytkové splatnosti

Zbytková splatnost:	2025	2024
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku – krátkodobé	147	48
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku – dlouhodobé	508	659
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě – krátkodobé	173	105
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě – dlouhodobé	699	890

16 Dlouhodobý hmotný majetek

(mil. Kč)	Právo užívání	Kancelářské vybavení	Motorová vozidla	Nedokončené investice	Celkem
Pořizovací cena					
K 1. lednu 2024	112	92	2	7	213
Přirůstky	1	13	0	13	27
Modifikace	0	0	0	0	0
Úbytky	0	-18	0	-13	-31
K 31. prosinci 2024	113	87	2	7	209
Přirůstky	0	24	0	20	44
Modifikace	0	0	0	0	0
Úbytky	0	-4	0	-24	-28
K 31. prosinci 2025	113	107	2	3	225
Oprávký					
K 1. lednu 2024	-60	-77	-1	0	-138
Přirůstky	-10	-9	0	0	-19
Modifikace	0	0	0	0	0
Úbytky	0	19	0	0	19
K 31. prosinci 2024	-70	-67	-1	0	-138
Přirůstky	-11	-10	0	0	-21
Modifikace	0	0	0	0	0
Úbytky	0	5	0	0	5
K 31. prosinci 2025	-81	-72	-1	0	-154
Konečná zůstatková hodnota					
K 31. prosinci 2024	43	20	1	7	71
K 31. prosinci 2025	32	35	1	3	71

Banka využívá operativní nájem s výpovědní lhůtou 1 rok. V roce 2025 byly výdaje za nájemné 12 mil. Kč (2024: 12 mil. Kč). Předpokládaná zbytková doba nájmu k 1. lednu 2026 byla odhadnuta na 3 roky. Na základě vývoje inflace bylo s účinností od roku 2026 nájemné navýšeno o 2,5 %. Právo užívání bylo oceněno k 1. lednu 2026 hodnotou 32 mil. Kč (2025: 43 mil. Kč).

17 Dlouhodobý nehmotný majetek

(mil. Kč)	2025	2024
Dlouhodobý nehmotný majetek		
Pořizovací cena k 1. lednu	441	415
Přírůstky	25	26
Úbytky/převody	-39	0
Pořizovací cena k 31. prosinci	427	441
Oprávký k 1. lednu	-417	-400
Přírůstky	-23	-17
Úbytky/převody	39	0
Oprávký k 31. prosinci	-401	-417
Zůstatková hodnota k 1. lednu	24	15
Zůstatková hodnota k 31. prosinci	26	24

18 Ostatní aktiva

(mil. Kč)	2025	2024
Očekávaná pojistná plnění k postoupeným úvěrům	0	992
Náklady a příjmy příštích období	10	16
Daň z přidané hodnoty	6	0
Ostatní pohledávky brutto	2	6
Opravná položka k ostatním pohledávkám	0	-3
Ostatní aktiva celkem	18	1 011
Zbytková splatnost:		
Ostatní aktiva krátkodobá	18	1 011
Ostatní aktiva dlouhodobá	0	0

19 Finanční závazky v naběhlé hodnotě

Finanční závazky v naběhlé hodnotě celkem

(mil. Kč)	2025	2024
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k úvěrovým institucím	3 950	5 360
Finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	1 985	3 513
Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě	5 935	8 873
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	7 278	12 879
Finanční závazky v naběhlé hodnotě celkem	13 213	21 752
Zbytková splatnost:		
Krátkodobé závazky v naběhlé hodnotě	5 470	7 795
Dlouhodobé závazky v naběhlé hodnotě	7 743	13 957

Finanční závazky v naběhlé hodnotě k úvěrovým institucím

(mil. Kč)	2025	2024
Přijaté vklady	16	0
Výpůjčky	3 934	5 360
Finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěrovým institucím celkem	3 950	5 360
Zbytková splatnost:		
Krátkodobé závazky vůči úvěrovým institucím	2 437	17
Dlouhodobé závazky vůči úvěrovým institucím	1 513	5 343

Finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči osobám jiným než úvěrovým institucím

(mil. Kč)	2025	2024
Běžné účty	994	1 614
Termínové vklady	988	1 892
Vázané účty	3	7
Finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči osobám jiným než úvěrovým institucím celkem	1 985	3 513
Zbytková splatnost:		
Krátkodobé závazky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	1 081	2 447
Dlouhodobé závazky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	904	1 066

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)					2025
ISIN	Měna	Datum Emise	Splatnost Emise	Naběhlá hodnota	
XS2353477685	EUR	17. 6. 2021	17. 6. 2027		2 430
XS2633823237	EUR	7. 6. 2023	8. 6. 2026		1 942
XS2721063555	EUR	15. 11. 2023	15. 11. 2028		1 215
XS2937301997	EUR	12. 11. 2024	12. 11. 2030		1 691
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě					7 278
Zbytková splatnost:					
Krátkodobé závazky					1 952
Dlouhodobé závazky					5 326

(mil. Kč)					2024
ISIN	Měna	Datum Emise	Splatnost Emise	Naběhlá hodnota	
XS0911304326	EUR	8. 4. 2013	8. 3. 2025	1 029	
XS2344000299	EUR	19. 5. 2021	19. 5. 2025	2 520	
XS2353477685	EUR	17. 6. 2021	17. 6. 2027	2 528	
XS2633823237	EUR	7. 6. 2023	8. 6. 2026	2 016	
XS2633823823	EUR	7. 6. 2023	9. 6. 2025	1 765	
XS2721063555	EUR	16. 11. 2023	15. 11. 2028	1 263	
XS2937301997	EUR	12. 11. 2024	12. 11. 2030	1 758	
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě					12 879
Zbytková splatnost:					
Krátkodobé závazky					5 331
Dlouhodobé závazky					7 548

Dluhopis XS2353477685 v nominální hodnotě 100 mil. EUR se Banka rozhodla nesplatit předčasně k datu výplaty kuponu 17. 6. 2025 a ponechat si jej do smluvní splatnosti 17. 6. 2027.

Dluhopisy emitované Bankou jsou kótované na Lucemburské burze cenných papírů.

Odsouhlasení peněžních toků z financování

	Emitované dluhopisy	Přijaté výpůjčky	Leasing
K 31. prosinci 2023	15 913	5 508	53
Přítok	1 768	4 528	0
Odtok	-5 061	-4 900	-12
Ostatní nepeněžní změny	-47	7	4
Vliv kurzových rozdílů	306	217	0
K 31. prosinci 2024	12 879	5 360	45
Přítok	0	729	0
Odtok	-5 403	-1 939	-12
Ostatní nepeněžní změny	144	158	1
Vliv kurzových rozdílů	-342	-374	0
K 31. prosinci 2025	7 278	3 934	34

Řádek Odtok zahrnuje splacené jistiny a zaplacené úroky.

20 Ostatní závazky

(mil. Kč)	2025	2024
Závazky z leasingu	34	45
Výnosy a výdaje příštích období	6	4
Daňové závazky	4	13
Závazky vůči různým věřitelům	327	453
z toho Finanční kolaterál	209	357
Ostatní závazky celkem	371	515

Závazky z leasingu se vztahují k nájmu budov na základě smlouvy na dobu neurčitou. Roční nájemné ve výši 12 mil. Kč bylo spláceno rovnoměrně na počátku čtvrtletí. V souvislosti s vývojem inflace došlo k navýšení nájmu s účinností od roku 2026 o 2,5 %. Revidovaná výpůjční úroková sazba stanovená k 31. 12. 2024 v souvislosti s přehodnocením očekávané doby nájmu je 3,7 %. Závazky z krátkodobých nájmu a nájmu nízkých hodnot jsou nevýznamné jak k 1. lednu 2025, tak 31. prosinci 2025.

21 Rezervy

(mil. Kč)	Poznámka	2025	2024
Rezerva na finanční záruky a akreditivy			
K 1. lednu		23	52
Tvorba/ reverzování (-) rezervy	3b	-11	-31
Kurzové rozdíly		-3	2
K 31. prosinci		9	23
Rezervy na úvěrové přísliby			
K 1. lednu		68	42
Tvorba/ reverzování (-) rezervy	3b	4	25
Kurzové rozdíly		0	1
K 31. prosinci		72	68
Rezervy na odložené odměny včetně odvodů pojistného			
K 1. lednu		15	15
Tvorba rezervy	9	5	5
Rozpuštění rezervy	9	0	0
Čerpání rezervy	9	-4	-5
K 31. prosinci		16	15
Rezervy na zaměstnanecké požitky			
K 1. lednu		4	5
Tvorba rezervy	9	6	4
Rozpuštění rezervy	9	-1	-1
Čerpání rezervy	9	-3	-4
K 31. prosinci		6	4
Rezervy na soudní spory			
K 1. lednu		77	75
Tvorba rezervy		23	0
Čerpání rezervy		-74	0
Kurzové rozdíly		-3	2
K 31. prosinci		23	77
Rezervy celkem		126	187

V roce 2021 Banka natvořila rezervu na náhradu nákladů soudních sporů vedených v zahraničí ve výši 3 mil. EUR. Celá rezerva z tohoto titulu byla rozpuštěna pro nepotřebnost. V roce 2025 Banka natvořila rezervy na případné náhrady vzniklé v souvislosti s dalšími soudními spory ve výši 23 mil. Kč.

22 Odložená daň

Odložená daň z příjmů je vypočtena s použitím daňové sazby pro období očekávaného využití odložené daně ve výši 21 % pro rok 2025 a následující roky.

Pohyb na účtu odložené daně lze analyzovat následovně:

(mil. Kč)	Poznámka	2025	2024
Čistá odložená daňová pohledávka k 1. lednu		29	30
Změna k hmotnému a nehmotnému majetku		-1	-1
Změna k rezervám na zaměstnanecké požitky		1	1
Změna k rezervám na soudní spory		-11	0
Celková odložená daň zaúčtovaná do výkazu zisku a ztráty	11	-11	0
Změna k dluhovým cenným papírům v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	24	-1	-1
Změna odložené daně k zajišťovacím derivátům	24	-3	0
Čistá odložená daňová pohledávka k 31. prosinci		14	29

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

(mil. Kč)	2025	2024
Odložená daň k dluhovým cenným papírům v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	1	1
Odložená daň k zajišťovacím derivátům	-3	0
Odložená daň k hmotnému a nehmotnému majetku	-2	0
Odložená daň k rezervám na zaměstnanecké požitky	13	12
Odložená daň k rezervám na soudní spory	5	16
Čistá odložená daňová pohledávka/závazek (-)	14	29

Odložené daňové pohledávky a závazky se vzájemně započítávají, pokud existuje právně vynutitelný nárok na tento zápočet. Odložená daňová pohledávka je tvořena k titulům, u kterých je předpoklad, že v následujících zdaňovacích obdobích bude dosaženo dostatečného základu daně pro jejich uplatnění.

23 Základní kapitál

Podle Zákona č. 58/1995 Sb. musí český stát vlastnit nejméně dvě třetiny akcií Banky. Akcionářská práva státu vykonává Ministerstvo financí České republiky. Všechny Bankou emitované akcie jsou akciemi kmenovými a nejsou s nimi spojena žádná zvláštní práva.

(mil. Kč)				2025
	Počet akcií (ks)	Nominální hodnota akcie	Nominální hodnota celkem	Podíl
Český stát	3 200	1	3 200	
Český stát	100	10	1 000	
Český stát celkem	3 300		4 200	100,0 %
Celkem	3 300		4 200	100,0 %

(mil. Kč)				2024
	Počet akcií (ks)	Nominální hodnota akcie	Nominální hodnota celkem	Podíl
Český stát	3 200	1	3 200	
Český stát	100	10	1 000	
Český stát celkem	3 300		4 200	84,0 %
EGAP	300	1	300	
EGAP	50	10	500	
EGAP celkem	350		800	16,0 %
Celkem	3 650		5 000	100,0 %

Na základě záměru vlády České republiky deklarovaného rozhodnutím č. 909 ze dne 23. listopadu 2023 a žádosti Ministerstva financí ČR valná hromada Banky dne 22. ledna 2025 schválila odkup 16 % vlastních akcií Banky od Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s., za cenu 1 128 mil. Kč.

Na základě rozhodnutí Valné hromady ze dne 28. 4. 2025 došlo ke snížení základního kapitálu zrušením odkoupených akcií ve jmenovité hodnotě 800 mil. Kč. Ážio z odkupu vlastních akcií ve výši 328 mil. Kč bylo pokryto z nerozděleného zisku minulých let. Snížení kapitálu nemělo negativní dopad na obchodní politiku a činnost Banky a úroveň kapitálu zůstala dostatečně silná pro plnění regulatorních kapitálových požadavků. Podmínky a rozsah státní záruky dle Zákona č. 58/995 Sb. nejsou touto operací dotčeny.

24 Oceňovací rozdíly

(mil. Kč)	Poznámka	2025	2024
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku			
K 1. lednu		-5	-7
Změny reálné hodnoty		4	3
Odložená daň	22	-1	-1
Celková změna		3	2
K 31. prosinci		-2	-5
Zajištění peněžních toků			
K 1. lednu		0	0
Změny reálné hodnoty		15	0
Odložená daň	22	-3	0
Celková změna		12	0
K 31. prosinci		12	0
Oceňovací rozdíly celkem		10	-5

25 Rezervní fondy

Rezervní fond

Na základě Stanov je Banka povinna tvořit rezervní fond ze zisku. Do rezervního fondu je přidělováno 5 % ze zisku po zdanění, dokud není dosaženo hodnoty 20 % základního kapitálu. Tento rezervní fond je možné použít pouze na úhradu ztrát.

V roce 2025 byl navýšen na základě rozhodnutí Valné hromady o rozdělení zisku za rok 2024 o 37 mil. Kč (2024: 40 mil. Kč) a dosáhl hodnoty 929 mil. Kč (2024: 892 mil. Kč). Následně došlo ke snížení základního kapitálu, čímž se podíl rezervního fondu k základnímu kapitálu zvýšil na 22,1 %.

Ostatní účelové fondy ze zisku

V rámci ostatních účelových fondů ze zisku Banka vytváří především fond vývozních rizik, který je určen přednostně ke krytí ztrát Banky. V roce 2025 byl fond vývozních rizik navýšen o 704 mil. Kč ze zisku roku 2024. Zůstatek fondu činí 2 547 mil. Kč (2024: 1 843 ml. Kč).

26 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 100% podíl na základním kapitálu Banky. 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 s osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (český stát) nebo mající podstatný vliv

(mil. Kč) *	2025						
	Ministerstvo financí ČR	Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.	Česká národní banka	Národní rozvojová banka, a.s.	ŠKODA JS a.s.	ČD Cargo, a.s.	Celkem
Hotovost u centrálních bank a vklady splatné na požádání	0	0	7	0	0	0	7
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	0	0	8 539	0	0	1 475	10 014
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	463	0	0	0	0	0	463
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku	188	0	0	0	0	0	188
Právo užití	0	32	0	0	0	0	32
Ostatní pohledávky	0	0	0	0	0	0	0
Očekávaná pojistná plnění z postoupených úvěrů	0	0	0	0	0	0	0
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	0	-912	0	0	0	0	-912
Závazky z leasingu	0	-34	0	0	0	0	-34
Úrokové náklady	0	-53	0	0	0	0	-53
Úrokové výnosy	16	0	283	2	0	31	332
Výnosy z poplatků a provizí	0	0	0	0	4	0	4
Čistý zisk / ztráta (-) z finančních operací včetně státní dotace, včetně přiřaditelných kurzových rozdílů	0	166	0	0	0	-27	139
Odpisy práva užití z leasingu	0	-11	0	0	0	0	-11
Ztráty (-) ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě do Z/Z nebo jejich reverzování	1	0	10	0	0	-147	-136
Vydané záruky	0	0	0	0	315	0	315
Přijaté záruky a ručení za úvěry, pohledávky a úvěrové přísliby	0	-2 133	0	0	0	0	-2 133
Přijaté kolaterály – cenné papíry	0	0	-2 716	0	0	0	-2 716

* kladná čísla jsou aktiva/podmíněné závazky a výnosy, záporná čísla závazky/podmíněná aktiva a náklady

(mil. Kč) *							2024
	Ministerstvo financí ČR	Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.	Česká národní banka	Národní rozvojová banka, a.s.	ŠKODA JS a.s.	ČD Cargo, a.s.	Celkem
Hotovost u centrálních bank a vklady splatné na požádání	0	0	13	0			13
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	0	0	9 254	0			9 254
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	564	0	0	0			564
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku	233	0	0	0			233
Právo užití	0	43	0	0			43
Ostatní pohledávky	0	0	0	0			0
Očekávaná pojistná plnění z postoupených úvěrů	0	992	0	0			992
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	0	-1 319	0	0			-1 319
Závazky z leasingu	0	-45	0	0			-45
Úrokové náklady	0	-80	0	0			-80
Úrokové výnosy	19	0	363	2			384
Čistý zisk / ztráta (-) z finančních operací včetně státní dotace, včetně přiřaditelných kurzových rozdílů	0	-86	12	0			-74
Odpisy práva užití z leasingu	0	-10	0	0			-10
Ztráty (-) ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě do Z/Z nebo jejich reverzování	0	0	1	0			1
Přijaté záruky a ručení za úvěry, pohledávky a úvěrové přísliby	0	-11 922	0	0			-11 922
Přijaté kolaterály – cenné papíry	0	0	-2 553	0			-2 553

* kladná čísla jsou aktiva/podmíněné závazky a výnosy, záporná čísla závazky/podmíněná aktiva a náklady

Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě jsou uvedeny v hrubé naběhlé hodnotě. Mzdy a odměny vyplácené členům Představenstva a Dozorčí rady jsou vykázané v poznámce 9. Banka neeviduje jiné položky pohledávek či závazků ve vztahu k členům Představenstva a Dozorčí rady.

27 Následné události

Dne 7. ledna 2026 byl dokončen integrační proces a Česká exportní banka se stala 100% dceřinou společností Národní rozvojové banky. Ultimátním vlastníkem obou bank je stát Česká republika.

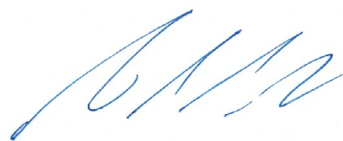
Kromě výše uvedeného k okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Banky známe žádné jiné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2025.

Datum sestavení: 19. března 2026

Jménem představenstva Banky:



Ing. Daniel Krumpolc
předseda Představenstva
a generální ředitel



Ing. Petr Vohralík
místopředseda Představenstva
a náměstek generálního ředitele

04

Zpráva o vztazích

4. Zpráva o vztazích za období od 1. 1. do 31. 12. 2025

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

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

4.1 Struktura vztahů mezi osobou ovládající a ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou



Informace o propojení dalších osob viz příloha

4.2 Úloha ovládané osoby

Banka je pověřena poskytováním podpořeného financování na podporu vývozu a vývozně orientovaných podniků a poskytováním finančních služeb souvisejících s podporou vývozu a vývozně orientovaných podniků za podmínek stanovených zákonem č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou.

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

4.3 Způsob a prostředky ovládnání

Ovládající osobou Banky je stát. Stát vykonává svá akcionářská práva přímo prostřednictvím níže uvedeného ministerstva.

Složení akcionářů Banky a jejich podíl na hlasovacích právech v průběhu roku 2025

1.	Česká republika – Ministerstvo financí do 31. 8. 2025	84 % akcií
	se sídlem Letenská 15, Praha 1, PSČ 118 10, IČ 00006947	4 200 hlasů
2.	Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s., do 18. 3. 2025	16 % akcií
	se sídlem Vodičkova 34, Praha 1, PSČ 111 21, IČ 45279314	800 hlasů

1.	Česká republika – Ministerstvo financí od 1. 9. 2025	100 % akcií
	se sídlem Letenská 15, Praha 1, PSČ 118 10, IČ 00006947	4 200 hlasů

Mezi 19. 3. 2025 a 31. 8. 2025 držela 16 % akcií Banky (bez možnosti hlasování na Valné hromadě) sama ČEB (viz část 4.4).

Svá práva vykonává akcionář zejména prostřednictvím následujících orgánů:

Valné hromady (od 1. 9. 2025 prostřednictvím rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti Valné hromady), která je nejvyšším orgánem Banky a rozhoduje o otázkách, které do její kompetence svěřuje zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, a Stanovy banky.

Dozorčí rady, která je kontrolním orgánem Banky a dohlíží na výkon působnosti Představenstva, uskutečňování podnikatelské činnosti Banky a předkládá svá vyjádření Valné hromadě.

4.4 Přehled jednání učiněných mezi spojenými osobami v posledním účetním období

Vláda České republiky svým usnesením č. 909 ze dne 23. 11. 2023 rozhodla o začlenění Banky do skupiny Národní rozvojové banky, a.s. Strategickým důvodem pro toto rozhodnutí bylo vytvoření kapitálově silné bankovní skupiny pro realizaci podpory malých a středních podniků, exportu a financování infrastrukturních projektů a významné zvýšení úvěrové a záruční kapacity Národní rozvojové banky, a.s., o desítky miliard korun, a to bez dodatečných nákladů pro státní rozpočet.

K dosažení tohoto cíle Valná hromada Banky dne 22. 1. 2025 na žádost Ministerstva financí České republiky ze dne 28. 11. 2024 schválila odkup 16 % vlastních akcií od Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s., za cenu 1 128 mil. Kč. Cena byla stanovena na základě znaleckého posudku vypracovaného znaleckou kanceláří BDO Valuation s.r.o. Tato transakce byla realizována za obvyklých podmínek a nepředstavovala zvýhodnění žádné ze stran.

V návaznosti na tento krok přijala Valná hromada Banky dne 28. 4. 2025 rozhodnutí o snížení základního kapitálu a zrušení vlastních akcií v držení Banky ve jmenovité hodnotě 800 mil. Kč. Dne 1. 9. 2025 bylo snížení základního kapitálu na 4 200 mil. Kč zapsáno do obchodního rejstříku a Česká republika (Ministerstvo financí ČR) se tak stala 100% akcionářem Banky. Snížení kapitálu nemělo negativní dopad na obchodní politiku a činnost Banky a úroveň kapitálu zůstala dostatečně silná pro plnění regulatorních kapitálových požadavků. Podmínky a rozsah státní záruky dle Zákona č. 58/995 Sb. nebyly touto operací dotčeny.

Následně byly Ministerstvem financí ČR zahájeny kroky k převodu 100 % akcií Banky vlastněných Českou republikou, vykonávající akcionářská práva prostřednictvím Ministerstva financí ČR, na Národní rozvojovou banku, a.s., a jejich vložení do jejího základního kapitálu formou nepeněžitěho vkladu.

Banka v posledním účetním období nepřijala žádná další opatření v zájmu nebo na popud ovládací osoby či osob ovládaných stejnou ovládací osobou nad rámec jednání uvedených v této zprávě.

4.5 Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládací a mezi osobami ovládanými stejnou ovládací osobou (bez uvedení smluv, které podléhají bankovnímu tajemství)

Dodatky k jednotlivým pojistným smlouvám mezi Bankou a Exportní garanční a pojišťovací společností, a.s., uzavřené v roce 2025

1. Dodatek č. 10 ze dne 01. 12. 2025 k pojistné smlouvě č. 133004824
2. Dodatek č. 11 ze dne 01. 12. 2025 k pojistné smlouvě č. 135005164
3. Dodatek č. 10 ze dne 01. 12. 2025 k pojistné smlouvě č. 137001926
4. Dodatek č. 17 ze dne 27. 02. 2025 k pojistné smlouvě č. 135006637
5. Dodatek č. 18 ze dne 30. 04. 2025 k pojistné smlouvě č.135006637
6. Dodatek č. 19 ze dne 27. 06. 2025 k pojistné smlouvě č. 135006637
7. Dodatek č. 20 ze dne 26. 08. 2025 k pojistné smlouvě č. 135006637
8. Dodatek č. 21 ze dne 29. 10. 2025 k pojistné smlouvě č.135006637
9. Dodatek č. 22 ze dne 22. 12. 2025 k pojistné smlouvě č. 135006637
10. Dodatek č. 11 ze dne 20. 02. 2025 k pojistné smlouvě č. 107008177

Další dohody a smlouvy uzavřené mezi Bankou a Exportní garanční a pojišťovací společností, a.s., v roce 2025

1. Dohoda o vypořádání závazků z pojistné smlouvy ze dne 31. 7. 2025 k pojistné smlouvě č. 107007863
2. Dohoda o vypořádání závazků z pojistné smlouvy ze dne 31. 7. 2025 k pojistné smlouvě č. 107010078
3. Dohoda o vypořádání závazků z pojistné smlouvy ze dne 31. 7. 2025 k pojistné smlouvě č. 107010203
4. Dohoda o vypořádání závazků z pojistné smlouvy ze dne 31. 7. 2025 k pojistné smlouvě č. 107011171
5. Dohoda o vypořádání závazků z pojistné smlouvy ze dne 31. 7. 2025 k pojistné smlouvě č. 107011182
6. Dohoda o vypořádání závazků z pojistné smlouvy ze dne 31. 7. 2025 k pojistné smlouvě č. 107011193
7. Dohoda o vypořádání závazků z pojistné smlouvy ze dne 31. 7. 2025 k pojistné smlouvě č. 107011204
8. Dohoda o vypořádání závazků z pojistné smlouvy ze dne 31. 7. 2025 k pojistné smlouvě č. 107011226
9. Dohoda o vypořádání závazků z pojistné smlouvy ze dne 31. 7. 2025 k pojistné smlouvě č. 107011237
10. Dohoda o vypořádání závazků z pojistné smlouvy ze dne 31. 7. 2025 k pojistné smlouvě č. 107011248
11. Dohoda o vypořádání závazků z pojistné smlouvy ze dne 31. 7. 2025 k pojistné smlouvě č. 107011259
12. Dohoda o jednorázovém pojistném plnění ze dne 25. 6. 2025 k pojistné smlouvě č. 107008177
13. Vedlejší ujednání k dohodě o jednorázovém plnění ze dne 25. 6. 2025 k pojistné smlouvě č. 107008177
14. Smlouva o postoupení pohledávek ze dne 1. 7. 2025 k pojistné smlouvě č. 107008177

Pojistné smlouvy a dodatky k pojistným smlouvám mezi Bankou a Exportní garanční a pojišťovací společností, a.s., uzavřené v období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025

Charakteristika smluv / dodatků	Počet
Nové jednorázové pojistné smlouvy typu Z	0
Dodatky k pojistným smlouvám typu Z	9
Dodatky k pojistným smlouvám typu D	1
Celkem nové jednorázové a limitní pojistné smlouvy a dodatky	10
Dohoda o vypořádání závazků z pojistné smlouvy	2
Dohoda o jednorázovém pojistném plnění	1
Vedlejší ujednání k dohodě o jednorázovém pojistném plnění	1
Smlouva o postoupení pohledávek	1
Celkem počet nových pojistných smluv, dodatků k pojistným smlouvám, dohod o vypořádání závazků z pojistných smluv a dalších smluv uzavřených v roce 2025	15

Pojistné smlouvy mezi Bankou a Exportní garanční a pojišťovací společností, a.s., účinné v průběhu roku 2025 (včetně smluv uzavřených v roce 2025)

Charakteristika smluv	Počet
Jednorázové pojistné smlouvy typu If	1
Jednorázové pojistné smlouvy typu Z	5
Jednorázové pojistné smlouvy typu D	19
Celkem jednorázové pojistné smlouvy v účinnosti k 31. 12. 2025	25
Limitní pojistné smlouvy typu D včetně pojistných rozhodnutí k těmto smlouvám	32
Celkem limitní pojistné smlouvy a pojistná rozhodnutí vydaná k limitním pojistným smlouvám (vč. rozhodnutí k limitním pojistným smlouvám z předchozích let) v účinnosti v průběhu roku 2025	32
Celkový počet pojistných smluv (včetně pojistných rozhodnutí k limitním pojistným smlouvám) v účinnosti v průběhu roku 2025	57

Uvedené pojistné smlouvy a jejich dodatky představují standardní úvěrové pojišťovací produkty poskytované Exportní garanční a pojišťovací společností, a.s., nezbytné pro realizaci exportního financování. Všechny smlouvy byly uzavřeny za obvyklých podmínek v souladu s obvyklou obchodní praxí.

Smlouvy (jiné než pojistné) mezi Bankou a Exportní garanční a pojišťovací společností, a.s., účinné k 31. 12. 2025

1. Nájemní smlouva ze dne 9. 12. 2022 účinná od 1. 1. 2023, Dodatek č. 1 k nájemní smlouvě ze dne 26. 9. 2023
2. Smlouva o zřízení vkladových účtů a o pravidlech a podmínkách pro ukládání pro ukládání termínovaných vkladů s individuální úrokovou sazbou na vkladové účty ze dne 1. 12. 2005
3. Dodatek č. 1 ke Smlouvě o zřízení vkladových účtů a o pravidlech a podmínkách pro ukládání termínovaných vkladů s individuální úrokovou sazbou na vkladové účty ze dne 15. 8. 2018
4. Dodatek č. 2 ke Smlouvě o zřízení vkladových účtů a o pravidlech a podmínkách pro ukládání termínovaných vkladů s individuální úrokovou sazbou na vkladové účty ze dne 17. 4. 2019
5. Dodatek č. 3 ke Smlouvě o zřízení vkladových účtů a o pravidlech a podmínkách pro ukládání termínovaných vkladů s individuální úrokovou sazbou na vkladové účty ze dne 30. 9. 2020
6. Dodatek č. 4 ke Smlouvě o zřízení vkladových účtů a o pravidlech a podmínkách pro ukládání termínovaných vkladů s individuální úrokovou sazbou na vkladové účty ze dne 17. 6. 2022
7. Rámcová smlouva o pravidlech a podmínkách ukládání termínovaných vkladů s individuální úrokovou sazbou ze dne 2. 4. 2025
8. Smlouva o komerčních běžných účtech č. 21684 ze dne 23. 4. 2014
9. Dodatek č. 1 ke Smlouvě o komerčních běžných účtech č. 21684 ze dne 10. 8. 2020
10. Dodatek č. 2 ke Smlouvě o komerčních běžných účtech č. 21684 ze dne 7. 10. 2020
11. Dohoda o zpětvzetí výpovědi a dodatek č. 3 ke Smlouvě o komerčních běžných účtech č. 21684 ze dne 28. 6. 2024
12. Dodatek č. 4 ke smlouvě o komerčních běžných účtech č. 21684 ze dne 28. 7. 2024
13. Dodatek č. 5 ke Smlouvě o komerčních běžných účtech č. 21684 ze dne 15. 8. 2024
14. Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu ze dne 4. 4. 2014
15. Dohoda o změně měny pojistného plnění dle PS č. 107008291 ze dne 18. 12. 2023
16. Dohoda o spolupráci při pojišťování obchodních případů – předexportních úvěrů proti riziku jejich nesplacení a bankovních záruk proti riziku jejich uplatnění, poskytnutých pro malé a střední podniky ze dne 26. 6. 2008
17. Smlouva o ochraně a nezveřejňování důvěrných informací uzavřená mezi Bankou a Exportní garanční a pojišťovací společností, a.s., ze dne 11. 11. 2015
18. Dohoda o spolupráci při poskytování podpory malého a středního podnikání uzavřená mezi Bankou a ČMZRB, a.s., a Exportní garanční a pojišťovací společností, a.s., a Raiffeisenbank a.s., ze dne 10. 12. 2009
19. Dohoda o spolupráci při poskytování podpory malého a středního podnikání uzavřená mezi Bankou

- a ČMZRB, a.s., a Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s., a KB, a.s., ze dne 6. 10. 2009
20. Smlouva o převodu finančního kolaterálu ze dne 15. 8. 2024
 21. Smlouva o ochraně a nezveřejňování důvěrných informací mezi Bankou a Exportní garanční a pojišťovací společností, a.s., ze dne 11. 6. 2024
 22. Smlouva o převodu podílu mezi Bankou a Exportní garanční a pojišťovací společností, a.s., ze dne 13. března 2025 – jednorázová smlouva, na základě které Banka od Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s., odkoupila 16 % vlastních akcií

Smlouvy mezi Bankou a Ministerstvem financí ČR účinné k 31. 12. 2025

1. Smlouva o pravidlech a podmínkách pro poskytování půjček mezi Bankou a Ministerstvem financí ze dne 17. 2. 2010
2. Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu ze dne 12. 3. 2020
3. Smlouva o ochraně a nezveřejňování důvěrných informací mezi Bankou a Ministerstvem financí ze dne 21. 6. 2023

Smlouvy mezi Bankou a Národní rozvojovou bankou, a.s., účinné k 31. 12. 2025

1. Smlouva o vypořádání mimoburzovních obchodů a transakcí ze dne 14. 10. 2015

4.6 Výhody a nevýhody plynoucí ze vztahů mezi osobou ovládající a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Ze vztahů mezi Bankou a ovládající osobou plynou pro Banku výhody, a to zejména ve formě:

- efektivnějšího přístupu k procesu úprav a novelizace legislativy definující podmínky podpořeného financování za účelem naplňování aktuálních potřeb českých vývozců a dodavatelů pro vývoz při vývozních transakcích, a dále podmínky podpory vývozně orientovaných podniků při posilování jejich mezinárodní konkurenceschopnosti;
- efektivnější spolupráce s klíčovými ministerstvy (např. Ministerstvem průmyslu a obchodu, Ministerstvem zahraničních věcí a Ministerstvem obrany) při naplňování Hospodářské a Exportní strategie České republiky;
- možnosti získání ratingu na úrovni státu;
- efektivnějšího využití nástrojů ekonomické diplomacie v zájmu českých vývozců a investorů;
- úzké koordinace institucí systému státní podpory exportu a podpory podnikání.

V Praze dne 19. března 2026



Ing. Daniel Krumpolc
předseda Představenstva



Ing. Petr Vohralík
místopředseda Představenstva

**Seznam akciových společností ovládaných akcionářem Česká republika – Ministerstvo financí
k 31. 12. 2025**

