







## Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení akcionáři, vážení obchodní partneři,

loni jste mohli sledovat, jak vývoz tuzemských firem stoupá na nový rekord, i první společnou prezentaci institucí podporujících ekonomický rozvoj pod značkou Czech Republic – The Country for the Future. Takový byl rok 2019, na kterém se podílela i České exportní banka.

Počet nových exportérů, tedy těch, kteří využili naše financování poprvé, je nejvyšší za poslední roky. Loni jich bylo 16 z celkem 29 podpořených vývozců. Celkový objem podpořeného financování se zapojením České exportní banky, a to i v rámci bankovních klubů, tak dosáhl v roce 2019 výše 7,6 mld. Kč. Přitom i za rok 2019 se můžeme pochlubit tím, že žádný z nově uzavřených úvěrů nevykazuje akutní riziko úvěrové ztráty.

Banka velmi výrazně pokročila v čištění portfolia rizikových pohledávek, s tím souvisí pokles bilanční sumy o polovinu za posledních 5 let. Ruku v ruce s tím pokračuje management banky v úsilí o udržení provozní efektivnosti. Provozní náklady banky vykazaly v loňském roce meziroční pokles o 11 % a jsou tak nyní o přibližně třetinu nižší než před 5 lety. Díky pravidlům obezřetnosti banka od roku 2016, včetně loňska, nežádala Ministerstvo financí o dotaci na úhradu ztrát z podpořeného financování. Naopak. Ačkoli jejím primárním cílem není dosahování zisku, ale podpora českého exportu, vykazala banka loni čistý zisk 66 milionů korun.

Také letos ovšem bohužel musím zopakovat, že nedokončený projekt Adularya stále nenalezl svého kupce a jeho prodej tak bude pokračovat i v roce 2020. Letošek přitom bude pro banku v mnoha ohledech přelomový, protože se v jeho průběhu má stát dceřinou společností pojišťovny EGAP. Již nyní proto hledáme synergické přínosy pro stát a exportéry. Rovněž budeme pokračovat v naplňování Strategie České exportní banky pro roky 2019-2020, kterou dozorčí rada v září přijala. I v roce 2020 se budeme aktivně podílet na spolupráci v týmu Czech Republic – The Country for the Future, zejména navázáním na úspěšné prezentace z roku 2019.

Co říci závěrem? Předpokládám, že české exportéry čeká nejistý rok ovlivněný hrozbou hospodářské stagnace, o které se stále častěji mluví. Považuji přitom naopak za jisté, že Česká exportní banka zde bude jako spolehlivý partner českých exportérů právě v době, kdy ji budou nejvíc potřebovat.

Ing. Jaroslav Výborný, MBA  
předseda představenstva a generální ředitel

Výrok auditora



## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

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

#### Zpráva auditora k účetní závěrce

##### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Česká exportní banka, a.s. (dále také „společnost“) sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství, která se skládá z výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty, výkazu úplného výsledku, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Česká exportní banka, a.s. k 31. prosinci 2019 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.

##### Základ pro výrok

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

##### Hlavní záležitosti auditu

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

Hlavní záležitost auditu	Způsob řešení
<b>Opravné položky k úvěrům a jiným pohledávkám</b>	
<p>(bod 13 přílohy k účetní závěrce)</p> <p>Posouzení opravných položek k úvěrům a pohledávkám v naběhlé hodnotě za klienty vyžaduje od vedení banky významnou míru úsudku, především s ohledem na identifikaci znehodnocených pohledávek a vyčíslení znehodnocení úvěrů. Za účelem posouzení výše opravných položek k očekávaným ztrátám banka používá statistické modely se vstupními parametry z interních a externích zdrojů.</p> <p>V souladu s požadavky standardu IFRS 9 „Finanční nástroje“ banka rozlišuje tři stupně znehodnocení, přičemž kritéria pro klasifikaci do jednotlivých stupňů jsou založena na posouzení objektivních charakteristik úvěrů a příslušných dlužníků a na subjektivních úsudcích banky.</p> <p>Posouzení klasifikace do stupňů znehodnocení zahrnuje:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• srovnání přiřazeného ratingu při prvotním vykázání pohledávky a ke každému dni vykázání,</li> <li>• absolutní faktory (např. limity stanovené souvisejícími předpisy, 30 dní po splatnosti, atd.),</li> <li>• ostatní faktory, které jsou pro banku interně relevantní (např. porušení kovenantů atd.).</li> </ul> <p>Pokud u konkrétní pohledávky nebyly identifikovány problémy se splácením, banka vytváří opravnou položku pomocí statistických modelů pro úvěry (Stupeň 1). Očekávaná opravná položka ke ztrátám z úvěrů je vypočtena pomocí dostupných historických dat a očekávaného budoucího vývoje určeného za použití makroekonomických indikátorů.</p> <p>Použitý statistický model je založen na pravděpodobnosti selhání a odhadované výši ztráty z daného selhání. Vstupní údaje modelu a logika výpočtu a její ucelenost se odvíjí od úsudku vedení banky.</p> <p>Při stanovování výše opravné položky k úvěrům za použití individuálního posouzení (Stupeň 2 a Stupeň 3):</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a) výše a načasování očekávaného budoucího peněžního toku,</li> <li>b) hodnota zajištění.</li> </ol> <p>Opravné položky k očekávaným ztrátám z úvěrů Stupně 1 a 2 činí 180 mil. Kč. Opravné položky ke ztrátám ze znehodnocených úvěrů Stupně 3 představují 5 668 mil. Kč. Celková vykázaná hrubá výše úvěrů a pohledávek v naběhlé hodnotě k 31. prosinci 2019 činí 43 839 mil. Kč.</p>	<p>Posuzovali jsme vhodnost metodologie použité bankou pro účely identifikace znehodnocení úvěrů a výpočtu opravných položek u vybraného významného úvěrového portfolia.</p> <p>Testovali jsme návrh klíčových vnitřních kontrol, které vedení banky vytvořilo pro procesy posuzování ztrát ze snížení hodnoty.</p> <p>U pohledávek, u kterých banka neidentifikovala žádné problémy, které by mohly znemožnit úplné splacení pohledávek (Stupeň 1), se testování zaměřilo na správnou klasifikaci pohledávek do odpovídajících stupňů znehodnocení.</p> <p>Naši odborníci na úvěrové riziko posuzovali výši opravných položek u Stupně 1 a prověřili vhodnost úsudku vedení ohledně pravděpodobnosti selhání úvěru a odhadované výše ztráty z daného selhání.</p> <p>U opravných položek ke ztrátám z úvěrů Stupně 2 a 3 testování zahrnovalo kontroly související s tvorbou, běžné kontrolní procesy bonity klienta a kontrolu a schvalování výsledků posouzení snížení hodnoty vedením.</p> <p>U vzorku expozic jsme zhodnotili vhodnost metodologie tvorby opravných položek a její použití. Na základě dostupných externích a interních informací jsme si utvořili nezávislý názor na požadovanou výši opravných položek. Tato činnost zahrnovala posouzení činnosti odborníků, které banka používá k ocenění zajištění a k posouzení odhadů budoucích peněžních toků.</p>

Hlavní záležitost auditu	Způsob řešení
<b>Vykazování úrokových výnosů a výnosů z poplatků</b>	
<p>(bod 6 a bod 7 přílohy k účetní závěrce)</p> <p>Za rok končící 31. prosince 2019 činily čisté úrokové výnosy 553 mil. Kč a čisté výnosy z poplatků a provizí 4 mil. Kč, přičemž jejich hlavním zdrojem byly úvěry a vklady. Tyto položky jsou spolu se státní dotací hlavními položkami čistých provozních výnosů banky, které ovlivňují její ziskovost.</p> <p>Banka účtuje o časovém rozlišení úroků za použití metody efektivní úrokové sazby. Pro stanovení efektivní úrokové sazby banka stanoví peněžní toky na základě všech smluvních náležitostí finančního nástroje, avšak nebere v úvahu možné budoucí ztráty plynoucí z nesplácení úvěrů. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky a platby mezi smluvními stranami, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové sazby, transakční náklady, závazkové provize a veškerá ostatní ážia a diskonty. Pokud je hodnota finančního aktiva snížena v důsledku znehodnocení, je výnos z úroků vykázán s použitím úrokové sazby, která byla použita při diskontování peněžních toků za účelem zjištění znehodnocení.</p> <p>Poplatky a provize, které nejsou součástí efektivní úrokové sazby, se časově rozlišují na akruální bázi po dobu poskytování služby. Závazkové provize u poskytnutých úvěrů, jejichž čerpání není pravděpodobné, jsou vykázány jako výnosy k datu splatnosti závazku. Poplatky za poradenství a služby se vykazují v souladu s příslušnou smlouvou o poskytnutí těchto služeb a obvykle jsou časově rozlišeny.</p> <p>Specifika vykazování výnosů a velký objem transakcí, který závisí na kvalitě vstupních údajů týkajících se úroků a poplatků a na IT řešeních jejich vykazování, způsobily, že se tato záležitost stala hlavní záležitostí auditu.</p>	<p>Posuzovali jsme návrh klíčových vnitřních kontrol a zaměřili jsme se na následující:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• posouzení vykazování úroků/poplatků během validace nových produktů,</li> <li>• vstupní údaje týkající se úroků/poplatků u úvěrů a vkladů klientů, včetně autorizace změn sazebníku úroků a poplatků a autorizace nestandardních úroků/poplatků,</li> <li>• vykazování výnosů z poplatků a úrokových výnosů a dohled vedení,</li> <li>• IT kontroly vztahující se k přístupovým právům a řízení změn příslušných IT aplikací za pomoci našich IT odborníků.</li> </ul> <p>Provedli jsme následující postupy s ohledem na vykazování úrokových výnosů a výnosů z poplatků:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Posoudili jsme účetní postup banky s ohledem na poplatky účtované klientům, abychom zjistili, zda použitá metodologie splňuje požadavky příslušného účetního standardu (IFRS 9).</li> </ol> <p>Při testování jsme se zaměřili na správnou klasifikaci:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• poplatků, které jsou identifikovány jako přímo přiřaditelné k finančnímu nástroji,</li> <li>• poplatků, které nejsou identifikovány jako přímo přiřaditelné k finančnímu nástroji.</li> </ul> <ol style="list-style-type: none"> <li>2) Zhodnotili jsme matematické vzorce použité pro časové rozlišení příslušných výnosů během očekávané doby životnosti úvěru.</li> </ol> <p>Analyzovali jsme správnost vykázané výše úrokových výnosů a výnosů z poplatků a provizí za použití substantivního analytického testování. Toto testování zahrnovalo určení očekávaných objemů výnosů na základě pozorovaného historického vývoje v posledních letech a vlastní vývoj na trhu, které bylo porovnáno se související výší vykázanou bankou.</p>

#### Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

#### Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve společnosti odpovídá dozorčí rada.

#### Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z 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 představenstvo, dozorčí radu a Výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

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

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

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

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

#### Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem společnosti nás dne 24. dubna 2017 určila valná hromada společnosti. Auditorem společnosti jsme nepřetržitě 11 let.

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

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit společnosti, kterou jsme dne 26. března 2020 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. Zároveň jsme společnosti neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedeny ve výroční zprávě.

### **Zpráva auditora ke Zprávě o vztazích**

Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených v příložené zprávě o vztazích společnosti Česká exportní banka, a.s. za rok končící k 31. prosinci 2019, která je součástí této výroční zprávy na stranách 113 až 118. Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

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

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích společnosti Česká exportní banka, a.s. za rok končící k 31. prosinci 2019 obsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti.

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

V Praze dne 26. března 2020

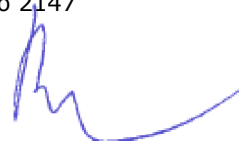
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal  
evidenční číslo 2147



# Obsah



Klíčové ukazatele	10
<b>1. Profil České exportní banky, a.s.</b>	<b>12</b>
1.1. Historie a vývoj České exportní banky, a.s.	12
1.2. Sídlo a právní forma ČEB a právní předpisy, kterými se řídí při své činnosti	13
1.3. Zveřejněné dokumenty	14
1.4. Další údaje o ČEB	14
1.5. Správní, řídicí a dozorčí orgány ČEB a jejich výbory	16
1.6. Organizační schéma ČEB	22
1.7. Prohlášení o absenci střetu zájmů	23
<b>2. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti České exportní banky, a.s. a o stavu jejího majetku za rok 2019</b>	<b>25</b>
2.1. Přehled o podnikání banky	25
2.1.1. Exportní financování	25
2.1.2. Vývoj stavu a struktury jistiny úvěrového portfolia	30
2.1.3. Hlavní trhy, na kterých ČEB působí	32
2.1.4. Nově zavedené produkty a činnosti	37
2.1.5. Finanční hospodaření, hospodářské výsledky a stav majetku	37
2.2. Faktory ovlivňující hospodářskou a finanční situaci ČEB v roce 2020	41
<b>3. Textová část</b>	<b>44</b>
3.1. Rizika, kterým je ČEB vystavena, cíle a metody jejich řízení	44
3.1.1. Úvěrové riziko	44
3.1.2. Tržní riziko	45
3.1.3. Režimové riziko	45
3.1.4. Riziko likvidity	46
3.1.5. Operační riziko	46
3.1.6. Kapitálové požadavky a kapitálové poměry	46
3.2. Rizikové faktory, které mohou ovlivnit schopnost ČEB plnit své závazky z cenných papírů k investorům	47
3.3. Odměňování osob s řídicí pravomocí	47
3.4. Přijaté peněžité a nepeněžité příjmy vedoucích osob s řídicí pravomocí za rok 2019	49
3.5. Informace o kodexech	49
3.6. Popis postupů rozhodování orgánů a komisí ČEB	51
3.6.1. Valná hromada	51
3.6.2. Dozorčí rada	51
3.6.3. Představenstvo	51
3.6.4. Výbor pro audit	52
3.6.5. Úvěrový výbor	52
3.6.6. Komise pro řízení aktiv a pasiv (ALCO)	52
3.6.7. Komise pro rozvoj informačních technologií (KRIT)	53
3.6.8. Komise pro řízení operačních rizik (ORCO)	53
3.7. Oprávnění auditoři	53
3.8. Soudní a rozhodčí řízení	54
3.9. Významné smlouvy	54
<b>4. Finanční část</b>	<b>56</b>
<b>5. Zpráva o vztazích</b>	<b>114</b>

## Klíčové ukazatele

Klíčové ukazatele	jednotka	neauditované údaje	
		2019	2018
<b>Finanční výsledky<sup>1</sup></b>			
Čistý výnos z úroků	mil. Kč	553	969
Čistý výnos z poplatků a provizí	mil. Kč	4	8
Provozní výnosy	mil. Kč	51	-66
Snížení hodnoty aktiv	mil. Kč	-96	-367
Provozní náklady celkem	mil. Kč	-357	-402
Daň z příjmu	mil. Kč	18	129
Čistý zisk	mil. Kč	66	352
<b>Rozvaha</b>			
Bilanční suma	mil. Kč	43 876	57 446
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím v naběhlé hodnotě	mil. Kč	32 162	40 177
Pohledávky za úvěrovými institucemi v naběhlé hodnotě	mil. Kč	5 829	11 913
Finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči osobám jiným než úvěrovým institucím celkem	mil. Kč	2 529	965
Finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěrovým institucím celkem	mil. Kč	1 768	5 915
Emise dluhopisů	mil. Kč	31 782	39 130
Vlastní kapitál celkem	mil. Kč	7 171	7 068
<b>Poměrové ukazatele<sup>2</sup></b>			
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA)	%	0,13	0,56
Rentabilita průměrného kapitálu (ROAE)	%	0,95	5,31
Celkový kapitálový poměr	%	86,19	89,24
Aktiva na 1 zaměstnance	mil. Kč	313,40	396,18
Správní náklady na 1 zaměstnance	mil. Kč	-2,01	-2,12
Čistý zisk na 1 zaměstnance	mil. Kč	0,47	2,43
<b>Ostatní údaje</b>			
Průměrný evidenční stav zaměstnanců	zaměstnanců	145	150
Evidenční stav zaměstnanců (k 31. 12.)	zaměstnanců	140	145
Poskytnuté záruky	mil. Kč	1 390	1 134
Přísliby úvěrů	mil. Kč	3 373	4 976
<b>Ratingové hodnocení – dlouhodobé závazky</b>			
Moody's	-	Aa3	A1
Standard & Poor's	-	AA-	AA-

Zdroj: ČEB

<sup>1)</sup> Kategorie vč. srovnatelného období jsou zveřejněny dle definic Standardů finančního zpravodajství (FINREP).

### Provozní výnosy

Čistý zisk/ztráta z finančních operací včetně státní dotace + Ostatní provozní výnosy

Zdroj: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

### Provozní náklady celkem

Správní náklady + Odpisy + Ostatní provozní náklady

Zdroj: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

<sup>2)</sup> Poměrové ukazatele jsou zveřejňovány se čtvrtletní periodicitou na webu banky a jsou vypočteny dle níže uvedených definic:  
<https://www.ceb.cz/kdo-jsme/povinne-zverejnovani-informace/pravidelne-ctvrtletni-informace2/>

Dopad vyplývající z použití nového účetního standardu IFRS 16 na ukazatele je nevýznamný a vychází hlavně ze snížení čistého zisku o 1 mil. Kč.

### 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 za účetní období děleno evidenčním stavem zaměstnanců.

### Správní náklady na 1 zaměstnance

Správní náklady za účetní období děleno evidenčním stavem zaměstnanců.

### Čistý zisk na 1 zaměstnance

Čistý zisk za účetní období děleno evidenčním stavem zaměstnanců.



Profil ČEB

1

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

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

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

Na základě bankovní licence<sup>1</sup> 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<sup>2</sup> zahrnující:
    - hlavní investiční služby
      - podle § 4 odst. 2 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. d) téhož zákona;
      - podle § 4 odst. 2 písm. b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. d) téhož zákona;
      - podle § 4 odst. 2 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) téhož zákona, s výjimkou akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě, a ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. c) a d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu;
      - podle § 4 odst. 2 písm. e) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, investiční poradenství týkající se investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. d) téhož zákona;
    - doplňkové investiční služby
      - podle § 4 odst. 3 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), c) a d) téhož zákona;
      - podle § 4 odst. 3 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodů podniků.
  - písm. l) poskytování bankovních informací
  - písm. m) obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami, které nejsou investičním nástrojem, a se zlatem v rozsahu:
    - obchodování na vlastní účet se zahraničními dluhopisy;
    - obchodování na vlastní účet s peněžními prostředky v cizí měně;
    - obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s převoditelnými cennými papíry emitovanými zahraničními vládami;
    - obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s penězi ocenitelnými právy a závazky odvozenými od výše uvedených devizových hodnot;
    - obchodování na účet klienta s peněžními prostředky v cizí měně;
  - písm. p) činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými v bankovní licenci České exportní banky, a.s.

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

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



**Přehled činností, jejichž vykonávání nebo poskytování bylo Českou národní bankou v průběhu roku 2019 omezeno nebo vyloučeno:** Žádné činnosti nejsou omezeny nebo vyloučeny.

## 1.2. Sídlo a právní forma ČEB a právní předpisy, kterými se řídí při své činnosti

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

Právní forma společnosti: akciová společnost  
Identifikace společnosti: IČ 63078333  
Telefonní kontakt: +420 222 841 100  
Fax: +420 224 211 266  
E-mail: ceb@ceb.cz  
Internet: www.ceb.cz

Hlavní právní předpisy českého právního řádu, kterými se ČEB řídila při své činnosti v roce 2019:

zákon č. 101/2000 Sb.,	o ochraně osobních údajů;
zákon č. 250/2016 Sb.,	o odpovědnosti za přestupky a řízení o nich;
zákon č. 370/2017 Sb.,	o platebním styku;
zákon č. 21/1992 Sb.,	o bankách;
zákon č. 280/2009 Sb.,	daňový řád;
zákon č. 190/2004 Sb.,	o dluhopisech;
zákon č. 235/2004 Sb.,	o dani z přidané hodnoty;
zákon č. 253/2008 Sb.,	o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu;
zákon č. 69/2006 Sb.,	o provádění mezinárodních sankcí;
zákon č. 256/2004 Sb.,	o podnikání na kapitálovém trhu;
zákon č. 499/2004 Sb.,	o archivnictví a spisové službě;
zákon č. 563/1991 Sb.,	o účetnictví;
zákon č. 89/2012 Sb.,	občanský zákoník
zákon č. 90/2012 Sb.,	o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích)
zákon č. 58/1995 Sb.,	o pojišťování a financování exportu se státní podporou;
zákon č. 229/2002 Sb.,	o finančním arbitrovi;
zákon č. 586/1992 Sb.,	o daních z příjmu;
zákon č. 589/1992 Sb.,	o pojistném na sociální zabezpečení;
zákon č. 592/1992 Sb.,	o pojistném na veřejné zdravotní pojištění;
zákon č. 93/2009 Sb.,	o auditorech;
zákon č. 304/2013 Sb.,	o veřejných rejstřících právnických a fyzických osob;
vyhláška č. 314/2013 Sb.,	o předkládání informací a podkladů České národní bance osobami, které náleží do sektoru finančních institucí;
vyhláška č. 163/2014 Sb.,	o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry;
vyhláška č. 233/2009 Sb.,	o žádostech schvalování osob a způsobu prokazování odborné způsobilosti, důvěryhodnosti a zkušenosti osob;
vyhláška č. 234/2009 Sb.,	o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci;
vyhláška č. 67/2018 Sb.,	o některých požadavcích na systém vnitřních zásad, postupů a kontrolních opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu;
vyhláška č. 308/2017 Sb.,	o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb;
vyhláška č. 424/2017 Sb.,	o informačních povinnostech některých osob podnikajících na kapitálovém trhu;
vyhláška č. 319/2017 Sb.,	o odborné způsobilosti pro distribuci na kapitálovém trhu;
vyhláška č. 58/2006 Sb.,	o způsobu vedení samostatné evidence investičních nástrojů a evidence navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů;

- vyhláška č. 71/2011 Sb., o formě, struktuře a způsobu vedení a poskytování údajů, které je banka a pobočka zahraniční banky povinna vést a které je povinna poskytnout Garančnímu systému finančního trhu;
- zákon č. 408/2010 Sb., o finančním zajištění.

Přímo závazné je pro ČEB i Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2018/179 ze dne 25. září 2017, kterým se mění nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1233/2011 o uplatňování některých pravidel v oblasti státem podporovaných vývozních úvěrů.

### 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/SL 186/MSPH.

Na webu Obchodního rejstříku a Sbírky listin lze aktuální znění Stanov ČEB vyhledat na adrese: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=457155>.

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

### 1.4. Další údaje o ČEB

ČEB není součástí žádné skupiny 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 WTO).

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

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

Při financování vývozních úvěrů se splatností nejméně 2 roky dodržuje ČEB pravidla jejich posuzování z pohledu dopadů realizace financovaných vývozních projektů na životní prostředí 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“ (2016) o uplatňování některých pravidel v oblasti státem podporovaných vývozních úvěrů. ČEB nevyvíjí žádné vlastní aktivity v oblasti životního prostředí.

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, dohody o provedení práce 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 a násl. zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech (Zákon o obchodních korporacích). Předpisová základna ČEB blíže upravuje v interních normách (statutární normy, pokyny, interní směrnice, kodexy, strategie) 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, Získávání a výběr zaměstnanců, Proces vzdělávání zaměstnanců, Zásady odměňování členů orgánů, Souhrnné zásady odměňování pracovníků ČEB tzv. risk takers, Zásady řízení lidských zdrojů.

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 2019 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 CZK1,088 mld.

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 o podplácení a státem podporovaných exportních úvěrech“ (2019). Především z tohoto dokumentu ČEB vychází při formulování požadavků vůči vývozcům a stanovení postupu při vyhodnocení plnění podmínek boje proti korupci v konkrétních exportních transakcích.

V souladu s ustanovením § 41a) zákona č. 21/1992 Sb. o bankách, se ČEB účastní systému pojištění pohledávek z vkladů a v zákonem stanoveném rozsahu přispívá do Fondu pojištění vkladů. Za rok 2019 představoval objem příspěvků uhrazených do tohoto systému částku 23 141 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 2019 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 2019 byla ČNB stanovena ve výši 8 mil. Kč.

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

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

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

### Dozorčí rada k 31. 12. 2019 (se změnami v průběhu roku 2019)

#### Předseda

**Ing. Rudolf Rabiňák**

náhradní člen od 27. 6. 2019 do 18. 12. 2019  
a předseda od 1. 9. 2019 do 18. 12. 2019  
(v rámci náhradního členství)

člen a předseda od 18. 12. 2019

#### Místopředseda

*Ing. Vladimír Bártl*

člen od 23. 6. 2014 do 23. 6. 2019  
a místopředseda od 26. 5. 2016 do 23. 6. 2019

náhradní člen od 24. 6. 2019 do 18. 12. 2019  
a místopředseda od 27. 6. 2019 do 18. 12. 2019  
(v rámci náhradního členství)

#### Členové

**Ing. Miroslav Zámečník**

od 24. 4. 2017

**prof. PhDr. Petr Teplý, Ph.D.**

od 23. 6. 2014 do 23. 6. 2019,  
znovuzvolen od 24. 6. 2019

**Jan Drahota, MA**

od 24. 4. 2017 do 28. 4. 2019

**Ing. Jakub Skavroň**

od 21. 12. 2017 do 31. 5. 2019



**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. 2019**

---

##### **Předseda**

**Ing. Jaroslav Výborný, MBA**

předseda Představenstva/generální ředitel  
pověřen vedením Úseku exportního financování

člen od 1. 7. 2015,  
místopředseda od 22. 9. 2016 do 27. 3. 2018  
a předseda od 27. 3. 2018

---

##### **Místopředseda**

**JUDr. Martin Draslar, Ph.D.**

místopředseda Představenstva  
odpovědný za Úsek financí a provozu

člen od 15. 10. 2015  
a místopředseda od 16. 8. 2018

---

##### **Členové**

**Ing. Emil Holan**

člen Představenstva  
odpovědný za Úsek řízení rizik

člen od 1. 8. 2018

---

**Výbor pro audit** – byl ustanoven rozhodnutím valné hromady Banky 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. 2019** (se změnami v průběhu roku 2019)

---

##### **Předseda**

**Ing. Ladislav Langr**

člen od 23. 11. 2014  
a předseda od 10. 12. 2014 do 23. 11. 2018,  
znovuzvolen členem a předsedou od 19. 12. 2018

---

##### **Členové**

**Ing. Radovan Odstrčil**

od 27. 4. 2016

**Ing. Stanislav Staněk**

od 29. 4. 2019

*Ing. Ladislav Zelinka, Ph.D.*

náhradní člen od 8. 2. 2017,  
člen od 24. 4. 2017 do 28. 4. 2019

---

## 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 Banky. 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 2019 pracoval Úvěrový výbor v tomto složení:

#### Předseda Úvěrového výboru

**Ing. Emil Holan**

člen Představenstva, odpovědný za Úsek řízení rizik

---

#### Místopředseda Úvěrového výboru

**Ing. Jaroslav Výborný, MBA**

předseda Představenstva/generální ředitel  
pověřen vedením Úseku exportního financování

---

#### Člen Úvěrového výboru

**JUDr. Martin Draslar, Ph.D**

místopředseda Představenstva, odpovědný za Úsek financí a provozu

---

#### Členové Úvěrového výboru za Úsek řízení rizik

**Ing. Jiří Soukup**

ředitel odboru Úvěrové analýzy

**PhDr. Václav Fišer**

ředitel odboru Řízení úvěrového rizika

---

#### Členové Úvěrového výboru za Úsek exportního financování

**Ing. Tomáš Hadžega**

ředitel Úseku exportního financování

**Ing. Miloš Welser**

zástupce ředitele Úseku 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 Banky na finančních trzích a poradní orgán vedoucích zaměstnanců Banky. Komise pro řízení aktiv a pasiv je součástí řídicího a kontrolního systému Banky.

V roce 2019 pracovala Komise pro řízení aktiv a pasiv (ALCO) v tomto složení:

#### **Předseda Komise pro řízení aktiv a pasiv**

**Ing. Jaroslav Výborný, MBA**

předseda Představenstva/generální ředitel

pověřen vedením Úseku exportního financování

---

#### **Místopředseda Komise pro řízení aktiv a pasiv**

**Ing. Emil Holan**

člen Představenstva, odpovědný za Úsek řízení rizik

---

#### **Členové Komise pro řízení aktiv a pasiv**

**JUDr. Martin Draslar, Ph.D.**

člen Představenstva, odpovědný za Úsek financí a provozu

**Ing. Miloš Welser**

zástupce ředitele Úseku 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 Banky KRIT je součástí řídicího a kontrolního systému Banky.

V roce 2019 pracovala Komise pro rozvoj informačních technologií (KRIT) v tomto složení:

#### **Předseda Komise pro rozvoj informačních technologií**

**JUDr. Martin Draslar, Ph.D.**

místopředseda Představenstva, odpovědný za Úsek financí a provozu

---

#### **Místopředseda Komise pro rozvoj informačních technologií**

**Ing. Emil Holan**

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. Dagmar Zelisková**

statistik analytik

*Ing. Pavel Kašpar*

ředitel odboru Provoz bankovních informačních systémů do 31. 12. 2019

---

### **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 Banky ORCO je součástí řídicího a kontrolního systému Banky.

V roce 2019 pracovala Komise pro řízení operačních rizik (ORCO) v tomto složení:

#### **Předseda Komise pro řízení operačních rizik**

**Ing. Emil Holan**

člen Představenstva, odpovědný za Úsek řízení rizik

---

#### **Místopředseda Komise pro řízení operačních rizik**

**JUDr. Martin Draslar, Ph.D.,**

místopředseda Představenstva, odpovědný za Úsek právní a provozní

---

#### **Členové Komise pro řízení operačních rizik**

**Ing. Roman Somol, MBA**

vedoucí oddělení Řízení bankovních rizik

**Ing. Miloš Welser**

zástupce ředitele Úseku exportního financování

**Ing. František Jakub, Ph.D.**

ředitel odboru Finance a účetnictví

**Mgr. Ondřej Zemina**

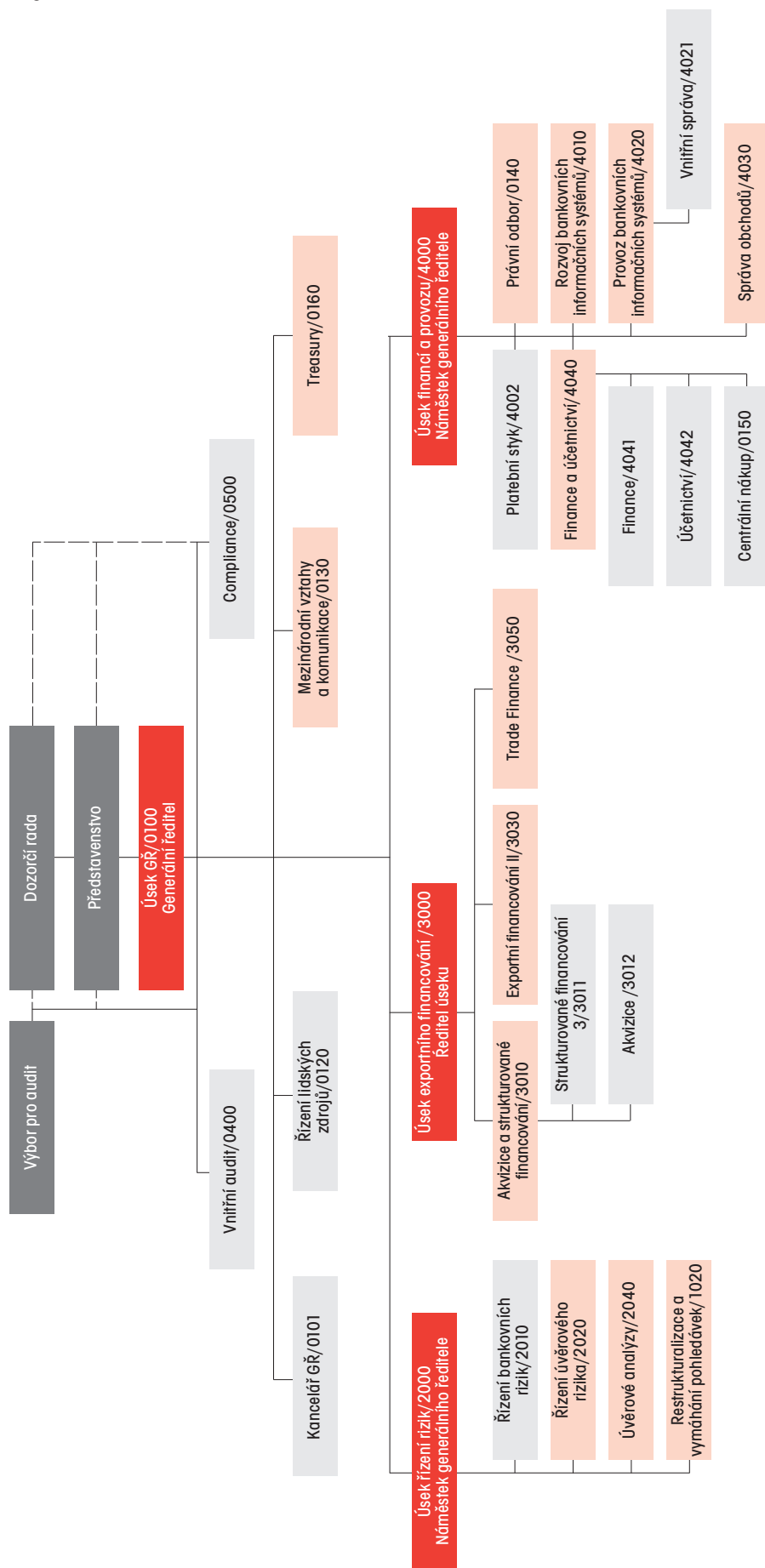
vedoucí oddělení Compliance

*Ing. Pavel Kašpar*

*ředitel odboru Provoz bankovních informačních systémů do 31. 12. 2019*

---

## 1.6. Organizační schéma ČEB







## 1.7. Prohlášení o absenci střetu zájmů

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

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

Zpráva  
představenstva

2

## 2 | Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti České exportní banky, a.s. a o stavu jejího majetku za rok 2019

### 2.1. Přehled o podnikání banky

#### 2.1.1. Exportní financování

Základní obchodní činností ČEB je podpora českých výrobců, vývozců a investorů do zahraničí, realizovaná prostřednictvím produktů exportního financování, které jsou zavedeny v souladu s vymezením Zákona č. 58/1995 Sb. o pojišťování a financování vývozu se státní podporou. Strategii ČEB je zaplňovat svými poskytovanými produkty podpořeného financování tržní mezeru v oblasti exportního financování. Tržní mezeru identifikují české firmy jako žadatelé o podpořené financování.

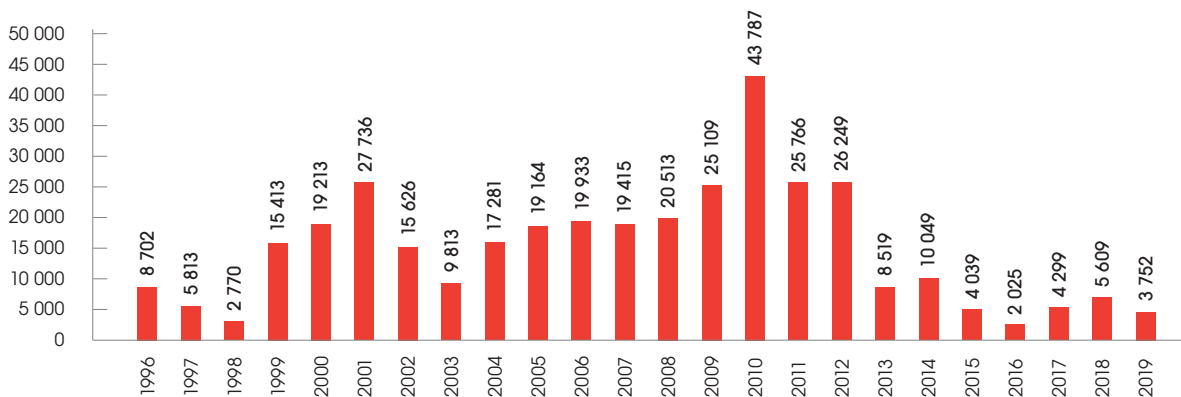
Rok 2019 byl úspěšný jak z hlediska dosažených výsledků v oblasti exportního financování, tak také z hlediska prohloubení zapojení ČEB do systematické státní podpory českých podnikatelů v rámci inovační strategie České republiky 2019-2030, Czech Republic – The Country for the Future. Hlavním cílem strategie je zjednodušit přístup firmám k nabízené státní podpoře vytvářením navazujících produktových řetězců nebo využitím synergie sdílených produktů a služeb na podporu českých podnikatelů. Veškeré aktivity jsou připravovány v souladu všech klíčových partnerů, národních značek a synergické spolupráce pro přehlednou a důstojnou komunikaci směrem k občanům České republiky a profilaci státních priorit směrem do zahraničí. Podnikatelé získávají možnost lépe se orientovat ve službách jednotlivých organizací a snáze tak získat přístup k veřejné podpoře i financování. Víze strategie spočívá v usnadnění fungování českých firem díky komplexní podpoře od myšlenky přes její realizaci, případnou inovaci až do fáze výroby a exportu.

V září 2019 byla dozorčí radou ČEB schválena Strategie České exportní banky, a.s. pro období 2019-2020, která pro exportní financování akcentuje následující oblasti:

- aktivní spolupráci a partnerství s komerčním bankovním sektorem u objemově významnějších exportních transakcí;
- orientaci na vznikající tržní mezery, včetně oborů, které z důvodu korporátních politik komerčních bank mají do značné míry limitovaný přístup k financování (zejména energetika, letectví a bezpečnostní a obranný průmysl);
- aktivní roli u transakcí na bázi suverénního rizika v regionech, kde dlužníci preferují jako protistranu státní instituci;
- maximální podporu vývozcům při teritoriální diverzifikaci jejich exportních aktivit a získávání mimoevropských trhů (s akcentem na teritoria Jihovýchodní Asie, Afriky a Latinské Ameriky);
- podporu vývozcům v jejich investičních aktivitách na exportních trzích;
- podporu výzkumu a vývoje s cílem zvýšení podílu vývozu s vyšší přidanou hodnotou.

Realizace výše uvedené strategie bude v oblasti exportního financování determinovat cíle ČEB i v roce 2020.

Od roku 2017 došlo ke stabilizaci navýšené poptávky po produktech státem podpořeného exportního financování, na tento trend navázal i v roce 2019 pozitivní vývoj z hlediska objemu ze strany ČEB uspokojené poptávky českých výrobců pro vývoz, vývozců a investorů do zahraničí po produktech státem podpořeného exportního financování. Pro hodnocení celkového výsledku podpory exportu ze strany ČEB je – více než samotný objem nových produktů podpořeného financování, které vstoupily do výsledků ČEB v roce 2019 (graf č. 1) – relevantní celkový objem transakcí po zohlednění transakcí realizovaných produkty syndikace za účasti ČEB ve spolupráci s komerčním bankovním sektorem (viz komentář níže v textu).

**Objem podepsaných smluv 1996-2019 (v mil. Kč) / graf č. 1**

Zdroj: ČEB

Objem uspokojené poptávky českých vývozců a výrobců ze strany ČEB měřený dle objemu nových produktů podpořeného financování poskytnutých na základě smluv uzavřených v roce 2019 dosáhl 3 752,36 mil. Kč, z hlediska počtu nových transakcí bylo uzavřeno 81 nových produktů na podporu výrobců pro vývoz, vývozců a investorů do zahraničí. Z celkového objemu nových produktů podpořeného financování ČEB v roce 2019 připadá ca 52 % na podíl ČEB na dvou objemově významných exportních transakcích realizovaných v souladu se strategií ČEB produkty syndikace ve spolupráci s komerčním bankovním sektorem, a to jak českým tak i zahraničním.

Při zohlednění objemu podpořeného financování realizovaného nejen formou bilaterálních transakcí ČEB, ale také celého objemu podpořeného financování realizovaného s účastí ČEB v bankovních klubech, dosahuje celkový objem podpořeného financování se zapojením ČEB částky 7 614,14 mil. Kč.

Výsledek roku 2019 je v porovnání s rokem 2018 pozitivní v oblasti počtu obslužených českých firem jako žadatelů o podpořené financování v počtu 29, oproti roku 2018 se jedná o nárůst o 4 %, výrazný nárůst byl dosažen v počtu českých firem jako nových žadatelů o podpořené financování, kde bylo z celkového počtu započtených žadatelů obsluženo 16 nově podpořených právnických osob z ČR, oproti výsledku dosaženému v roce 2018 to odpovídá nárůstu o 33 %.

Obchodní případy ČEB realizované s pojištěním Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s. (dále také „EGAP“) představují 56,01 % dosaženého objemu nových produktů ČEB, respektive 11,11 % z hlediska počtu uzavřených smluv. Korunový ekvivalent celkového objemu čerpání z úvěrových smluv a odkoupených pohledávek v roce 2019 činil 3 701,24 mil. Kč.

V roce 2019 pokračovala tradiční podpora segmentu českých malých a středních podniků (MSP), ve které má v aktivitách ČEB vedle samotného financování a vystavování záruk prioritu zejména poskytování komplexní podpory podnikatelským subjektům. Významnou roli tak hrají nejen počty a objemy transakcí, ale také poradenství při strukturování a realizaci vývozních zakázek či dodávek výrobců ze segmentu MSP jako subdodavatelů pro velké české vývozce.

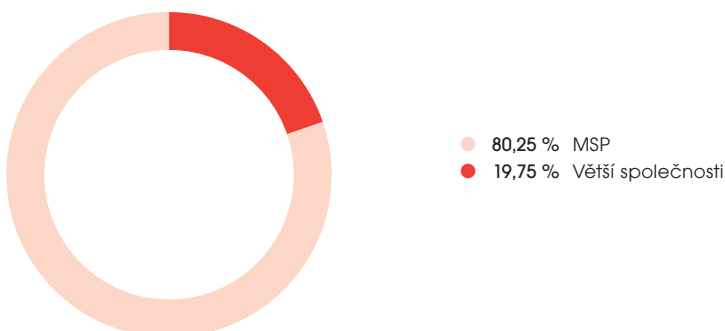
V průběhu roku 2019 bylo realizováno 65 nových úvěrových a záručních smluv na podporu vývozců a výrobců ze segmentu MSP v celkovém objemu ca 1 054,03 mil. Kč.

V porovnání s rokem 2018 došlo v oblasti podpory českých MSP v roce 2019 k poklesu o ca 14,03 % z hlediska objemu uzavřených smluv, z hlediska počtu smluv bylo dosaženo 74,71% výsledku roku 2018. Z uvedeného počtu 65 obchodních případů pro MSP představuje podíl počtu transakcí realizovaných s pojištěním EGAP ca 1,54 % (z hlediska objemu transakcí 64,15 %), bez pojištění EGAP pak 98,46 % (z hlediska objemu transakcí ca 35,85 %).

Dosažený počet smluv na podporu segmentu MSP představuje 80,25 % z celkového počtu 81 nových smluv uzavřených s výrobcí pro vývoz, vývozcí a investory do zahraničí v roce 2019 (graf č. 2) a 28,09 % z jejich celkového objemu (graf č. 3).

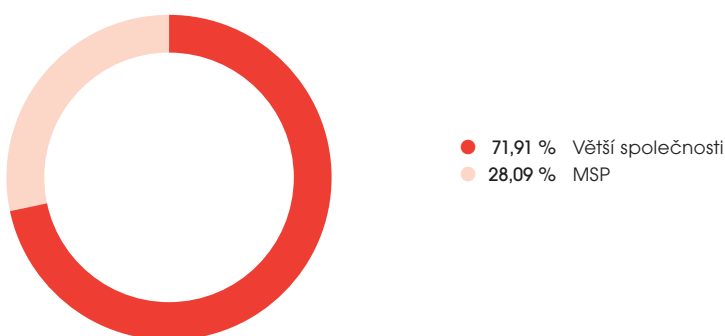


Podíl počtu smluv s MSP a počtu smluv s většími společnostmi uzavřených v roce 2019 / graf č. 2



Zdroj: ČEB

Podíl objemu smluv s MSP a objemu smluv s většími společnostmi uzavřených v roce 2019 / graf č. 3



Zdroj: ČEB

Zbývajících 19,75 % z počtu podepsaných smluv v celkovém objemu 2 698,33 mil. Kč se týká 16 nových úvěrových a záručních transakcí realizovaných na podporu výrobců pro vývoz, vývozců a investorů ze segmentu Mid Cap a Velké společnosti. Z těchto 16 obchodních případů představuje podíl počtu transakcí realizovaných s pojištěním EGAP 50 % (z hlediska objemu transakcí 52,8 %) bez pojištění EGAP pak 50 % (z hlediska objemu transakcí 47,17 %).

Strategickým zaměřením ČEB je poskytování produktů podpořeného financování souvisejících s financováním českého vývozu zboží, služeb a kapitálu do zemí, které jsou předmětem vývozních zájmů českých vývozců a investorů do zahraničí, a to v rámci vývozců a investory identifikované tržní mezery ČEB. Jedná se o financování a záruky s akceptovatelným rizikovým profilem, a to jak do zemí s vyšším a vysokým teritoriálním rizikem, tak i s nízkým teritoriálním rizikem, každoročně vždy v odvislosti od poptávky českých vývozců a investorů ve vazbě na teritoriální směřování jejich vývozních kontraktů a investičních záměrů.

Výsledkem podpory ČEB českým vývozcům a investorům při teritoriální diverzifikaci jejich vývozních a investičních aktivit je poměrně široká paleta cílových zemí vývozu v roce 2019, konkrétně se jedná o 25 teritorií (tabulka č. 1), z nichž dle objemu nových smluv připadá v roce 2019 ca 34 % na Turecko, dalších ca 19% připadá na Ruskou federaci, kam směřoval vývoz podpořený 9 produkty (neplatební záruky, dílčí odkupy a úvěr na financování výroby pro vývoz), v pořadí třetím nejvýznamnějším teritoriím je Senegal s podílem ve výši ca18 % (výsledek ovlivněn podílem ČEB na přímém vývozním odběratelském úvěru realizovaném formou klubového financování ve spolupráci s českou finanční institucí), na zbývajících 22 teritoriích připadá podíl v souhrnné výši 28,93 % (tento objem dosažen 69 smlouvami realizovanými formou produktů úvěr na financování výroby pro vývoz, neplatební záruky, přímé vývozní dodavatelské úvěry, dílčí odkupy, úvěr na investice v zahraničí, potvrzené akreditivy).

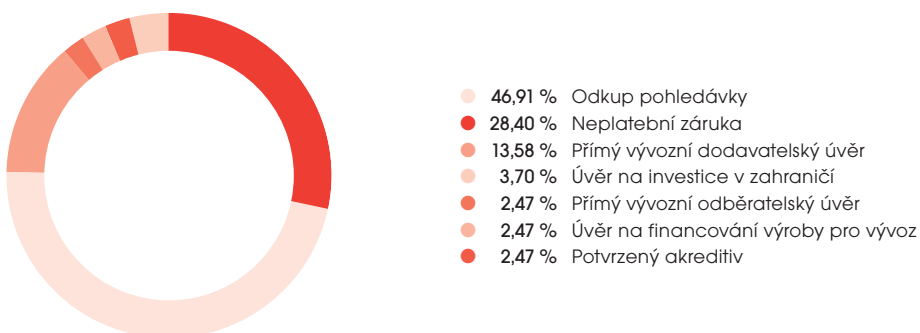
tabulka č. 1

Podíl cílových zemí vývozu dle objemu nových smluv uzavřených v roce 2019			
Turecko	33,96 %	Kazachstán	0,08 %
Rusko	19,09 %	Filipíny	0,07 %
Senegal	18,02 %	Polsko	0,07 %
Slovensko	12,35 %	Saudská Arábie	0,07 %
Irák	7,72 %	Jordánsko	0,05 %
Ukrajina	4,07 %	Arménie	0,04 %
Ghana	2,75 %	Mexiko	0,04 %
Kyrgyzstán	0,60 %	Francie	0,03 %
Rwanda	0,46 %	Chile	0,03 %
Gruzie	0,17 %	Itálie	0,02 %
Peru	0,10 %	Egypt	0,02 %
Nizozemsko	0,09 %	Kuba	0,01 %
Německo	0,09 %		

Zdroj: ČEB

Ve struktuře poskytnutých produktů je z hlediska počtu poskytnutých produktů (graf č. 4) zřetelný markantní podíl počtu transakcí realizovaných na podporu segmentu MSP, díky čemuž je s 46,91 % podílem dominantním produktem z hlediska jeho četnosti odkup pohledávek.

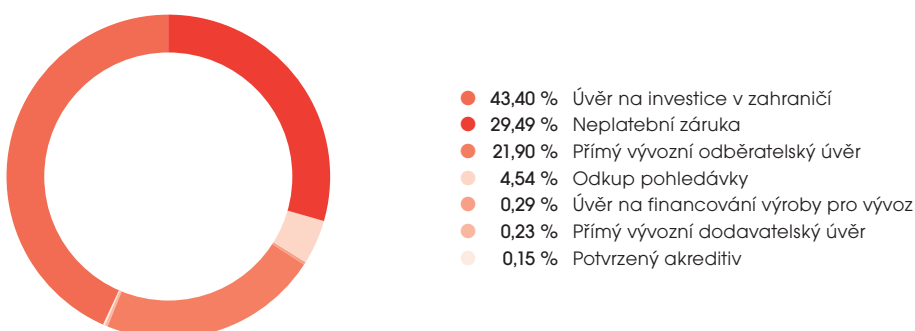
#### Podíl produktů podpořeného financování na počtu smluv uzavřených v roce 2019 / graf č. 4



Zdroj: ČEB

Ve struktuře poskytnutých produktů z hlediska objemů (graf č. 5) byl v roce 2019 dominantním produktem přímý úvěr na investice v zahraničí, což odpovídá třem poskytnutým úvěrům tohoto typu, klubový přímý úvěr na investice v zahraničí do Turecka (dva produkty v rámci jedné úvěrové smlouvy) a bilaterální úvěr na investice v zahraničí na Slovensko.

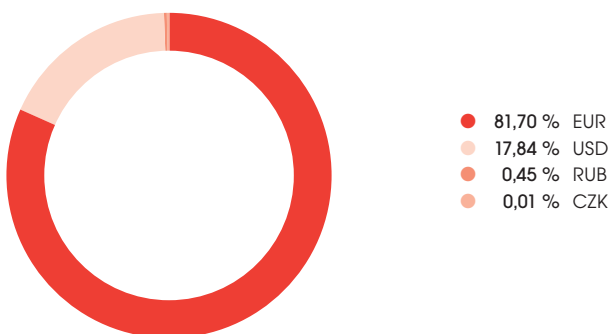
#### Podíl produktů podpořeného financování na objemu smluv uzavřených v roce 2019 / graf č. 5



Zdroj: ČEB

Z hlediska měnové struktury (graf č. 6) bylo v roce 2019 s podílem 81,70 % opět dominantní měnou EUR následovaná USD s podílem 17,84 %.

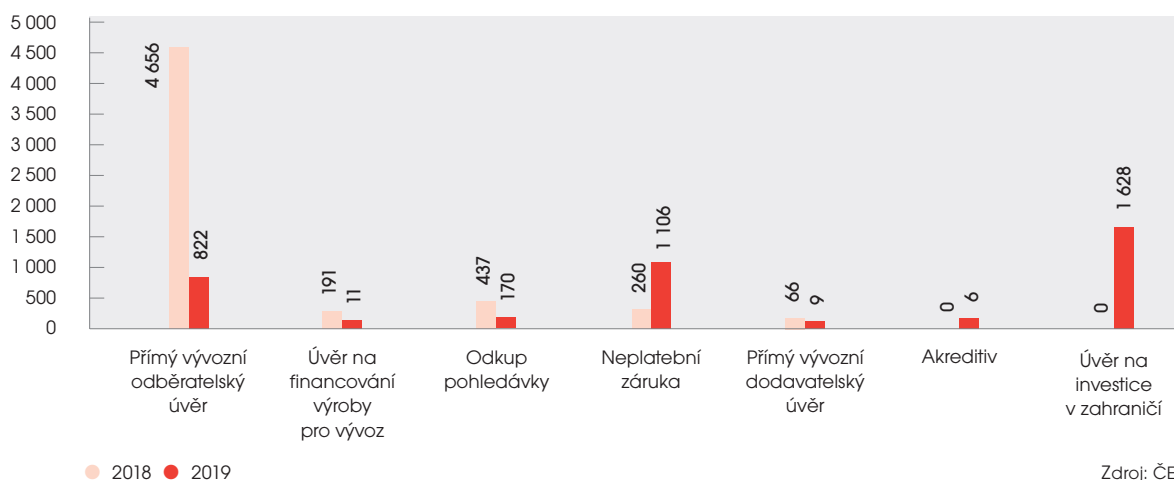
**Měnová struktura objemu nových obchodů v roce 2019 / graf č. 6**



Zdroj: ČEB

V meziročním srovnání (graf č. 7) je zřetelný nárůst v objemech produktu přímý úvěr na investice v zahraničí, kde byly v roce 2019 poskytnuty tři produkty, ale v souhrnu dosahují významného objemu. Druhou objemově významnou skupinu představuje produkt neplatební záruka, který byl realizován celkem 23 produkty na podporu vývozu do 13 zemí světa..

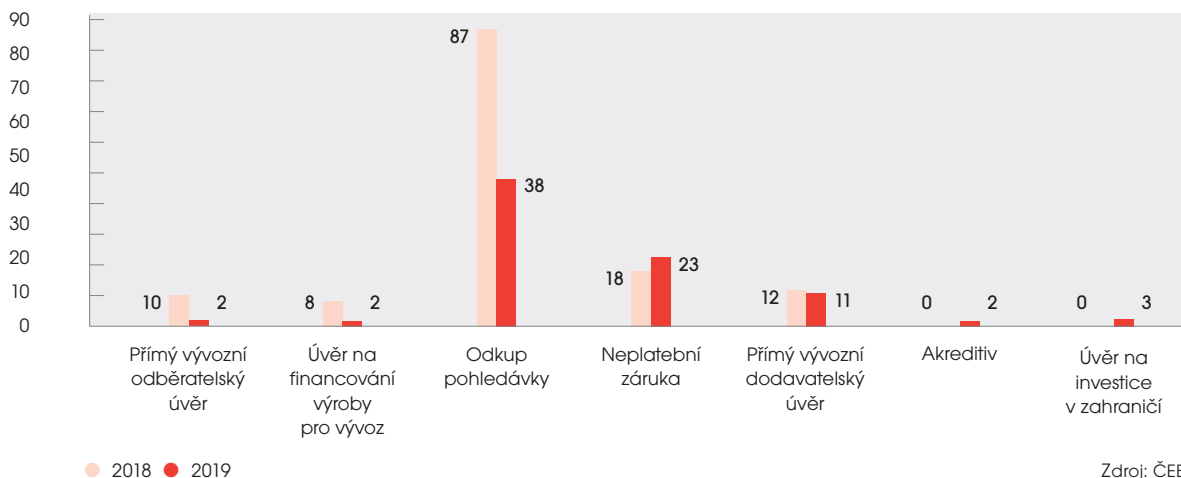
**Meziroční srovnání vývoje objemu nových smluv dle produktů (v mil. Kč) / graf č. 7**



Zdroj: ČEB

Třebaže v meziročním srovnání došlo v návaznosti na realizované poptávky českých vývozců k poskytnutí menšího objemu produktu přímý vývozní odběratelský úvěr, stále představuje tento produkt objemově třetí nejvýznamnější produktovou skupinu v roce 2019. Z hlediska četnosti produktů představuje nejvýznamnější kategorií odkup pohledávek následovaný produktem neplatební záruka (graf č. 8).

## Meziroční srovnání vývoje počtu nových smluv dle produktů / graf č. 8

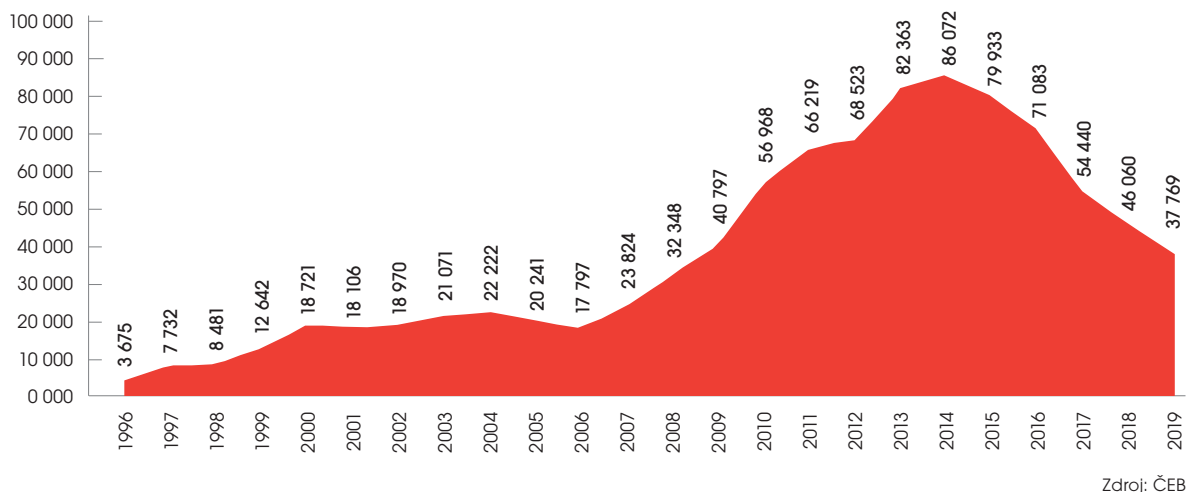


## 2.1.2. Vývoj stavu a struktury jistiny úvěrového portfolia

Stav jistiny poskytnutých úvěrů a odkoupených pohledávek k 31. 12. 2019 vyjádřený v Kč meziročně klesl v porovnání se stejným datem roku 2018 o 8 291 mil. Kč na celkovou výši 37 769 mil. Kč, tj. o 18 % (graf č. 9).

Stav jistiny poskytnutých úvěrů a odkoupených pohledávek se na bilanční sumě k 31. 12. 2019 podílel 86 %.

## Stav úvěrů (jistina) 1996-2019 (v mil. Kč) / graf č. 9

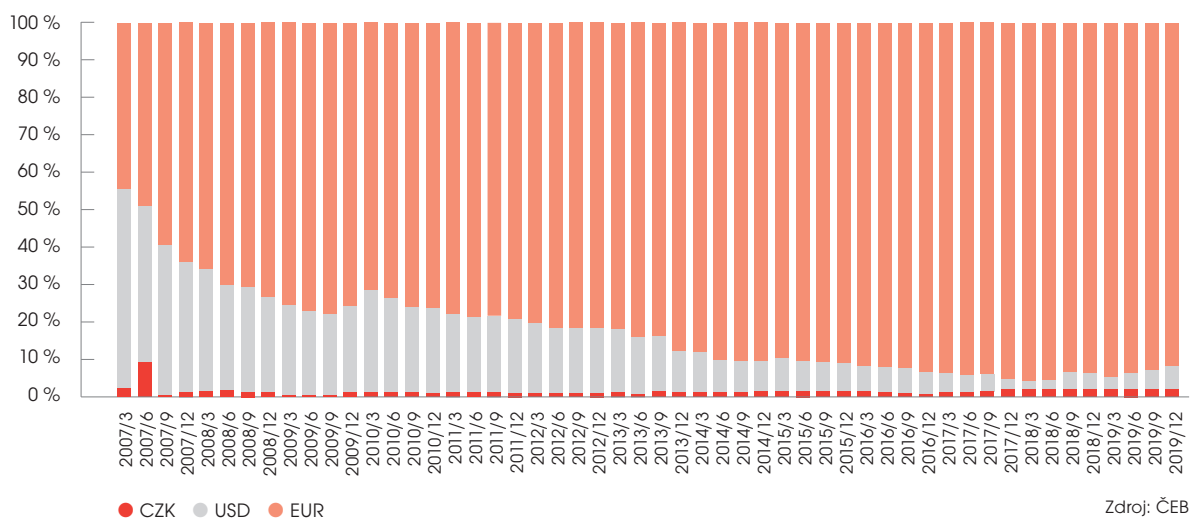


Ve struktuře jistiny poskytnutých úvěrů podle smluvní měny k 31. 12. 2019 (graf č. 10) představují v korunovém vyjádření úvěry poskytnuté v EUR 91,03 % (2018: 92,9 %), úvěry poskytnuté v USD mají podíl 6,28 % (2018: 4,4 %). Podíl úvěrů poskytnutých v Kč na celkovém objemu jistiny poskytnutých úvěrů se meziročně jen nepatrně zvýšil na úroveň 2,69 % (2018: 2,6 %).





### Úvěrové portfolio – měnová struktura – vývoj podílů / graf č. 10



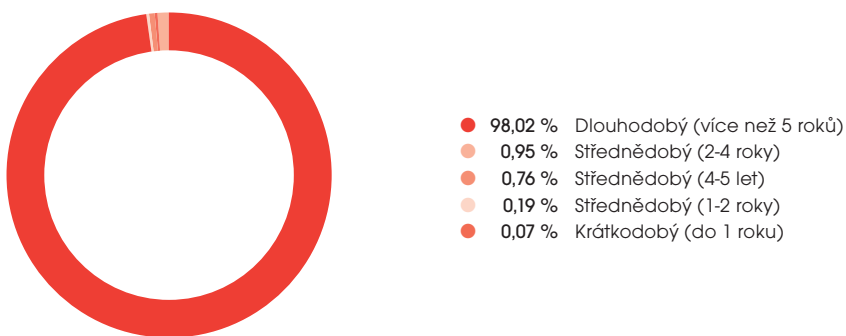
Stav jistiny úvěrů poskytnutých v EUR v průběhu roku 2019 klesl oproti stavu ke konci roku 2018 o ca 311,1 mil. EUR na celkových 1 353 mil. EUR, tj. o 18,70 %. Vedle průběžného splácení a čerpání nových úvěrů byl tento pokles ovlivněn odpisem pohledávek při přijetí pojistného plnění.

Stav jistiny úvěrů poskytnutých v USD během stejného období vzrostl o 13,8 mil. USD na celkových 104,8 mil. USD, tj. o 15,16 %.

Stav jistiny úvěrů poskytnutých v Kč během stejného období poklesl o 188,1 mil. Kč na celkových 1 017,6 mil. Kč, tj. o 15,60 %.

Struktura jistiny poskytnutých úvěrů podle délky smluvní splatnosti zůstala z pohledu meziročního srovnání prakticky beze změny. Na vývoj tohoto parametru mají vliv dva faktory, jednak druh vyváženého zboží, jehož vývoz ČEB v minulosti financovala a financuje a dále pak délka splatnosti za jeho dodání obvyklá na mezinárodních trzích. Struktura úvěrového portfolia dle lhůty splatnosti úvěru, které je tvořeno množinou produktů využitých pro financování obchodních případů, je výslednicí těchto dvou faktorů a odráží vysoký podíl financovaného vývozu strojů a investičních celků s dlouhými dobami splatnosti (graf č. 11).

### Úvěrové portfolio (jistina) – struktura dle délky smluvní splatnosti úvěru k 31. 12. 2019 / graf č. 11



Zdroj: ČEB

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

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

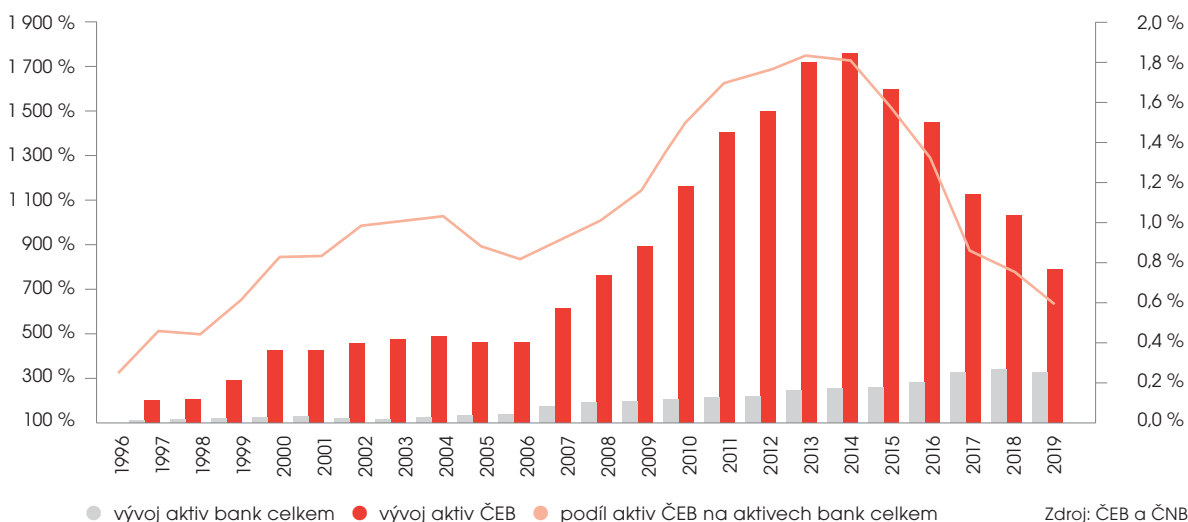
ČEB je pokládána v porovnání s ostatními bankami působícími v českém bankovním sektoru podle ČNB za banku malé velikosti. Podíl ČEB na celkových bilančních aktivech bank v ČR oproti roku 2018 klesl. V průběhu roku 2019 se snížil z 0,78 % na 0,58 %. Tento pokles odpovídá obchodnímu zaměření banky na podporu exportérů při vstupu na nové trhy a při vývozu do sektorů, které nejsou snadno financovatelné ze strany komerčních bank, zároveň se management banky nadále snaží o zvýšení kvality úvěrového portfolia.

tabulka č. 2

	2018			2019		
	banky celkem	ČEB	podíl ČEB	banky celkem	ČEB	podíl ČEB
Aktiva bilanční celkem (v mil. Kč)	7 331 916	57 446	0,78 %	7 621 841	43 876	0,58 %

Zdroj: ČEB a ČNB

#### Vývoj podílu ČEB na bankovním sektoru ČR (aktiva v roce 1996 = 100 %) / graf č. 12



Zdroj: ČEB a ČNB

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

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



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

tabulka č. 3

Klientské úvěry – podle splatnosti (v mil. Kč)	2018			2019		
	banky celkem	ČEB	podíl ČEB	banky celkem	ČEB	podíl ČEB
<b>Stav klientských úvěrů a pohledávek</b>	3 306 450	45 742	1,4 %	3 450 284	37 652	1,1 %
z toho v CZK	2 652 676	1 206	0,0 %	2 778 366	1 018	0,0 %
z toho úvěry krátkodobé (do 1 roku)	247 856	2	0,0 %	247 856	1	0,0 %
úvěry střednědobé (1–5 let)	256 908	308	0,1 %	286 260	260	0,1 %
úvěry dlouhodobé (nad 5 let)	2 147 915	896	0,0 %	2 250 501	757	0,0 %
z toho v CM	653 773	44 536	6,8 %	671 919	36 634	5,5 %
z toho úvěry krátkodobé (do 1 roku)	121 829	55	0,0 %	119 611	49	0,0 %
úvěry střednědobé (1–5 let)	170 203	222	0,1 %	183 356	319	0,2 %
úvěry dlouhodobé (nad 5 let)	361 742	44 259	12,2 %	368 952	36 266	9,8 %

Zdroj: ČEB

tabulka č. 4

Klientské úvěry rezidentům – podle účelu (v mil. Kč)	2018			2019		
	banky celkem	ČEB	podíl ČEB	banky celkem	ČEB	podíl ČEB
<b>v CZK + CM celkem jen rezidenti</b>	ČNB ARAD	výkazy ČEB		ČNB ARAD	výkazy ČEB	
<b>Stav úvěrů a pohledávek rezidentům</b> (všechny měny)	2 981 259	1 402	0,0 %	3 130 454	1 186	0,0 %
z toho ostatní úvěry celkem	1 188 702	1 402	0,1 %	1 223 965	1 186	0,1 %
z toho investiční	742 380	152	0,0 %	766 061	153	0,0 %
oběžná aktiva, sez. náklady, export, import celkem	296 179	1 240	0,4 %	309 364	1 025	0,3 %
ostatní (finanční a účelové) úvěry celkem	90 665	4	0,0 %	91 068	4	0,0 %
na obchodní pohledávky celkem	25 804	6	0,0 %	22 588	4	0,0 %

Zdroj: ČEB

tabulka č. 5

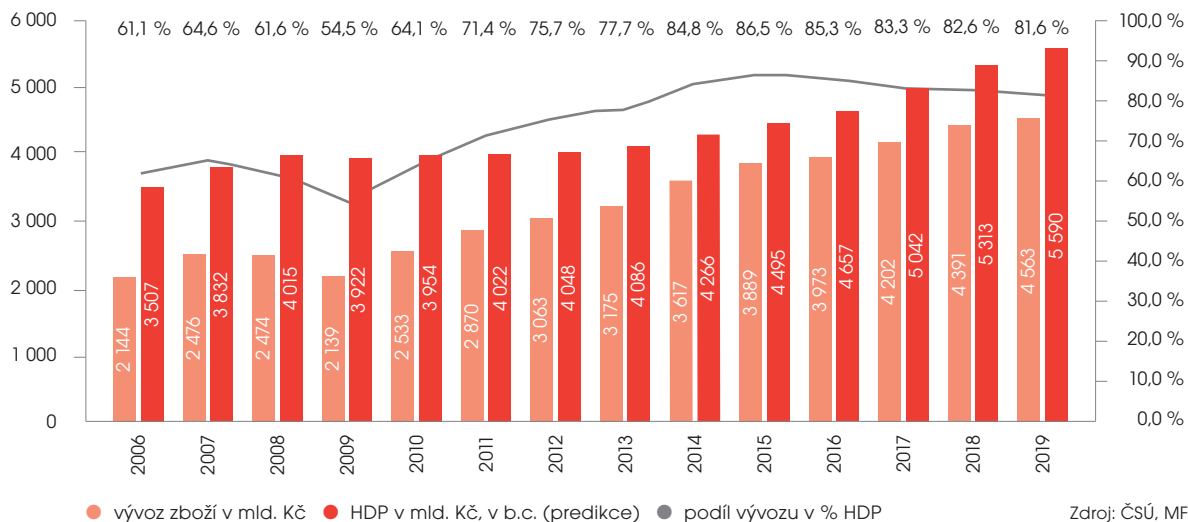
Klientské úvěry nerezidentům – podle účelu (v mil. Kč)	2018			2019		
	banky celkem	ČEB	podíl ČEB	banky celkem	ČEB	podíl ČEB
<b>v CZK + CM celkem jen nerezidenti</b>	ČNB ARAD	výkazy ČEB		ČNB ARAD	výkazy ČEB	
<b>Stav úvěrů a pohledávek nerezidentům</b> (všechny měny)	325 191	44 340	13,6 %	319 830	36 466	11,4 %
z toho ostatní úvěry celkem	287 736	44 340	15,4 %	276 828	36 466	13,2 %
z toho investiční	122 257	11	0,0 %	116 670	1 497	1,3 %
oběžná aktiva, sez. náklady, export, import celkem	94 602	44 215	46,7 %	85 453	34 903	40,8 %
ostatní (finanční a účelové) úvěry celkem	47 455	0	0,0 %	49 537	0	0,0 %
na obchodní pohledávky celkem	2 012	114	5,7 %	2 042	66	3,2 %

Zdroj: ČEB

## b) Teritoriální struktura vývozu ČR a státní podpory ČEB v roce 2019 HDP a export

Pro rok 2019 byl charakteristický trvajícím růstem exportu, který stále představuje velmi významnou složku tvorby HDP.

## Vývoz – významná složka HDP / graf č. 13



Ke zvýšení exportu v roce 2019 v absolutních hodnotách došlo u všech sledovaných skupin zemí s výjimkou zemí SNS, u kterých byl zaznamenán pokles.

tabulka č. 6

	objem vývozu ČR v mld. Kč		podíly na vývozu ČR	
	2018	2019	2018	2019
Sousedící s ČR	2 215	2 266	50,5 %	49,7 %
Země EU 15	2 806	2 874	63,9 %	63,0 %
Země EU 28	3 692	3 841	84,1 %	83,6 %
Země SNS	143	123	3,3 %	2,7 %
Evropské přechodové ekonomiky	26	27	0,6 %	0,6 %
Rozvojové ekonomiky	170	177	3,9 %	3,9 %
Ostatní vyspělé tržní ekonomiky	215	232	4,9 %	5,1 %

Zdroj: ČSÚ

Po analýze výkonnosti českých exportérů z pohledu těch cílových zemí, jejichž podíl na celkovém českém exportu je vyšší než 1 %, je možné konstatovat, že došlo pouze k minimálním meziročním změnám. Slovenská republika, Turecko, Indonésie a Ázerbájdžán jsou zeměmi, jejichž podíl na celkovém čerpání všech poskytnutých úvěrů ČEB představuje přes 95 %. Tyto země se na celkovém vývozu ČR podílely necelými 10 %.

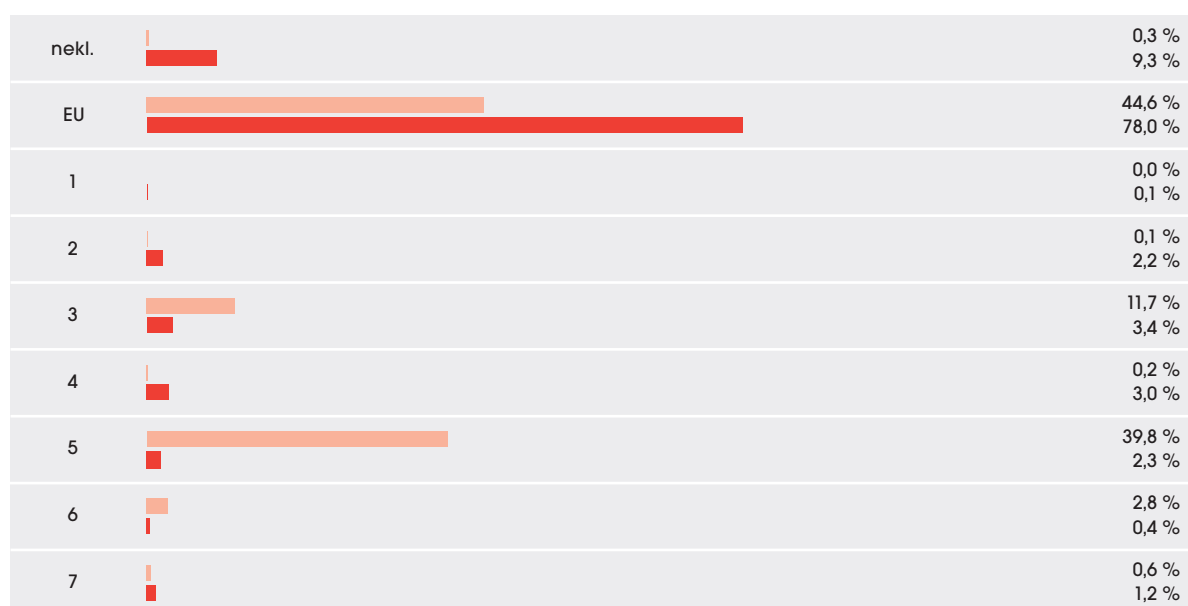
tabulka č. 7

Země s podílem na vývozu ČR v roce 2018 nad 1 %	vývoz ČR v % 2018	vývoz ČR v % 2019	změny v podílu na českém vývozu v roce 2019
Německo	32,4	31,8	-0,6
Slovensko	7,6	7,6	0,0
Polsko	6,0	6,0	0,0
Spojené království	4,7	4,5	-0,2
Francie	5,1	5,1	0,0
Rakousko	4,5	4,3	-0,2
Itálie	3,9	3,8	-0,1
Nizozemsko	3,7	3,8	0,1
Maďarsko	3,0	3,3	0,3
Španělsko	3,0	3,2	0,2
USA	2,1	2,3	0,2
Ruská federace	2,0	2,2	0,2
Belgie	2,1	2,1	0,0
Švédsko	1,7	1,6	-0,1
Rumunsko	1,5	1,5	0,0
Švýcarsko	1,4	1,5	0,1
Čína	1,3	1,2	-0,1
Turecko	1,1	1,0	-0,1

Zdroj: ČSÚ

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

#### Porovnání struktury vývozu ČR a struktury čerpání úvěrů ČEB v roce 2019 podle rizikovosti cílové země vývozu (OECD klasifikace k 31. 12. 2019) / graf č. 14



Rizikovost dle OECD (1 – nejméně rizikové, 7 – nejrizikovější) ● čerpání úvěrů ČEB ● vývoz ČR

Zdroj: ČEB, ČSÚ a OECD

### Situace na finančních trzích - možnosti získávání zdrojů

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

EMTN Program, jehož rámec činí 4 mld. EUR, je využíván na refinancování splatných dříve získaných zdrojů a na pokrytí nových úvěrů v EUR i USD, případně CZK. Celkově bylo z EMTN Programu k 31. 12. 2019 vyčerpáno 31,55 mld. CZK (1,2 mld. EUR). Dluhopisy ČEB jsou kótovány na lucemburské burze cenných papírů. Seznam jednotlivých obchodovaných a dosud nesplacených emisí dluhopisů ČEB s datem k 31. 12. 2019 je uveden v příloze účetní závěrky. Vzhledem k nízké výpůjční potřebě v roce 2019 nebyly dlouhodobé zdroje získány.

Pro optimalizaci řízení likvidity banky byl již v roce 2011 podepsán ECP Program pro vydávání krátkodobých cenných papírů, který byl v průběhu roku 2016 aktualizován. Výše jeho rámce zůstává 400 mil. EUR. Tento program umožňuje velmi flexibilně pokrývat krátkodobou potřebu likvidity ČEB za využití příznivých cenových podmínek na trhu. V roce 2019 bylo uskutečněno 25 emisí těchto krátkodobých dluhopisů.

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

Samotné ČEB i většině emitovaných dluhopisů ČEB je na smluvním základě stanovován rating ratingovými agenturami Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited a Moody's Investors Service Ltd. ČEB prohlašuje, že obě agentury jsou ratingovými agenturami registrovanými dle nařízení Komise (ES) č. 1060/2009 o ratingových agenturách novelizovaným nařízením Komise (ES) č. 462/2013. ČEB se rozhodla nepověřit ratingem žádnou ratingovou agenturu s podílem na trhu nepřesahujícím 10 %. ČEB zveřejňuje informace o aktuálním ratingu svých emitovaných dluhopisů na svých webových stránkách. V průběhu roku zlepšila agentura Moody's rating o jeden stupeň a zároveň upravila výhled na stabilní. K 31. 12. 2019 měly emitované a dosud nesplacené dluhopisy ČEB následující ratingy:

tabulka č. 8

Standard & Poor's		Moody's	
Zahraniční měna – dlouhodobé závazky	AA-	Senior unsecured dluh	Aa3
Místní měna – dlouhodobé závazky	AA	Rating eminenta	Aa3
Krátkodobé závazky	A-1+	Krátkodobé závazky	P-1
Výhled	stabilní	Výhled	stabilní

Zdroj: ČEB



#### 2.1.4. Nově zavedené produkty a činnosti

Posláním ČEB, v souladu s cíli hospodářské politiky České republiky, je posilovat internacionalizaci českých firem a konkurenceschopnost českého exportu. ČEB proto vývozcům a dodavatelům pro vývoz nabízí produkty a služby, které jim umožňují vstupovat do soutěže na mezinárodním trhu za podmínek srovnatelných s těmi, které využívá jejich zahraniční konkurence. Českým investorům do zahraničí nabízí banka produkty a služby, které jim umožňují internacionalizaci jejich podnikání a přímou přítomnost na zahraničních trzích.

Kontinuální rozvoj v oblasti produktové nabídky banky se v roce 2019 odrazil v rekordním počtu nově obslužených vývozců.

V roce 2019 byla ČEB aktivním partnerem Ministerstva průmyslu a obchodu a Ministerstva financí při přípravě novely Zákona 58/1995 Sb. O pojišťování a financování vývozu se státní podporou, která je klíčová pro další rozvoj nástrojů podpůrného financování a pojištění vývozních úvěrových rizik. Cílem tohoto úsilí je zlepšovat produktovou nabídku na úroveň, jakou získávají národní exportéři v rámci produktové nabídky vyspělých Export Credit Agencies (ECA) a zvyšovat tak schopnost pružně reagovat na vyvíjející se potřeby českých vývozců a dodavatelů pro vývoz v oblasti exportního financování. V konkrétní rovině se jedná zejména o oblasti:

- refinančního a přímého financování investic do modernizace exportních kapacit;
- podpory českých vývozců a dodavatelů pro vývoz v roli tzv. nominovaných subdodavatelů u zahraničních kontraktů;
- podpory vývozců v jejich investičních aktivitách na exportních trzích;
- rozšíření nabídky produktů v oblasti prospekce zahraničních trhů;
- financování zavádění nových výsledků vědy a výzkumu do výroby.

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

##### Bilance aktiv a pasiv

Bilanční suma ČEB dosáhla za rok 2019 hodnoty 43 876 mil. Kč, což představuje meziroční pokles o 23,6 %. Struktura bilance je dlouhodobě stabilní, její položky jsou odvozeny od plánovaného odhadu vývoje aktivních obchodních operací, kterému se přizpůsobuje zdrojová strana bilance.

##### Zdroje

Své obchodní aktivity ČEB financuje především z cizích zdrojů a to zejména ve formě závazků z emitovaných dluhopisů, závazků vůči úvěrovým institucím a závazků vůči osobám jiným než úvěrovým institucím, které se na celkovém objemu zdrojů podílejí 82,2 %.

Základním zdrojem financování jsou emise cizoměnových a korunových dluhopisů, jejichž objem ke konci roku 2019 dosáhl částky 31 782 mil. Kč. V meziročním porovnání se objem emisí snížil o 18,8 %.

ČEB v průběhu roku 2019 nadále aktivně využívala ECP Program pro vydávání cenných papírů se splatností do jednoho roku. Zdrojovou základnu ČEB doplňovala přijatými úvěry od úvěrových institucí a také mezibankovními depozity. Ke konci roku 2019 dosáhly zdroje v této formě úhrnného objemu 1 768 mil. Kč. Objem přijatých vkladů od osob jiných než jsou úvěrové instituce, dosahoval 2 529 mil. Kč, což představuje v meziročním srovnání nárůst o 162 %.

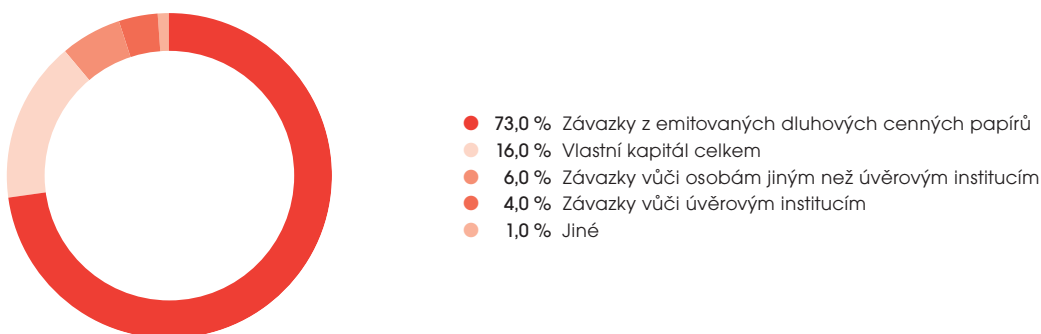
Celkový objem vlastních zdrojů je vykazován v částce 7 171 mil. Kč. Jako součást vlastního kapitálu jsou v souladu s pravidly IFRS vykazovány i oceňovací rozdíly z přecenění závazků z úrokových swapů, které ČEB využívá pro řízení svého úrokového rizika.

tabulka č. 9

ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL v mil. Kč	2019	2018	Meziroční index v %
Deriváty k obchodování	110	120	91,67
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	36 079	46 010	78,42
<i>v tom: Závazky vůči úvěrovým institucím</i>	1 768	5 915	29,89
<i>    Závazky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím</i>	2 529	965	262,07
<i>    Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů</i>	31 782	39 130	81,22
Zajišťovací deriváty	24	111	21,62
Ostatní závazky	294	4 021	7,31
Rezervy	198	116	170,69
<b>Závazky celkem</b>	<b>36 705</b>	<b>50 378</b>	<b>72,86</b>
Základní kapitál	5 000	5 000	100,00
Oceňovací rozdíly	29	-8	x
Rezervní fondy	791	773	102,33
Ostatní účelové fondy ze zisku	1 285	1 078	119,20
Neuhrazená ztráta z předchozích období (implementace IFRS 9)	0	-127	0,00
Zisk nebo ztráta za běžné účetní období	66	352	18,75
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>7 171</b>	<b>7 068</b>	<b>101,46</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>	<b>43,876</b>	<b>57 446</b>	<b>76,38</b>

Zdroj: ČEB

Pasiva 2019 / graf č. 15



Zdroj: ČEB

Vývoj hlavních kategorií pasiv v letech 2018-2019 / graf č. 16

Kategorie	2019	2018	mil. Kč
1	31 782	39 130	31 782 / 39 130
2	2 529	965	2 529 / 965
3	1 768	5 915	1 768 / 5 915
4	7 171	7 068	7 171 / 7 068
5	626	4 368	626 / 4 368

- 1 Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů
- 2 Závazky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím
- 3 Závazky vůči úvěrovým institucím
- 4 Vlastní kapitál celkem
- 5 Jiné

Zdroj: ČEB



## Užití zdrojů

Rozhodující součástí aktiv představují úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě, které dosáhly výše 37 991 mil. Kč a na celkovém objemu aktiv se podílejí 86,6 %. Z toho tvoří 84,7 % (32 162 mil. Kč) pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím. Ty se meziročně snížily o 20 %. Pohledávky vůči úvěrovým institucím se v roce 2019 snížily o 49 % na hodnotu 5 829 mil. Kč.

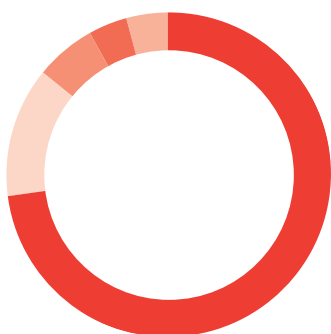
Volné prostředky v cizích měnách, dočasně neumístěné v úvěrech, jsou uloženy na mezibankovním trhu ve formě krátkodobých depozit, část je použita pro financování držené likviditní rezervy tvořené zahraničními cennými papíry. Prostředky vlastního kapitálu tvoří v souladu se strategií ČEB likviditní rezervu ve formě vysoce bonitních a likvidních, zejména tuzemských a zahraničních cenných papírů. Celkový objem držené likviditní rezervy banky držené v cenných papírech představuje ke konci sledovaného období částku 3 417 mil. Kč. Nezainvestované prostředky kapitálu jsou zhodnocovány na mezibankovním trhu a v reverzních repo obchodech s centrální bankou.

tabulka č. 10

AKTIVA v mil. Kč	2019	2018	Meziroční index v %
Pokladní hotovost u centrálních bank a ostatní vklady splatné na požádání	1 161	60	1 935,00
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do OCI	1 821	2 033	89,57
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	39 587	53 726	73,68
<i>v tom: Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě</i>	<i>1 596</i>	<i>1 636</i>	<i>97,56</i>
<i>    Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě</i>	<i>37 991</i>	<i>52 090</i>	<i>72,93</i>
<i>    v tom: Pohledávky vůči úvěrovým institucím</i>	<i>5 829</i>	<i>11 913</i>	<i>48,93</i>
<i>        Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím</i>	<i>32 162</i>	<i>40 177</i>	<i>80,05</i>
Zajišťovací deriváty	0	3	0,00
Hmotný majetek	124	28	442,86
Nehmotný majetek	33	54	61,11
Ostatní aktiva	965	1 367	70,59
Splatná daňová pohledávka	154	154	100,00
Odložená daňová pohledávka	31	21	147,62
<b>Aktiva celkem</b>	<b>43 876</b>	<b>57 446</b>	<b>76,38</b>

Zdroj: ČEB

## Aktiva 2019 / graf č. 17



- 73,0 % Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím
- 13,0 % Pohledávky vůči úvěrovým institucím
- 4,0 % Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě
- 4,0 % Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě
- 6,0 % Jiné

Zdroj: ČEB

## Vývoj hlavních kategorií aktiv v letech 2019-2018 / graf č. 18

				mil. Kč
2019	1			32 162
2018				40 177
2019	2			5 829
2018				11 913
2019	3			2 468
2018				1 687
2019	4			1 821
2018				2 033
2019	5			1 596
2018				1 636

- 1 Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím
- 2 Pohledávky vůči úvěrovým institucím
- 3 Jiné
- 4 Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě
- 5 Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě

Zdroj: ČEB

## Tvorba zisku

V roce 2019 dosáhla ČEB ve svém hospodaření hrubého zisku ve výši 48 mil. Kč. Po započtení odložené daně v objemu 18 mil. Kč vytvořila banka po zdanění zisk ve výši 66 mil. Kč.

V rámci obchodní činnosti vykázala banka v roce 2019 úrokové výnosy v celkovém objemu 1 304 mil. Kč, což v meziročním srovnání představuje pokles o 37,6 %, (v roce 2018 došlo k předsplacení části úvěrové portfolia). Zdroje potřebné pro zajištění své obchodní činnosti získává banka na finančních trzích. Za rok 2019 představovaly úrokové náklady na takto získané zdroje celkově částku 751 mil. Kč a znamenají meziroční pokles o 33,1 %. Meziroční pokles byl způsoben především nižší zdrojovou potřebou a splacením dluhopisů. Čistý úrokový výnos je v roce 2019 kladný a dosahuje hodnoty 553 mil. Kč, což představuje meziroční pokles o 43 %.

Čisté výnosy z poplatků a provizí činily 4 mil. Kč. Další významnou složkou hospodářského výsledku jsou výsledky z finančních operací, které dosáhly v roce 2019 zisku ve výši 45 mil. Kč a ostatní provozní výnosy ve výši 6 mil. Kč.

Na svůj provoz vynaložila banka náklady v celkovém objemu 357 mil. Kč, zahrnující kromě správních nákladů ve výši 281 mil. Kč, odpisy hmotného a nehmotného majetku v částce 73 mil. Kč, ostatní provozní náklady v částce 3 mil. Kč.

Náklady na tvorbu rezerv, opravných položek a odpisy pohledávek činily 203 mil. Kč.

Na ztrátu z provozování dlouhodobého podpořeného financování je v souladu s ustanovením zákona č. 58/1995 Sb., poskytována dotace ze státního rozpočtu. Dotaci tvoří zejména rozdíly mezi úrokovými výnosy získanými z úvěrů poskytnutých bankovním i nebankovním subjektům za podmínek běžných na mezinárodních trzích pro státem podporované úvěry a náklady vynaloženými na získání zdrojů na finančním trhu, a dále náklady na tvorbu opravných položek k vybraným úvěrovým pohledávkám. ČEB za rok 2019 neuplatnila nárok na dotaci. Naopak v této činnosti vykázala zisk 15,5 mil. Kč, který je součástí celkového zisku banky před zdaněním za rok 2019.

HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK v mil. Kč	2019	2018	Meziroční index v %
Úrokové výnosy	1 304	2 091	62,36
Úrokové náklady	-751	-1 122	66,93
<b>Čistý výnos z úroků</b>	<b>553</b>	<b>969</b>	<b>57,07</b>
<b>Čistý výnos z poplatků a provizí</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>50,00</b>
Čistý zisk/ztráta z finančních operací včetně státní dotace	45	-74	x
Ostatní provozní výnosy	6	8	75,00
Ostatní provozní náklady	-3	-47	6,38
<b>Zisk nebo (-) ztráta z provozní činnosti</b>	<b>605</b>	<b>864</b>	<b>70,02</b>
Správní náklady	-281	-308	91,23
Odpisy	-73	-47	155,32
Zisk nebo ztráta z modifikace	-1	0	x
Ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v RH do Z/Z nebo do jiných (-) reverzování	-96	-367	26,16
Tvorba rezerv před jejich reverzování	-106	81	x
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>48</b>	<b>223</b>	<b>21,52</b>
Daň z příjmů	18	129	13,95
<b>Čistý zisk za účetní období</b>	<b>66</b>	<b>352</b>	<b>18,75</b>

Zdroj: ČEB

## 2.2. Faktory ovlivňující obchodní a finanční situaci ČEB v roce 2020

Aktivity banky v roce 2020 a její obchodní a finanční pozice budou ovlivňovány níže uvedenými faktory:

- Vývoj světové ekonomiky může být ovlivněn několika rizikovými faktory, například cenami komodit, především pak ropy, které odrážejí bezpečnostní situaci na Blízkém a Středním východě, zvýšenou volatilitou na finančních trzích a zejména pak šířením různých pandemických virových onemocnění.
- S ohledem na velmi rychlé celosvětové šíření nákazy Covid-19 je v současné době velmi těžké odhadnout ekonomické, sociální a případně další negativní dopady na světovou a českou ekonomiku včetně dopadů na budoucí bilanci a výnosy ČEB. Lze očekávat, že dosavadní makroekonomické predikce tempa růstu světových ekonomik, vývoje úrokových sazeb, měnových kurzů a dále cen akciových, dluhopisových a komoditních aktiv budou významně revidovány.
- ČEB situaci ve vztahu k virové nákaze pozorně monitoruje a přijímá příslušná preventivní opatření. S ohledem na zajištění jejího provozu byl aktualizován plán pro řízení business kontinuity.
- ČEB je speciální bankou vlastněnou státem, jejímž posláním je podpora českého exportu. Z toho titulu je připravena uplatnit svou produktovou nabídku tak, aby čeští exportéři měli možnost eliminovat negativní finanční dopady způsobené stávajícími nejistotami na mezinárodních trzích. Exportu může pomoci i případné oslabení české koruny na základě rozhodnutí České národní banky snížit dvoutýdenní repo sazbu o 50 bps na 1,75 %.
- Velmi silná propojenost české ekonomiky s EU a hlavně s Německem vytváří tlak na výrobce a exportéry, a to zejména v automobilovém průmyslu (včetně vlivu elektromobility), kde úbytek objednávek evidují zejména společnosti subdodavatelsky navázané na tento sektor. Tlak na zvýšení mezd bude v celé ekonomice polevovat.
- Evropská centrální banka pokračuje s politikou nákupu aktiv v rámci kvantitativního uvolňování a existence záporných tržních úrokových sazeb se stává „normálem“ pro delší časový horizont, a to s ohledem na stále relativně nízké tempo růstu zemí eurozóny. Právě EUR sazby jsou důležitým faktorem na straně úrokových nákladů s ohledem na převažující eurovou bilanci banky.
- Rizikovým faktorem pro exportně orientovanou Českou republiku přináší jakákoliv forma obchodních válek a protekcionismu, zejména mezi Spojenými státy americkými a jejich obchodními partnery (Čína, Evropská unie).
- Z obchodního hlediska resp. z hlediska dopadů na český export hraje významnou roli způsob Brexitu, ke kterému dojde s vysokou pravděpodobností na konci ledna 2020, a poté délka a výsledky vyjednávání dohody s EU. Brexit je vhodné vnímat nejen jako riziko s ohledem na významnou pozici britského trhu v rámci českého exportu, ale i jako příležitost pro budoucí projekty.

- Evropskou unii čeká v druhé polovině roku 2020 předsednictví Německa, které může zesílit diskusi nad některými klíčovými tématy, ať už jde o migrační politiku (sílící rizika na řecko-turecké hranici) či klimatické změny, jež ovlivňují směřování EU a dosahování „zelených“ cílů nové Evropské komise, které jsou v této oblasti velmi ambiciózní a vytvářejí tlak na strukturální změny světové ekonomiky.
- Spojené státy americké čekají v listopadu 2020 prezidentské volby. Jejich výsledek může zásadně ovlivnit další průběh vyjednávání s Čínou a Evropskou unií o nastavení vzájemných obchodních vztahů, a dále i průběh některých mezinárodních konfliktů.
- Konečná podoba připravované novely zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, ovlivní postavení ČEB v rámci nástrojů systému státní podpory exportu. Zásadní z tohoto pohledu budou zejména možnosti pro rozšíření produktů nabízených českým exportérům v kontextu mezinárodní konkurence a srovnání s jinými ECAs (Export Credit Agencies), dále pak získávání zdrojů financování banky prostřednictvím Ministerstva financí a zapojení ČEB do centrálního systému řízení likvidity státní pokladny.
- Pro působení ČEB bude důležitá i finální podoba připravované Hospodářské strategie ČR do roku 2030 a Exportní strategie ČR, která by měla obsahovat silný odvětvový akcent, a dále případné nové regulační požadavky kladené na bankovní sektor.

#### Cíle v obchodní a finanční oblasti pro rok 2020

- Naplňovat Exportní strategii ČR pro období 2012-2020 a aktualizovanou strategii ČEB pro roky 2019-2020.
- Posláním ČEB, v souladu s cíli hospodářské politiky České republiky, je posilovat internacionalizaci českých firem a konkurenceschopnost českého exportu. Její prioritou není generování zisku.
- Obchodní aktivita ČEB bude v rámci naplňování tržní mezery i nadále směřovat do sektorů a teritorií, kde z různých důvodů existuje jen omezená nebo zcela chybí produktová nabídka zprostředkovaná komerčními bankami. Může se tak jednat o perspektivní země s vyšším rizikovým profilem dle hodnocení OECD, avšak vždy se musí jednat o ekonomicky návratné transakce.
- Aktivně spolupracovat a prohlubovat partnerství s komerčním bankovním sektorem u objemově významnějších exportních transakcí případně při poskytování refinančních úvěrů.
- Maximalizovat podporu českých vývozců a dodavatelů pro vývoz při posilování exportní angažovanosti České republiky v mimoevropských destinacích s cílem kontinuálního rozšiřování exportních trhů zejména o země Afriky, Latinské Ameriky a jihovýchodní Asie vedoucí k postupné eliminaci současných koncentračních rizik.
- Hrát významnou roli u transakcí na bázi suverénního rizika v regionech, kde dlužníci preferují jako protistranu státní instituci.
- Diverzifikovat klientské portfolio se zaměřením na subjekty, kterým ČEB prostřednictvím svých produktů buď své finanční služby ještě neposkytla, nebo se tak stalo před delším časovým obdobím.
- Podporovat výzkum a vývoj s cílem zvýšení podílu vývozu s vyšší přidanou hodnotou.
- Stabilizovat velikost bilanční sumy a objem jistin úvěrů na úrovni, která bance umožní i nadále financovat své provozní potřeby s kladným výsledkem hospodaření.
- Udržet nákladovost ČEB na úrovni stanoveného ukazatele cost/income.
- Stejně jako v roce 2019, pokračovat ve výrazném snížení podílu rizikových pohledávek vzniklých v letech 2007-2011 na celkovém úvěrovém portfoliu banky.
- Ve vztahu ke státnímu rozpočtu minimalizovat dotační potřeby na úhradu ztrát z poskytování podpořeného financování.
- Naplňovat usnesení vlády České republiky č. 839 z 25. listopadu 2019 o vlastnické konsolidaci institucí systému státní podpory exportu.



Textová část

3

## 3 | Textová část

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

#### Rizikové faktory

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

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

K naplňování zákonné povinnosti v oblasti plánování a průběžného udržování vnitřně stanoveného kapitálu ve výši, struktuře a rozložení je třeba se stavět tak, aby byla dostatečně pokryta veškerá rizika, kterým banka je nebo by mohla být vystavena, proto ČEB udržuje tzv. systém vnitřně stanoveného kapitálu (SVSK). Metody pro vyhodnocování a měření jednotlivých rizik zařazených do SVSK, které banka v návaznosti na svůj rizikový profil používá, schvaluje představenstvo. Kvantifikovatelná rizika jsou vyhodnocena v podobě vnitřně stanovené kapitálové potřeby. Další rizika v rámci SVSK jsou pokryta kvalitativními opatřeními v oblasti řízení rizik, organizace procesů a kontrolních mechanismů (etický kodex, komunikační politika atp.). Vnitřně stanovený kapitál byl v roce 2019 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 2019 nedošlo k překročení limitu pro velké expozice. K ultimu roku 2019 banka nepřekračovala žádný regulatorní limit.

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

#### 3.1.1. Úvěrové riziko

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

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

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

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

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

### 3.1.2. Tržní riziko

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

ČEB nepodstupuje akciové a 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
  - Economic Value of Equity (EVE) – ČEB používá standardní metodu (dle standardu Interest rate risk in the banking book z dubna 2016 doporučenou Basel Committee on Banking Supervision), reflektující aktualizaci předpisů vydaných EBA v roce 2018 (dokument Guidelines on the management of interest rate risk arising from non-trading book activities).

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

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

### 3.1.3. Refinanční riziko

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

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

### 3.1.4. Riziko likvidity

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

- Řízení rizika likvidity probíhá prostřednictvím:
  - měření a porovnávání přílivu a odlivu peněžních prostředků, tj. sledování čistých peněžních toků pro období nejméně 5 pracovních dní dopředu;
  - měření a limitování minimální doby přežití;
  - čtvrtletního měření pomocí stresových scénářů;
  - dodržování regulačního ukazatele krytí likvidity (liquidity coverage ratio);
  - měření ukazatele čistého stabilního financování (net stable funding ratio);
  - gapové analýzy měřící maximální kumulovaný odtok peněžních prostředků a limitů v jednotlivých měnách a časových gapech.

ČEB udržuje dostatečnou likviditní rezervu zejména v podobě vysoce likvidních cenných papírů. Pro případ likvidních problémů v rámci mimořádných situací jsou připraveny pohotovostní plány. ČEB neměla v průběhu roku 2019 problémy se zajištěním potřebné likvidity.

### 3.1.5. Operační riziko

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

V roce 2019 banka průběžně aktualizovala hodnocení operačních rizik banky formou self-assessmentu.

Události operačních rizik, které vznikly v roce 2019, nebyly co do objemu a počtu a dopadu do hospodaření banky významné.

### 3.1.6. Kapitálové požadavky a kapitálové poměry

tabulka č. 12

31. 12. 2019	mil. Kč
<b>Kapitál</b>	<b>7 069</b>
Tier 1 (T1) kapitál	7 069
Kmenový tier 1 (CET1) kapitál	7 070
Nástroje použitelné pro CET1 kapitál	5 000
Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření (OCI) a jiné rezervy	2 104
Úpravy CET1 kapitálu z důvodu použití obezřetnostních filtrů	-2
(-) Jiná nehmotná aktiva	-350
Ostatní přechodné úpravy CET1 kapitálu	318
Ostatní odpočty od CET1 kapitálu – změna metodiky (přechod na IFRS9)	0



tabulka č. 13

31. 12. 2019	mil. Kč	
	Rizikové expozice	Kapitálový požadavek
<b>CELKEM</b>	<b>8 202</b>	<b>657</b>
Rizikově vážené expozice pro úvěrové riziko při STA celkem	6 759	541
Expozice vůči centrálním vládám a centrálním bankám	421	34
Expozice vůči institucím	2 535	203
Expozice vůči podnikům	3 254	260
Expozice v selhání	290	23
Ostatní expozice	259	21
Rizikové expozice pro poziční riziko, měnové a komoditní riziko celkem – měnové obchody	0	0
Rizikové expozice pro operační riziko celkem – přístup BIA	1 383	111
Rizikové expozice pro úpravy ocenění o úvěrové riziko celkem – standardizovaná metoda	60	5

tabulka č. 14

31. 12. 2019	mil. Kč	
<b>Kapitálové poměry</b>		
Kapitálový poměr CET1		86,19
Přebytek (+) / nedostatek (-) CET1 kapitálu		6 700
Kapitálový poměr T1		86,19
Přebytek (+) / nedostatek (-) T1 kapitálu		6 413
<b>Celkový kapitálový poměr</b>		<b>86,19</b>
<b>Přebytek (+) / nedostatek (-) celkového kapitálu</b>		<b>6 413</b>
<i>Celkový kapitálový poměr SREP (TSCR)</i>		<i>15,600</i>
<i>TSCR – tvořený CET1 kapitálem</i>		<i>10,200</i>
<i>TSCR – tvořený T1 kapitálem</i>		<i>13,600</i>
<i>Souhrnný kapitálový poměr (OCR – Overall capital requirement)</i>		<i>18,976</i>
<i>OCR – tvořený CET1 kapitálem</i>		<i>13,576</i>
<i>OCR – tvořený T1 kapitálem</i>		<i>16,976</i>
<i>Souhrnný kapitálový poměr (OCR) a doporučená rezerva kapitálového plánování (P2G)</i>		<i>18,976</i>
<i>OCR a P2G – tvořený CET1 kapitálem</i>		<i>13,576</i>
<i>OCR a P2G – tvořený T1 kapitálem</i>		<i>16,976</i>

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

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

### 3.3. Odměňování osob s řídicí pravomocí

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

Za osoby s řídicí pravomocí ČEB v roce 2019 pokládala členy představenstva a členy dozorčí rady. Předseda představenstva je zároveň generálním ředitelem a členové představenstva současně vykonávají funkci náměstka generálního ředitele.

## Představenstvo

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

Členové představenstva zastávají funkce generálního ředitele a náměstků generálního ředitele pro jim svěřenou oblast činnosti ČEB (viz část 1.5. Správní, řídicí a dozorčí orgány ČEB a jejich výbory).

Členové představenstva ČEB vykonávají svou práci s péčí řádného hospodáře, pečlivě a s potřebnými znalostmi. Členové představenstva jsou odměňováni na základě Smlouvy o výkonu funkce člena představenstva uzavřené v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, která je uzavírána na dobu funkčního období pěti let. Předmětem této Smlouvy o výkonu funkce člena představenstva je úprava práv a povinností smluvních stran v souvislosti s výkonem funkce člena představenstva.

Smlouva o výkonu funkce člena představenstva byla schválena dozorčí radou ČEB. Výši odměny členů představenstva schvaluje dozorčí rada.

Z celkové roční odměny členů představenstva připadá 50 % na pevnou složku a 50 % na variabilní složku odměny, u člena představenstva odpovědného 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 dozorčí radou. Politika odměňování pro členy představenstva tzv. Zásady odměňování členů orgánů jsou stanoveny a schváleny Valnou hromadou ČEB. Variabilní složka odměny generálního ředitele a náměstků generálního ředitele je odvozena od vyhodnocení výkonu jejich činnosti, který je měřen na základě plnění stanovených výkonnostních kritérií. Výkonnostní kritéria jsou nastavena vždy na kalendářní rok a jsou schvalována valnou hromadou a následně vyhodnocována dozorčí radou ČEB. Výkonnostní kritéria obsahují obchodní ukazatele (pro rok 2019: objem nových obchodů celkem, objem čerpání úvěrů, počet všech podpořených právnických osob z ČR jako žadatelů o podpořené financování a počet nově podpořených právnických osob z ČR jako žadatelů o podpořené financování), ukazatel pro řídicí a kontrolní systém (pro rok 2019: plnění schválených nápravných opatření interního auditu typu A a B v řádném termínu) a portfolio a rizikové ukazatele (pro rok 2019: poměr NPL k celkovému portfoliu banky, výše opravných položek a rezerv a výtěžek z pohledávek ve správě work out – bez započtení pojistného plnění od EGAP). Vyhodnocení všech výše uvedených výkonnostních kritérií probíhá jednou ročně po skončení hodnoceného roku a vychází z výsledků k 31. 12. daného roku.

50 % přiznané variabilní složky odměny členů představenstva za hodnocený rok je vyplaceno ihned a 50 % variabilní složky odměny je oddáleno. Výplata oddálené části variabilní složky odměny je rovnoměrně rozložena do 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 je kontrolním orgánem ČEB a dohlíží na výkon působnosti představenstva při uskutečňování podnikatelské činnosti ČEB.

Dozorčí rada má 5 členů. K 31. 12. 2019 měla dozorčí rada ve výkonu funkce pouze 3 členy. Členové dozorčí rady jsou voleni Valnou hromadou a tvoří ji osoby navrhované akcionáři. Členové dozorčí rady jsou odměňováni na základě Smlouvy o výkonu funkce člena dozorčí rady v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, která je uzavírána na dobu funkčního období pěti let. Předmětem této Smlouvy o výkonu funkce člena dozorčí rady je úprava práv a povinností smluvních stran v souvislosti s výkonem funkce člena dozorčí rady. Smlouva o výkonu funkce člena dozorčí rady byla schválena Valnou hromadou ČEB. Výši odměny členů dozorčí rady schvaluje Valná hromada. Odměna za výkon funkce člena dozorčí rady byla vyplácena za předpokladu, že se na člena nevztahovalo omezení vyplývající z ustanovení § 303 zákona č. 262/2006 Sb., zákoníku práce, v platném znění nebo obdobné omezení vyplývající z příslušného právního předpisu. Z celkové roční odměny členů dozorčí rady v roce 2019 připadá 80 % na pevnou složku a 20 % na variabilní složku odměny.

Odměna členů dozorčí rady byla vyplácena ve formě pevné složky, kterou byla odměna za výkon funkce. Politika odměňování pro členy dozorčí rady tzv. Zásady odměňování členů orgánů jsou stanoveny a schváleny Valnou hromadou ČEB. Variabilní složka odměny členů dozorčí rady je odvozena od vyhodnocení výkonu jejich činnosti, který je měřen na základě plnění stanovených výkonnostních kritérií. Výkonnostní kritéria jsou nastavena vždy na kalendářní rok a jsou schvalována a následně vyhodnocována Valnou hromadou ČEB. Výkonnostní kritéria jsou rozdělena do čtyř oblastí: Strategie ČEB (pro rok 2019: Revize způsobu financování aktivit ČEB a střednědobého plánu ČEB), finančně obchodní plán (pro rok 2019: aktivní spolupráce na přípravě a projednání FOP pro rok 2020), systém odměňování (pro rok 2019: aktivní účast při schvalování K.O. kritérií, celobankovních KPI a individuálních KPI Risk takers skupiny I. a II. dle termínů stanovených v harmonogramu schvalování KPI schváleném DR) a kontrolní systém (pro rok 2019: kontrola plnění úkolů představenstva a členů dozorčí rady zadaných dozorčí radou, kontrola plnění nápravných opatření ČNB). Vyhodnocení výkonnostních kritérií probíhá jednou ročně po skončení hodnoceného roku a vychází z výsledků k 31. 12. daného roku.

50 % přiznané variabilní složky odměny člena dozorčí rady za hodnocený rok je vyplaceno ihned a 50 % variabilní složky odměny je oddáleno. Výplata oddálené části variabilní složky odměny je rovnoměrně rozložena do 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.

### 3.4. Přijaté peněžité a nepeněžité příjmy vedoucích osob s řídicí pravomocí za rok 2019

tabulka č. 15

Přijaté příjmy osob s řídicí pravomocí od emitenta (ČEB) v tis. Kč	členové představenstva	členové dozorčí rady	ostatní osoby s řídicí pravomocí
peněžité	20 133	2 620	0
nepeněžité	0	0	0
celkem	20 133	2 620	0

Zdroj: ČEB

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

#### Politika rozmanitosti

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. Druhým důvodem je ta skutečnost, že ČEB je bankou, jejímž přímým majoritním akcionářem (84%) je stát, jehož akcionářská práva vykonává Ministerstvo financí a personální politika je tak plně v rukou státu reprezentovaného příslušným ministerstvem, které při výběru kandidátů vychází z představy státu o činnosti ČEB, jejímž hlavním předmětem činnosti je v souladu se zákonem č. 58/1995 Sb. podpora českého exportu a českých exportérů.

Při výběrovém řízení nedochází k diskriminaci kandidátů. Při výběru kandidátů na člena představenstva je akcionářem a výběrovou komisí složenou ze zástupců dozorčí rady, členů představenstva a vedoucí oddělení Řízení lidských zdrojů posuzována zejména kvalifikace potenciálních členů, a to jak z hlediska profesní praxe, tak z hlediska dosaženého vzdělání. Dále kandidát musí splňovat i obecné pokyny k posuzování vhodnosti členů řídicího orgánu a osob v klíčových funkcích stanovené EBA, jako jsou posouzení zkušeností, dobrá pověst či obezřetnostní požadavky.

### 3.5. Informace o kodexech

Kodex správy a řízení České exportní banky, a.s., (KOD 01) je založený na Principech OECD. Odchytky 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/\\_sys\\_/FileStorage/download/3/2171/cz\\_kodex-spravy-a-izeni-\\_eb.pdf](https://www.ceb.cz/_sys_/FileStorage/download/3/2171/cz_kodex-spravy-a-izeni-_eb.pdf).

Principy správy a řízení 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:

### **Práva akcionářů**

Majoritním akcionářem ČEB je český stát, který vykonává svá akcionářská práva prostřednictvím Ministerstva financí. Stát na valné hromadě ČEB uplatňuje svá akcionářská práva jednak přímo, a to v poměru hlasů, v jakém drží akcie Ministerstvo financí, a jednak nepřímo prostřednictvím Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s. Akcie ČEB nejsou obchodovatelné, mají zaknihovanou podobu a znějí na jméno. Převod akcií lze uskutečnit výhradně při splnění zákonných podmínek uvedených ve stanovách ČEB.

### **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/\\_sys\\_/FileStorage/download/3/2531/kod\\_02\\_eticky-kodex-zamestnace.pdf](https://www.ceb.cz/_sys_/FileStorage/download/3/2531/kod_02_eticky-kodex-zamestnace.pdf).

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 bezpečnosti, 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 vyhodnocení 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.

## 3.6. Popis postupů rozhodování orgánů a komisí ČEB

### 3.6.1. Valná hromada

Valná hromada se koná nejméně jednou za rok, nejpozději však do čtyř měsíců od posledního dne účetního období a je usnášeníschopná, jsou-li přítomní akcionáři, kteří jsou 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.

### 3.6.2. Dozorčí rada

Dozorčí rada má pět členů.

Zasedání Dozorčí rady svolává její předseda nebo místopředseda dle potřeby. 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.

V nutných případech, které nestrpí odkladu, může předseda Dozorčí rady, nebo v jeho nepřítomnosti místopředseda Dozorčí rady, nebo předseda Představenstva na základě žádosti předsedy Dozorčí rady, nebo v jeho nepřítomnosti místopředsedy Dozorčí rady vyvolat hlasování per rollam písemným (tj. i telefaxovým) nebo elektronickým dotazem u všech členů Dozorčí rady. Členové Dozorčí rady hlasují písemně, a to i s využitím technických prostředků. Rozhodnutí per rollam je přijato, pokud s přijetím usnesení souhlasí nejméně tři členové Dozorčí rady, s tím, že hlasování se musí zúčastnit nejméně čtyři členové Dozorčí rady. Usnesení per rollam musí být na nejbližším zasedání Dozorčí rady zapsáno do zápisu o zasedání Dozorčí rady. Usnesením per rollam nelze volit ani odvolávat členy Představenstva.

### 3.6.3. Představenstvo

Představenstvo má tři členy.

Zasedání Představenstva svolává jeho předseda nebo pověřený místopředseda dle potřeby. Představenstvo je schopno usnášet se, 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. V případě rovnosti hlasů není hlas Předsedy rozhodující. O průběhu zasedání Představenstva a o jeho rozhodnutích se pořizují zápisy podepsané předsedou Představenstva a zapisovatelem; přílohou zápisu je seznam přítomných.

V nutných případech, které nestrpí odkladu, může předseda Představenstva, popř. v jeho nepřítomnosti pověřený místopředseda Představenstva, vyvolat hlasování per rollam písemným (tj. i telefaxovým) nebo elektronickým dotazem u všech členů Představenstva. Členové představenstva hlasují písemně, a to i s využitím technických prostředků. Usnesení per rollam je přijato, pokud s přijetím usnesení souhlasí nejméně dva členové Představenstva, s tím, že hlasování se musí zúčastnit nejméně dva členové Představenstva. Usnesení per rollam musí být na nejbližším zasedání Představenstva zapsáno do zápisu o zasedání Představenstva.

#### 3.6.4. Výbor pro audit

Výbor pro audit má tři členy.

Zasedání Výboru pro audit je svoláváno dle potřeby, nejméně však čtyřikrát ročně. V případě potřeby svolá předseda Výboru pro audit, v době jeho nepřítomnosti jím pověřený člen Výboru pro audit, operativně 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. V případě rovnosti hlasů není hlas předsedy rozhodující. O všech zasedáních Výboru pro audit se sepíše zápis, který podepisuje předseda Výboru pro audit. Přílohou zápisu je seznam přítomných.

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

#### 3.6.5. Úvěrový výbor

Úvěrový výbor má sedm členů.

Zasedání Úvěrového výboru jsou svolávána dle potřeby, zpravidla jednou týdně. Výbor je schopný se usnášet, 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.

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

Komise pro řízení aktiv a pasiv má sedm členů.

Zasedání Komise pro řízení aktiv a pasiv jsou svolávána dle potřeby, zpravidla jednou měsíčně. Komise pro řízení aktiv a pasiv je usnášeníschopná, jsou-li přítomni nejméně čtyři její členové, z nichž jeden je předseda nebo místopředseda Komise pro řízení aktiv a pasiv, 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.



### 3.6.7. 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 usnášenišchopná, jsou-li přítomni alespoň čtyři její členové. Každý ze členů Komise pro rozvoj informačních technologií má jeden hlas. Usnesení je přijato, pokud je schváleno nadpoloviční většinou hlasů přítomných členů Komise pro rozvoj informačních technologií. V 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.

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

Komise pro řízení operačních rizik má sedm členů.

Komise pro řízení operačních rizik je usnášenišchopná, jsou-li přítomni alespoň čtyři její členové, z nichž jeden je členem Komise pro řízení operačních rizik za Úsek řízení rizik. Každý ze členů Komise pro řízení operačních rizik má jeden hlas. O závěru ke každému bodu pořadu se hlasuje zvlášť. Hlasuje se nejdříve o návrhu předneseném předsedou Komise pro řízení operačních rizik, potom o protinávrzích 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 člen Komise pro řízení operačních rizik za Úsek řízení rizik.

## 3.7. Oprávnění auditoři

V roce 2017 byla bankou ve výběrovém řízení vybrána auditorská společnost Deloitte Audit, s.r.o. se sídlem na adrese

Budova Churchill I  
Italská 2581/67  
Vinohrady  
120 00 Praha 2

Smlouva je sjednána pro období od roku 2017 do roku 2020. V roce 2019 byly společností Deloitte Audit, s.r.o. účtované odměny za služby poskytnuté v rámci smlouvy o poskytování auditorských služeb v tomto rozsahu:

tabulka č. 16

Náklady v tis. Kč bez DPH	2019	2018
povinný audit roční účetní závěrky	1 560	1 500
jiné ověřovací služby	120	120
jiné neauditorské služby	0	0
Celkem	1 680	1 620

Zdroj: ČEB

V roce 2019 Bance vznikly vícenáklady související s povinným auditem ve výši 60 tis. Kč v souvislosti s významnými účetními metodickými změnami. Banka vynaložila v roce 2019 na školení u společnosti Deloitte Advisory s.r.o. 1 tis. Kč.

### 3.8. Soudní a rozhodčí řízení

#### Přehled soudních sporů a rozhodčích řízení, jichž je ČEB účastna – stav k 31. 12. 2019

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

- jednotlivé incidenční spory o popření pohledávek/zajištění ČEB, s maximálním dopadem v souhrnné výši 9,3 mil. EUR;
- některá řízení doposud neskončena, vytvořena rezerva ve výši 50 %.

#### Aktivní účast:

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

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

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

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

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

### 3.9. Významné smlouvy

ČEB v průběhu roku 2019 neuzavřela žádnou významnou smlouvu (kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání emitenta), která by mohla vést ke vzniku závazku nebo nároku, který by byl podstatný pro schopnost emitenta plnit závazky vůči držitelům cenných papírů na základě emitovaných cenných papírů.

#### Prohlášení oprávněných osob emitenta

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

V Praze dne 26. března 2020



Ing. Jaroslav Výborný, MBA  
předseda představenstva  
a generální ředitel



JUDr. Martin Draslar, Ph.D.  
místopředseda představenstva  
a náměstek generálního ředitele





Finanční část

4

## 4 | Finanční část

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PODLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EVROPSKOU UNIÍ  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

### OBSAH

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	58
VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU	58
VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI	59
VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU	60
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	61
1 VŠEOBECNÉ INFORMACE	62
2 ÚČETNÍ POSTUPY	62
(a) Základní zásady	62
(b) Vykazování podle segmentů	63
(c) Cizí měny	63
(d) Finanční deriváty	64
(e) Výnosové a nákladové úroky	64
(f) Výnosy z poplatků a provizí	65
(g) Finanční aktiva	65
(h) Znehodnocení aktiv	66
(i) Smlouvy o prodeji a zpětné koupi cenných papírů	67
(j) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	67
(k) Nájem	68
(l) Hotovost a hotovostní ekvivalenty	68
(m) Zaměstnanecké benefity	68
(n) Zdanění a odložená daň	68
(o) Finanční závazky	69
(p) Základní kapitál	69
(q) Dotace ze státního rozpočtu	69
(r) Rezervy	69
(s) Záruky a úvěrové přísliby	70
(t) Přijaté záruky a zajištění	70
3 ŘÍZENÍ RIZIK	70
(a) Strategie pro užívání finančních nástrojů	70
(b) Úvěrové riziko	71
(c) Tržní riziko	85
(d) Měnové riziko	85
(e) Úrokové riziko	86
(f) Riziko likvidity	86
(g) Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků	88
(h) Řízení kapitálu	90
4 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ODHADY A VYUŽITÍ ÚSUDKU PŘI APLIKACI ÚČETNÍCH POSTUPŮ	92
(a) Ztráty ze znehodnocení finančních aktiv, poskytnutých úvěrových příslibů, záruk a smluvních aktiv	92
(b) Posouzení obchodního modelu a smluvních peněžních toků	92
(c) Státní dotace	93
(d) Daně z příjmů	93
5 PROVOZNÍ SEGMENTY	94
6 ČISTÝ VÝNOS Z ÚROKŮ	95
7 ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ	95
8 ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ	96
9 SPRÁVNÍ NÁKLADY	96

10	ZTRÁTY (-) ZE ZNEHODNOCENÍ FINANČNÍCH AKTIV NEVYKÁZANÝCH V REÁLNÉ HODNOTĚ DO ZISKU NEBO ZTRÁTY NEBO JEJICH REVERZOVÁNÍ	97
11	DAŇ Z PŘÍJMŮ	97
12	HOTOVOST A HOTOVOSTNÍ EKVIVALENTY	98
13	ÚVĚRY A JINÉ POHLEDÁVKY	98
14	FINANČNÍ DERIVÁTY	100
15	DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY	102
16	DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK	103
17	DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	104
18	OSTATNÍ AKTIVA	104
19	FINANČNÍ ZÁVAZKY V NABĚHLÉ HODNOTĚ	104
20	OSTATNÍ ZÁVAZKY	106
21	REZERVY	107
22	ODLOŽENÁ DAŇ	108
23	ZÁKLADNÍ KAPITÁL	109
24	OCEŇOVACÍ ROZDÍLY	109
25	REZERVNÍ FONDY	110
26	POTENCIONÁLNÍ ZÁVAZKY A PŘÍSLIBY	110
27	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI	111
28	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	112

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	2019	2018
Úrokové výnosy		1 304	2 091
Úrokové náklady		-751	-1 122
<b>Čistý výnos z úroků</b>	6	<b>553</b>	<b>969</b>
<b>Čistý výnos z poplatků a provizí</b>	7	<b>4</b>	<b>8</b>
Čistý zisk/ztráta z finančních operací včetně státní dotace	8	45	-74
Ostatní provozní výnosy		6	8
Ostatní provozní náklady	9	-3	-47
<b>Zisk nebo (-) ztráta z provozní činnosti</b>		<b>605</b>	<b>864</b>
Správní náklady	9	-281	-308
Odpisy	9	-73	-47
Zisk nebo ztráta z modifikace		-1	0
Ztráty (-) ze znehodnocení finan. aktiv nevykázaných v RH do Z/Z nebo jejich reverzování	10	-96	-367
Tvorba rezerv nebo jejich reverzování	10	-106	81
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>48</b>	<b>223</b>
Daň z příjmů	11	18	129
<b>Čistá ztráta / zisk za účetní období</b>		<b>66</b>	<b>352</b>

**VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU**

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	2019	2018
<b>Zisk nebo (-) ztráta běžného roku po zdanění</b>		<b>66</b>	<b>352</b>
Dopad reklasifikace cenných papírů podle IFRS 9		n/a	4
Celková změna OCI z přecenění majetku	24	2	-32
OCI z neoběžných aktiv a ukončovaných skupin určených k prodeji		2	-28
OCI ze zajištění peněžních toků (efektivní část)	24	35	158
<b>Ostatní úplný výsledek hospodaření (OCI)</b>		<b>37</b>	<b>130</b>
<b>Úplný výsledek hospodaření</b>		<b>103</b>	<b>482</b>

## VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	2019	2018
<b>AKTIVA</b>			
Pokladní hotovost, hotovost u centrálních bank a ostatní vklady splatné na požádání	3b, 12	1 161	60
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do OCI	3b, 15	1 821	2 033
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	3b, 13, 15	39 587	53 726
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	3b, 15	1 596	1 636
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	3b, 13	37 991	52 090
Zajišťovací deriváty	14	0	3
Hmotný majetek	16	124	28
Nehmotný majetek	17	33	54
Ostatní aktiva	18	965	1 367
Splatná daňová pohledávka		154	154
Odložená daňová pohledávka	22	31	21
<b>Aktiva celkem</b>		<b>43 876</b>	<b>57 446</b>
<b>ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL</b>			
Deriváty k obchodování	14	110	120
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	19	36 079	46 010
Zajišťovací deriváty	14	24	111
Ostatní závazky	20	294	4 021
Rezervy	3b, 21	198	116
<b>Závazky celkem</b>		<b>36 705</b>	<b>50 378</b>
Základní kapitál	23	5 000	5 000
Oceňovací rozdíly	24	29	-8
Rezervní fondy	25	791	773
Ostatní účelové fondy ze zisku	25	1 285	1 078
Neuhrazená ztráta z předchozích období (implementace IFRS 9)		0	-127
Zisk nebo ztráta za běžné účetní období		66	352
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>7 171</b>	<b>7 068</b>
<b>Závazky a vlastní kapitál celkem</b>		<b>43 876</b>	<b>57 446</b>

## VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	Základní kapitál	Nerozdělený zisk	Neuhrazená ztráta z min. období	Zákonný rezervní fond	Fond vývozních rizik	Oceňovací rozdíly	Celkem
<b>1. ledna 2018</b>		<b>5 000</b>	<b>257</b>	<b>-127</b>	<b>760</b>	<b>834</b>	<b>-137</b>	<b>6 587</b>
Dopad reklasifikace cenných papírů podle IFRS 9		0	0	0	0	0	4	4
Celková změna OCI z přecenění majetku	24	0	0	0	0	0	-32	-32
OCI z neoběžných aktiv a ukončovaných skupin určených k prodeji	24	0	0	0	0	0	-28	-28
Změna v zajištění peněžních toků po zdanění	24	0	0	0	0	0	158	158
Čistý zisk / (-)ztráta za účetní období		0	352	0	0	0	0	352
Úplný výsledek hospodaření		0	352	0	0	0	130	482
Vliv křížových zaokrouhlení		0	0	0	0	0	-1	-1
Příděl do ostatních účelových fondů ze zisku	25	0	-244	0	0	244	0	0
Příděl do zákonného rezervního fondu	25	0	-13	0	13	0	0	0
<b>31. prosince 2018</b>		<b>5 000</b>	<b>352</b>	<b>-127</b>	<b>773</b>	<b>1 078</b>	<b>-8</b>	<b>7 068</b>
<b>1. ledna 2019</b>		<b>5 000</b>	<b>352</b>	<b>-127</b>	<b>773</b>	<b>1 078</b>	<b>-8</b>	<b>7 068</b>
OCI z neoběžných aktiv a ukončovaných skupin určených k prodeji	24	0	0	0	0	0	2	2
Změna v zajištění peněžních toků po zdanění	24	0	0	0	0	0	35	35
Čistý zisk / (-)ztráta za účetní období		0	66	0	0	0	0	66
Úplný výsledek hospodaření		0	66	0	0	0	37	103
Příděl do ostatních účelových fondů ze zisku	25	0	-207	0	0	207	0	0
Příděl do zákonného rezervního fondu	25	0	-18	0	18	0	0	0
Metodické změny - implementace IFRS 9		0	-127	127	0	0	0	0
<b>31.prosinec 2019</b>		<b>5 000</b>	<b>66</b>	<b>0</b>	<b>791</b>	<b>1 285</b>	<b>29</b>	<b>7 171</b>

## VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	2019	2018
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI</b>			
Úroky přijaté		8 264	954
Úroky placené		-937	-1 122
Čistý příjem z poplatků a provizí		40	149
Čisté příjmy z obchodování a ostatní čisté příjmy		-87	52
Příjmy z dříve odepsaných pohledávek		3 201	1 487
Platby zaměstnancům a dodavatelům		-357	-406
Úhrady daně z příjmů		-27	909
Úhrady ostatních daní		0	-24
<b>Peněžní toky z provozní činnosti před změnami v provozních aktivech a závazcích</b>		<b>10 097</b>	<b>1 999</b>
<b>ZMĚNY V PROVOZNÍCH AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH</b>			
Snížení (+) / zvýšení (-) pohledávek za bankami		-2 988	1 588
Snížení (+) / zvýšení (-) pohledávek za klienty		-3 423	7 370
Snížení (+) / zvýšení (-) ostatních aktiv		31	460
Zvýšení (+) / snížení (-) ostatních pasiv		95	3 694
Zvýšení (+) / snížení (-) závazků vůči bankám		-3 975	3 764
Zvýšení (+) / snížení (-) závazků vůči klientům		1 026	-106
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>		<b>863</b>	<b>18 769</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI</b>			
Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		-58	-70
Prodej dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		1	6
Nákup cenných papírů		-25	-670
Příjem ze splatných cenných papírů		248	181
Prodej cenných papírů		0	178
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>		<b>166</b>	<b>-375</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z FINANCOVÁNÍ</b>			
Příjmy z emitovaných dluhopisů		9 470	647
Splátky emitovaných dluhopisů		-16 247	-13 739
Platby z leasingu		-18	0
Vrácená (-) / přijatá (+) statní dotace		73	-31
<b>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b>		<b>-6 722</b>	<b>-13 123</b>
<b>Vliv kurzových rozdílů na stav hotovosti a hotovostních ekvivalentů</b>		<b>-2</b>	<b>-1</b>
<b>Čisté zvýšení hotovosti a hotovostních ekvivalentů</b>		<b>-5 695</b>	<b>5 270</b>
<b>Hotovost a hotovostní ekvivalenty na počátku roku</b>	<b>12</b>	<b>11 563</b>	<b>6 293</b>
<b>Hotovost a hotovostní ekvivalenty na konci roku</b>	<b>12</b>	<b>5 868</b>	<b>11 563</b>

## 1 / VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

Banka v roce 2019 ukončila činnost zastoupení v Moskvě (Ruská federace) a přesunula agendu rozvoje obchodů do České republiky s ohledem na optimalizaci nákladů. Banka je oprávněna poskytovat bankovní služby, které zahrnují především přijímání vkladů od veřejnosti a poskytování úvěrů a záruk v českých korunách i cizích měnách, otevírání akreditivů, platební styk a zúčtování, obchodování na vlastní účet s peněžními prostředky v cizí měně, s cennými papíry emitovanými zahraničními vládami a se zahraničními dluhopisy a s cennými papíry emitovanými vládou České republiky a poskytování investičních služeb.

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

Hlavním cílem Banky je provozování českým státem podpořeného financování českého vývozu a investic v zahraničí v souladu s právem Evropské unie a mezinárodními pravidly, a to především ve formě poskytování úvěrů a záruk. O rozdělení zisku Banky rozhoduje Valná hromada, přičemž v souladu se stanovami se zisk použije přednostně k realizaci vkladu do rezervního fondu, případně fondu vývozních rizik nebo jiných fondů zřízených Bankou.

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

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

Bance bylo potvrzeno od agentury Standard & Poor's ratingové hodnocení „AA-“ s výhledem stabilní a od agentury Moody's Investor Service zvýšeno hodnocení na „Aa3“ s výhledem „stabilní.“ Dluhopisy emitované Bankou jsou obchodované na Lucemburské burze cenných papírů (Société de le Bourse de Luxembourg).

## 2 / ÚČETNÍ POSTUPY

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

### (a) Základní zásady

Účetní závěrka je sestavena za jednotlivou účetní jednotku v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (dále jen „EU IFRS“). Účetní závěrka je sestavena na základě historických cen modifikovaných pro finanční nástroje. Finanční nástroje přeceňované na reálnou hodnotu a cenné papíry přijaté do zástavy jsou k datu vykazání oceněny aktuální reálnou hodnotou.

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

- IFRS 16 Leasingy, účinný od 1. ledna 2019

Od 1. ledna 2019 Banka aplikuje požadavky IFRS 16 Nájmy, přičemž využila modifikovaný zjednodušený postup ocenění leasingových závazků a práv užívání. K 1. lednu 2019 byl identifikovaný leasingový závazek oceněn současnou hodnotou čtvrtletních splátek placených předem po dobu očekávané doby pronájmu 5 let diskontovaných výpůjční úrokovou sazbou 1,88 %. Hodnota leasingového závazku a práva užívání byla stanovena na 86 mil. Kč. K 31. 12. 2019 byla provedena modifikace práva užívání s dopadem do leasingového závazku prodloužením očekávané doby nájmu o jeden rok, přičemž byla aktualizována výpůjční úroková sazba na 2,12 %.





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

- IFRIC 23 – Účtování o nejistotě u daně z příjmů, účinnost od 1. ledna 2019,
- úpravy IFRS 9, Předčasné splacení s negativní kompenzací, účinnosti od 1. ledna 2019,
- Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2015–2017, účinné od 1. ledna 2019,
- úprava IAS 19 Změny plánu, krácení a vypořádání, vydáno v únoru 2018, účinná od 1. ledna 2019
- úprava IAS 28, Dlouhodobé podíly v přidružených a společných podnicích, účinnost od 1. ledna 2019

Tyto standardy nemají významný dopad na účetní závěrku Banky k 31. prosinci 2019.

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

K datu schválení této účetní závěrky byly vydány následující standardy, novelizace a interpretace vydané radou IASB, a přijaté Evropskou unií, které ale nevstoupily v účinnost:

- úprava IAS 1 a IAS 18 Definice pojmu významný, vydáno v říjnu 2018, účinná od 1. ledna 2020
- úprava IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7, Reforma referenčních úrokových sazeb pro pojištění v Evropské unii, účinnost od 1. ledna 2020
- úpravy odkazů na Koncepční rámec, účinnost od 1. ledna 2020

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

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

- IFRS 17 – Pojistné smlouvy, účinnost od 1. ledna 2019,
- úpravy standardů IFRS 10 a IAS 28, Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým nebo společným podnikem, datum účinnosti neurčeno,
- IFRS 14 Časové rozlišení při cenové regulaci, vydáno v lednu 2014, účinnost od 1. ledna 2016,
- úprava IFRS 3 Definice podniku, vydáno v říjnu 2018, účinná od 1. ledna 2020,
- úprava IAS 1, Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé, účinnost od 1. ledna 2022

Dle odhadů Banky nebude mít dodržování ostatních standardů, úprav stávajících standardů a interpretací v období, kdy budou použity poprvé, žádný významný dopad na účetní závěrku Banky sestavenou k 31. prosinci 2020, včetně srovnatelných údajů k 31. prosinci 2019.

## (b) Vykazování podle segmentů

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

Banka sleduje dva provozní segmenty, které jsou odvozeny od speciálního účelu, pro který byla státem zřízena, tj. provozování Podpořené 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 podpořené financování s nárokem na dotaci.

## (c) Cizí měny

### Funkční měna a měna vykazování

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

## Transakce a zůstatky

Transakce v cizích měnách jsou přepočteny do funkční měny kurzem platným k datu uskutečnění. Zisky a ztráty z kurzových rozdílů vzniklé z vypořádání těchto transakcí a z přepočtu peněžních aktiv a závazků v cizích měnách jsou 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 2019	25,410	22,621
31. prosince 2018	25,725	22,466

## (d) Finanční deriváty

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

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

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

Banka neobchoduje s deriváty za účelem dosažení zisku, avšak u některých smluv sjednaných za účelem zajištění neaplikuje pravidla pro vedení zajišťovacího účetnictví. 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 z finančních operací včetně státní dotace“.

Banka se rozhodla neaplikovat postupy pro zajišťovací účetnictví dle IFRS 9 a pokračuje v politice usměrněné v IAS 39. Deriváty účtované v rámci zajišťovacího účetnictví jsou takové deriváty, které jsou současně v souladu s pravidly využívání zajišťovacího účetnictví, kdy na počátku je zajišťovací vztah formálně zdokumentován a zajištění je efektivní. Zajišťovací vztah se považuje za efektivní pokud změny reálné hodnoty zajišťovacího a zajišťovaného nástroje se pohybují v rozmezí od 80-125%. Při zajištění změn úrokového rizika jsou zajištěnou položkou úroky z části úročeného nástroje oceňovaného naběhlou hodnotou odpovídající nominální hodnotě zajišťovacího derivátu. Zajištěnou položkou bývají obvykle části poskytnutých úvěrů nebo vkladů nebo přijatých úvěrů nebo vydaných dluhopisů. Metoda zajištění cash flow se uplatňuje také na zajištění budoucích vysoce pravděpodobných cash flow z těchto finančních nástrojů. Změny reálných hodnot derivátů klasifikovaných a způsobilých k zajišťování reálné hodnoty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty zároveň se související změnou reálné hodnoty zajištěných aktiv a závazků, vztahujících se k danému konkrétnímu riziku, vůči němuž se zajištění uplatňuje. Efektivní část změny reálné hodnoty derivátů, které jsou označeny a splňují podmínky klasifikace jako zajištění peněžních toků, se vykazují ve vlastním kapitálu. Zisk nebo ztráta související s neefektivní částí zajištění, které obvykle vzniká v souvislosti s drobnými rozdíly v načasování peněžních toků u zajišťovaného a zajišťovacího nástroje při zajištění cash flow, se vykáže bezprostředně ve výkazu zisku a ztráty v řádku „Čistý zisk z finančních operací včetně státní dotace“.

## (e) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech finančních nástrojů nesoucích úrok jsou vykazovány v rámci „Úrokových výnosů a „Úrokových nákladů“ do výkazu zisku a ztráty metodou efektivní úrokové sazby s výjimkou úroků z derivátů zajišťujících úroková 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 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, Efektivní úroková sazba je upravena o očekávané úvěrové ztráty pouze v případě, nabytí nebo vzniku úvěrově znehodnoceného finančního aktiva.



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.

#### **(f) Výnosy z poplatků a provizí**

Poplatky a provize, které nejsou součástí efektivní úrokové sazby, se časově rozlišují na akruální bázi po dobu poskytování služby. Závazkové provize u poskytnutých úvěrů, jejichž čerpání není pravděpodobné, jsou vykázány jako výnosy k datu 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..

#### **(g) 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. Doplnkovou strategií Banky je nákup a 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 je:

- a) drženo v rámci 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 je:

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

Finanční aktiva, která nespĺňují výše uvedené podmínky jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Banka oceňuje FVTPL pouze povinně deriváty.

Banka nedrží v aktivech majetkové účasti.

Pokud je finanční aktivum součástí hybridní smlouvy, posuzuje se z pohledu obchodního modelu, charakteristik peněžních toků a oceňování celé hybridní smlouvy.

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. Při prvotním zaúčtování jsou finanční aktiva oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. U finančních aktiv neoceňovaných jako FVTPL je reálná hodnota při prvotním 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 je navyšována do Úrokových výnosů pomocí efektivní úrokové míry. Ztráta ze snížení hodnoty je zachycena ve výkazu zisku a ztráty.

Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) jsou po prvotním zachycení přeocňovány na reálnou hodnotu. 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 použité 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 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.

### Modifikace finančních aktiv

Pokud jsou smluvní podmínky finančního aktiva změněny nebo jinak modifikovány, Banka posuzuje zda došlo k tak významné změně, která zakládá podmínky pro odúčtování. Významná modifikace je indikována těmito událostmi:

- změna měny úvěru
- změna dlužníka
- dopad změny současné hodnoty budoucích C/F po modifikaci a před modifikací vypočtené původní efektivní úrokovou sazbou je vyšší než 5 % (včetně), což je často indikováno kompletní restrukturalizací (např. rozdělení stávajícího úvěru na více úvěrů s různými podmínkami), změnou úrokové sazby z fixní na variabilní nebo naopak, výrazným prodloužením smluvní splatnosti úvěru

V takovém případě je původní aktivum odúčtováno a Banka uzná nové finanční aktivum oceněné při prvotním zaúčtování reálnou hodnotou. Rozdíl mezi naběhlou hodnotou původního aktiva a reálnou hodnotou nového modifikovaného aktiva je vykázán v zisku nebo ztrátě.

Pokud modifikace není významná, přepočte Banka hrubou účetní hodnotu finančního aktiva diskontováním modifikovaných smluvních peněžních toků původní efektivní úrokovou sazbou a rozdíl vykáže do zisku nebo ztráty (Zisky/ztráty z modifikace).

### Odúčtování finančních aktiv

Finanční aktiva jsou odúčtována, jakmile zaniknou práva na inkaso peněžních toků nebo jakmile Banka převede v podstatě všechna rizika a užítky vyplývající z jejich vlastnictví. 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.**

#### (h) Znehodnocení aktiv

K finančním aktivům oceněným naběhlé hodnotě nebo reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku, vydaným 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 ke zvýšení úvěrového rizika, tj. rizika, že protistrana finančního aktiva způsobí Bance ztrátu nesplněním svého závazku. V případě, že nedošlo ke 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 – část 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 jako pouze 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 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.

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

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

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

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

Vypůjčené cenné papíry nejsou v účetní závěrce zaúčtovány, pokud nejsou prodány třetím stranám.

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

### (j) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

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

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

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

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

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

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

### **(k) Nájem**

Banka využívá nájem pouze jako nájemce. Banka neaplikuje požadavky standardu vztahující se k aktivu z užívání a závazku z leasingu na krátkodobé nájmy a nájmy s nízkou hodnotou. V tomto případě účtuje leasingové platby po dobu leasingu 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 čekávaného trvání nájmu. Závazek z leasingu ocení na počátku současnou hodnotou budoucích plateb za použití implicitní úrokové míry leasingu popřípadě přírůstkové úrokové míry nájemce.

### **(l) Hotovost a hotovostní ekvivalenty**

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

### **(m) Zaměstnanecké benefity**

Banka upravuje vnitřními směrnicemi poskytování zaměstnaneckých benefitů (např. příspěvek na stravování, příspěvek na penzijní připojištění, zdravotní volno, příspěvek na benefity do systému Cafeteria, zápůjčka na bytové účely apod.).

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

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

### **(n) Zdanění a odložená daň**

Odložená daň se vykazuje s použitím úplné závazkové metody vycházející z rozvahového přístupu. Odložená daň se stanovuje z přechodných rozdílů mezi daňovou hodnotou aktiv a závazků a jejich účetní hodnotou.

Ke stanovení odložené daně z příjmu se používají zákonné sazby schválené ke konci účetního období vztahující se k období, v němž se očekává realizace odložené daňové pohledávky nebo vypořádání odloženého daňového závazku.

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

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

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

## (o) Finanční závazky

### 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 zvýšena nebo snížena o transakční náklady, které přímo souvisejí s nabytím finančního aktiva.

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

### 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 nesouvisí 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.

## (p) Základní kapitál

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

## (q) Dotace ze státního rozpočtu

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

Výše dotace je určena jako souhrn těchto položek:

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

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

## (r) Rezervy

Rezervy se vykazují, jestliže má Banka současný právní nebo mimosmluvní závazek, který je výsledkem minulých událostí, je pravděpodobné, že k vypořádání závazku bude nezbytné odčerpání prostředků a může být proveden spolehlivý odhad výše závazku. Kromě toho se vykazují rezervy na očekávané úvěrové ztráty z vydaných finančních záruk a poskytnutých úvěrových příslibů.

**(s) Záruky a úvěrové přísliby**

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

Banka vstupuje do podmíněných ekonomických vztahů také poskytováním úvěrových příslibů. Prísliby úvěrů vstupují do účetní evidence v okamžiku splnění všech odkládacích podmínek stanovených v úvěrové smlouvě. Banka je úvěrovou smlouvou vázána poskytnout úvěr, resp. čerpání úvěru ve prospěch dlužníka, až po splnění odkládacích podmínek, jejichž součástí je obvykle platná pojistná smlouva. Podepsané úvěrové smlouvy jsou do doby splnění odkládacích podmínek evidovány pouze v informačním systému Banky. 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 zbývající nerozlišené částky uznané při prvotním zachycení. K pohledávkám k dlužným poplatkům se tvoří opravné položky.

**(t) Přijaté záruky a zajištění**

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

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

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

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

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

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

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

V roce 2019 a v roce 2018 Banka neprovedla žádnou reklasifikaci cenných papírů.



## (b) Úvěrové riziko

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

Banka má nastavený systém schvalovacích pravomocí v závislosti na výši celkového limitu na klienta. Řízení úvěrového rizika a jeho kontrola je organizačně začleněna do úseku řízení rizik. Za celou oblast odpovídá člen příslušný představenstva Banky.

### Měření úvěrového rizika

Banka posuzuje pravděpodobnost selhání jednotlivých protistran na individuální bázi při využití ratingových modelů. Banka má vytvořený ratingový model pro posuzování míry rizika korporátní klientely, rizik bank a model pro posuzování kvality projektů. Ratingové modely jsou předmětem validace a v případě potřeby jsou aktualizovány.

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 rizikovosti a do zvláštní kategorie POCl.

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

## 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 vyhlídkách do budoucna a hodnocení úvěrového rizika v průběhu očekávané doby trvání finančního aktiva včetně informací o okolnostech, které k případné modifikaci vedly. 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 přitom bere do úvahy při posuzování úvěrového rizika aktuální projekce 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 velmi obezřetnou 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 varovné signály:

- dlužník déle než 6 měsíců neplní své nefinanční smluvní povinnosti vůči ČEB (např. zřízení následného zajištění, finanční a nefinanční kovenanty);
- beneficiet vystavené záruky zaslal ČEB výzvu k prodloužení záruky (extend or pay);
- byla provedena modifikace finančního aktiva (expozice) s tím, že dopad změny (snížení) současné hodnoty budoucích C/F po modifikaci a před modifikací vypočtené původní efektivní úrokovou mírou je nižší než 5 %;
- ohledně dlužníka bylo zahájeno insolvenční řízení nebo obdobné úpadekové řízení podle zahraniční právní úpravy pro nevýznamnou pohledávku<sup>1</sup>, 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 (aktivních i pasivních) o materiální částky (vyšší než 10 % účetní hodnoty aktiv dlužníka);
- 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) nebo jiné významné negativní informace související s obchodním případem nebo dlužníkem (např. nepříznivé změny tržních, finančních, ekonomických nebo technologických podmínek);
- podrozvahová položka splňující následující kritéria:
  - existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí, je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad pravděpodobnosti plnění;
  - je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost >50 %.

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

- platby probíhají od ručitele v případě, že při schvalování OP se dopředu nevědělo, že platby nebude posílat dlužník, ale ručitel;
- příkazce ze záruky vystavené Bankou neplní podmínky záruky s tím, že banka očekává zaslání výzvy od beneficianta k prodloužení záruky (extend or pay);
- 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

<sup>1</sup> nevýznamnou pohledávkou se rozumí pohledávka, jejíž plné uhrazení nevyvolá úpadek nebo vážné finanční problémy dlužníka (vyhodnotí úsek řízení rizik)

## 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 (nad 50 tis. Kč) není splácena déle než 90 dnů;
- ohledně dlužníka byl zamítnut insolvenční návrh nebo bylo ukončeno insolvenční řízení či obdobné úpadkové řízení pro nedostatek majetku 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);
- pravomocným rozhodnutím soudu nebo správního úřadu byl nařízen výkon rozhodnutí prodejem majetku dlužníka či exekuce majetku dlužníka, vč. zřízení soudcovského zástavního práva
- Banka byla nucena plnit ze záruky za dlužníka a
  - dlužník takto vzniklou pohledávku banky neuhradil do 90 dnů po termínu daném doprovodnou úvěrovou smlouvou uzavřenou pro případ plnění ze záruky (a není-li doprovodná smlouva uzavřena nebo v ní tato platnost stanovena, tak do 90 dní po termínu daném výzvou Banky k plnění) a zároveň se Banka s dlužníkem nedohodla na splátkovém plánu za účelem splacení pohledávky Banky vzniklé v souvislosti s plněním ze záruky za dlužníka nebo
  - pravděpodobnost, že dlužník takto vzniklou pohledávku neuhradí bez realizace zajišťovacích prostředků je >50%;
- u pohledávky je zřejmé, že bude uspokojena minimálně částečně z realizovaného zajištění;

## 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.

U aktiv zařazených do **stupně 1** se pro vyčíslení výše opravných položek nebo rezerv (OP/R) používá dvanáctiměsíční ECL, které představuje očekávané úvěrové ztráty, jež vznikají v důsledku selhání finančního nástroje, které může nastat během dvanácti měsíců od data účetní závěrky.

V segmentech úvěrových pohledávek, podrozvahových produktů a obchodních pohledávek zařazených do stupně I Banka používá pro určení ECL portfoliový přístup. Kolektivně zjištěná pravděpodobnost ztráty (PZ) zjištěná na základě analýzy předchozích období se aplikuje na expozici v selhání (EAD), přičemž EAD je hrubá účetní hodnota expozice snižená o veškerá regulatorně uznaná zajištění. Výsledná tvorba OP/R se alokuje na jednotlivá finanční aktiva.

V segmentu pohledávek peněžního a kapitálového trhu nesoucích nízké úvěrové riziko používá Banka pro vyčíslení ECL individuální přístup. Vyčíslení ECL vychází ze tří složek používaných Bankou: Pravděpodobnost selhání (PD), expozice při selhání (EAD) a odhad ztráty při selhání (LGD). PD je odhad pravděpodobnosti selhání v daném časovém období. EAD vyjadřuje nezajištěnou část pohledávky. LGD představuje očekávanou ztrátu Banky na expozici při započtení specifických charakteristik zajištění.

U portfoliově významných expozic Banka zahrnuje do výpočtu OP/R i koeficient vyjádřený z makroekonomických ukazatelů vycházející z očekávání dalšího ekonomického vývoje země.

Pro aktiva zařazená do **stupně 2, 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 očekávaného cash flow. Hodnotitelé pro stanovení ECL využívají scénáře očekávaných cash flow.

- vždy musí být použity minimálně 2 scénáře s nenulovou vahou, součet jednotlivých vah musí být 100 %;
- výjimku tvoří jenom případ, kdy pohledávka je pojištěna úvěrovou pojišťovnou a došlo k vyjádření pojišťovny o pojistném plnění –
- v tomto případě se použije jenom jeden scénář - tj. cash flow bude založené na splátkách pojistného a případném krácení – dle vyjádření úvěrové pojišťovny;
- v případě, že pohledávka je pojištěna úvěrovou pojišťovnou, musí být použit alespoň jeden scénář zohledňující možnost pojistného plnění ze strany úvěrové pojišťovny;
- v případě, že pohledávka je pojištěna úvěrovou pojišťovnou a předpokládá se (pravděpodobnost scénáře >10%), že C/F bude tvořeno splátkami od pojišťovny, ale nedošlo ještě k vyjádření pojišťovny, jeden ze scénářů musí zohlednit možnost krácení pojistného plnění ze strany pojišťovny.

Žádné finanční aktivum Banky nebylo sjednané nebo vzniklé jako úvěrově znehodnocené (POCI).

## Expozice podle stupně úvěrového rizika

(mil. Kč)								2019
	Účetní hodnota (Netto)	Účetní hodnota (brutto)			Kumulované znehodnocení			
		Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
<b>Dluhové cenné papíry v RH vykázané do OCI</b>	<b>1 821</b>	<b>1 821</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Vládní instituce	1 640	1 640	0	0	0	0	0	
Úvěrové instituce	181	181	0	0	0	0	0	
<b>Finanční aktiva v naběhlé hodnotě</b>	<b>39 587</b>	<b>21 584</b>	<b>10 672</b>	<b>13 179</b>	<b>-28</b>	<b>-152</b>	<b>-5 668</b>	
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	1 596	1 596	0	0	0	0	0	
Vládní instituce	1 546	1 546	0	0	0	0	0	
Úvěrové instituce	50	50	0	0	0	0	0	
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	37 991	19 988	10 672	13 179	-28	-152	-5 668	
Centrální banky	3 502	3 502	0	0	0	0	0	
Vládní instituce	3 242	3 246	0	0	-4	0	0	
Úvěrové instituce	2 327	2 294	0	37	-3	0	-1	
Ostatní finanční instituce	4	4	0	1	0	0	-1	
Nefinanční podniky	28 916	10 942	10 672	13 141	-21	-152	-5 666	

(mil. Kč)								2018
	Účetní hodnota (Netto)	Účetní hodnota (brutto)			Kumulované znehodnocení			
		Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
<b>Dluhové cenné papíry v RH vykázané do OCI</b>	<b>2 033</b>	<b>2 033</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Vládní instituce	1 847	1 847	0	0	0	0	0	
Úvěrové instituce	186	186	0	0	0	0	0	
<b>Finanční aktiva v naběhlé hodnotě</b>	<b>53 726</b>	<b>26 638</b>	<b>12 690</b>	<b>21 569</b>	<b>-12</b>	<b>-133</b>	<b>-7 026</b>	
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	1 636	1 636	0	0	0	0	0	
Vládní instituce	1 586	1 586	0	0	0	0	0	
Úvěrové instituce	50	50	0	0	0	0	0	
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	52 090	25 002	12 690	21 569	-12	-133	-7 026	
Centrální banky	10 983	10 984	0	0	-1	0	0	
Vládní instituce	3 964	3 970	0	0	-6	0	0	
Úvěrové instituce	931	682	249	116	0	0	-116	
Ostatní finanční instituce	6	6	0	3	0	0	-3	
Nefinanční podniky	36 206	9 360	12 441	21 450	-5	-133	-6 907	

(mil. Kč)								2019
		Účetní hodnota (brutto)			Kumulované znehodnocení			
		Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
<b>Poskytnuté úvěrové přísliby celkem</b>		<b>3 373</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Vládní instituce		1 673	0	0	-1	0	0	
Nefinanční podniky		1 700	0	0	-3	0	0	
<b>Poskytnuté finanční záruky celkem</b>		<b>1 265</b>	<b>57</b>	<b>68</b>	<b>-15</b>	<b>-2</b>	<b>-11</b>	
Nefinanční podniky		1 265	57	68	-15	-2	-11	

(mil. Kč)								2018
		Účetní hodnota (brutto)			Kumulované znehodnocení			
		Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
<b>Poskytnuté úvěrové přísliby celkem</b>		<b>4 921</b>	<b>55</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Vládní instituce		2 087	0	0	0	0	0	
Úvěrové instituce		16	55	0	0	0	0	
Nefinanční podniky		2 818	0	0	-4	0	0	
<b>Poskytnuté finanční záruky celkem</b>		<b>957</b>	<b>24</b>	<b>153</b>	<b>-7</b>	<b>0</b>	<b>-34</b>	
Nefinanční podniky		957	24	153	-7	0	-34	

Vývoj expozic podle stupně úvěrového rizika v brutto hodnotě

(mil. Kč)											2019	
Účetní hodnota expozice (brutto)												
Pohyby během roku												
	Stav k 31. 12. 2018				Převody do (z)					Stav k 31. 12. 2019		
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Nově koupené/ poskytnuté	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Prodané/ splacené	Kurzové rozdíly	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
<b>Dluhové cenné papíry v RH</b>												
<b>vykázané do OCI</b>	<b>2 033</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-230</b>	<b>-5</b>	<b>1 821</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Vládní instituce	1 847	0	0	23	0	0	0	-227	-3	1 640	0	0
Úvěrové instituce	186	0	0	0	0	0	0	-3	-2	181	0	0
<b>Finanční aktiva</b>												
<b>v naběhlé hodnotě</b>	<b>26 637</b>	<b>12 690</b>	<b>21 569</b>	<b>8 658</b>	<b>-13</b>	<b>-4</b>	<b>17</b>	<b>-23 615</b>	<b>-504</b>	<b>21 584</b>	<b>10 672</b>	<b>13 179</b>
Dluhové cenné papíry												
v naběhlé hodnotě	1 635	0	0	0	0	0	0	-34	-5	1 596	0	0
Vládní instituce	1 585	0	0	0	0	0	0	-34	-5	1 546	0	0
Úvěrové instituce	50	0	0	0	0	0	0	0	0	50	0	0
Úvěry a pohledávky												
v naběhlé hodnotě	25 002	12 690	21 569	8 658	-13	-4	17	-23 581	-499	19 988	10 672	13 179
Centrální banky	10 984	0	0	3 505	0	0	0	-10 984	-3	3 502	0	0
Vládní instituce	3 970	0	0	1 250	0	0	0	-1 945	-29	3 246	0	0
Úvěrové instituce	682	249	116	2 302	0	-236	236	-989	-29	2 294	0	37
Ostatní finanční instituce	6	0	3	4	0	0	0	-8	0	4	0	1
Nefinanční podniky	9 360	12 441	21 450	1 597	-13	232	-219	-9 655	-438	10 942	10 672	13 141
<b>Poskytnuté úvěrové přísliby</b>												
<b>celkem</b>	<b>4 921</b>	<b>55</b>	<b>0</b>	<b>297</b>	<b>0</b>	<b>-54</b>	<b>54</b>	<b>-1 829</b>	<b>-71</b>	<b>3 373</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Vládní instituce	2 087	0	0	0	0	0	0	-376	-38	1 673	0	0
Úvěrové instituce	16	55	0	14	0	0	0	-84	-1	0	0	0
Nefinanční podniky	2 818	0	0	283	0	-54	54	-1 369	-32	1 700	0	0
<b>Poskytnuté finanční záruky</b>												
<b>celkem</b>	<b>957</b>	<b>24</b>	<b>153</b>	<b>475</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-204</b>	<b>-15</b>	<b>1 265</b>	<b>57</b>	<b>68</b>
Nefinanční podniky	957	24	153	475	0	0	0	-204	-15	1 265	57	68

(mil. Kč)											2018	
Účetní hodnota expozice (brutto)												
Pohyby během roku												
	Stav k 1. 1. 2018				Převody do (z)					Stav k 31. 12. 2018		
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Nově koupené/ poskytnuté	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Prodané/ splacené	Kurzové rozdíly	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
<b>Dluhové cenné papíry v RH</b>												
<b>vykázané do OCI</b>	<b>2 136</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>125</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-234</b>	<b>6</b>	<b>2 033</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Vládní instituce	1 817	0	0	125	0	0	0	-98	3	1 847	0	0
Úvěrové instituce	319	0	0	0	0	0	0	-136	3	186	0	0
<b>Finanční aktiva</b>												
<b>v naběhlé hodnotě</b>	<b>27 156</b>	<b>14 160</b>	<b>22 740</b>	<b>15 456</b>	<b>-1 400</b>	<b>1 400</b>	<b>0</b>	<b>-19 125</b>	<b>509</b>	<b>26 637</b>	<b>12 690</b>	<b>21 569</b>
Dluhové cenné papíry												
v naběhlé hodnotě	1 268	0	0	546	0	0	0	-182	3	1 635	0	0
Vládní instituce	1 218	0	0	546	0	0	0	-182	3	1 585	0	0
Úvěrové instituce	50	0	0	0	0	0	0	0	0	50	0	0
Úvěry a pohledávky												
v naběhlé hodnotě	25 888	14 160	22 740	14 910	-1 400	1 400	0	-18 943	506	25 002	12 690	21 569
Centrální banky	3 700	0	0	10 928	0	0	0	-3 671	27	10 984	0	0
Vládní instituce	4 431	0	0	824	0	0	0	-1 335	50	3 970	0	0
Úvěrové instituce	3 498	0	115	620	-236	236	0	-3 273	87	682	249	116
Ostatní finanční instituce	20	0	3	6	0	0	0	-21	1	6	0	3
Nefinanční podniky	14 239	14 160	22 622	2 532	-1 164	1 164	0	-10 643	341	9 360	12 441	21 450
<b>Poskytnuté úvěrové přísliby</b>												
<b>celkem</b>	<b>1 077</b>	<b>625</b>	<b>0</b>	<b>4 828</b>	<b>-54</b>	<b>54</b>	<b>0</b>	<b>-1 516</b>	<b>-38</b>	<b>4 921</b>	<b>55</b>	<b>0</b>
Vládní instituce	0	0	0	2 102	0	0	0	0	-15	2 087	0	0
Úvěrové instituce	22	0	0	70	-54	54	0	-22	1	16	55	0
Nefinanční podniky	1 055	625	0	2 656	0	0	0	-1 494	-24	2 818	0	0
<b>Poskytnuté finanční záruky</b>												
<b>celkem</b>	<b>1 084</b>	<b>0</b>	<b>637</b>	<b>252</b>	<b>-24</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>-821</b>	<b>-18</b>	<b>957</b>	<b>24</b>	<b>153</b>
Ostatní finanční instituce	13	0	0	0	0	0	0	-13	0	0	0	0
Nefinanční podniky	1 071	0	637	252	-24	24	0	-808	-18	957	24	153

## Vývoj opravných položek a rezerv podle stupně úvěrového rizika

(mil. Kč)											2019	
Kumulované znehodnocení												
Pohyby během roku												
	Stav k 31. 12. 2018				Převody do (z)					Stav k 31. 12. 2019		
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Nově koupené/ poskytnuté	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Prodané/ splacené	Kurzové rozdíly	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
<b>Dluhové cenné papíry v RH vykázané do OCI</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Finanční aktiva v naběhlé hodnotě</b>	-12	-133	-7 026	-448	-39	47	-8	1 693	78	-28	-152	-5 668
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	-12	-133	-7 026	-448	-39	47	-8	1 693	78	-28	-152	-5 668
Centrální banky	-1	0	0	-5	0	0	0	6	0	0	0	0
Vládní instituce	-6	0	0	-1	0	0	0	3	0	-4	0	0
Úvěrové instituce	0	0	-116	-135	0	-1	1	247	0	-3	0	-1
Ostatní finanční instituce	0	0	-3	0	0	0	0	2	0	0	0	-1
Nefinanční podniky	-5	-133	-6 907	-307	-39	48	-9	1 435	78	-21	-152	-5 666
<b>Poskytnuté úvěrové přísliby celkem</b>	-4	0	0	-3	0	0	0	3	0	-4	0	0
Vládní instituce	-1	0	0	0	0	0	0	0	0	-1	0	0
Nefinanční podniky	-3	0	0	-3	0	0	0	3	0	-3	0	0
<b>Poskytnuté finanční záruky celkem</b>	-7	0	-34	-15	0	0	0	28	0	-15	-2	-11
Nefinanční podniky	-7	0	-34	-15	0	0	0	28	0	-15	-2	-11

(mil. Kč)											2018	
Kumulované znehodnocení												
Pohyby během roku												
	Stav k 1. 1. 2018				Převody do (z)					Stav k 31. 12. 2018		
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Nově koupené/ poskytnuté	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Prodané/ splacené	Kurzové rozdíly	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
<b>Dluhové cenné papíry v RH vykázané do OCI</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Finanční aktiva v naběhlé hodnotě</b>	-17	-108	-6 621	-723	30	-30	0	314	-16	-12	-133	-7 026
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	-17	-108	-6 621	-723	30	-30	0	314	-16	-12	-133	-7 026
Centrální banky	0	0	0	-9	0	0	0	8	0	-1	0	0
Vládní instituce	0	0	0	-9	0	0	0	3	0	-6	0	0
Úvěrové instituce	-2	0	-115	-10	0	0	0	12	-1	0	0	-116
Ostatní finanční instituce	-10	0	-3	-4	0	0	0	14	0	0	0	-3
Nefinanční podniky	-5	-108	-6 503	-691	30	-30	0	277	-15	-5	-133	-6 907
<b>Poskytnuté úvěrové přísliby celkem</b>	-3	0	0	-15	0	0	0	12	2	-4	0	0
Vládní instituce	0	0	0	-1	0	0	0	0	0	-1	0	0
Úvěrové instituce	0	0	0	-4	0	0	0	4	0	0	0	0
Nefinanční podniky	-3	0	0	-10	0	0	0	8	2	-3	0	0
<b>Poskytnuté finanční záruky celkem</b>	-5	0	-118	-18	0	0	0	101	-1	-7	0	-34
Nefinanční podniky	-5	0	-118	-18	0	0	0	101	-1	-7	0	-34

## Vývoj expozic podle stupně úvěrového rizika v netto hodnotě

(mil. Kč)											2019	
Účetní hodnota expozice(netto)												
Pohyby během roku												
Stav k 31. 12. 2018				Převody do (z)						Stav k 31. 12. 2019		
Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Nově koupené/ poskytnuté	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Prodané/ splacené	Kurzové rozdíly	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
<b>Dluhové cenné papíry v RH</b>												
<b>vykázané do OCI</b>												
	2 033	0	0	23	0	0	0	-230	-5	1 821	0	0
Vládní instituce	1 847	0	0	23	0	0	0	-227	-3	1 640	0	0
Úvěrové instituce	186	0	0	0	0	0	0	-3	-2	181	0	0
<b>Finanční aktiva</b>												
<b>v naběhlé hodnotě</b>												
	26 625	12 557	14 543	8 210	-52	43	9	-21 922	-426	21 556	10 520	7 511
Dluhové cenné papíry												
v naběhlé hodnotě												
	1 635	0	0	0	0	0	0	-34	-5	1 596	0	0
Vládní instituce	1 585	0	0	0	0	0	0	-34	-5	1 546	0	0
Úvěrové instituce	50	0	0	0	0	0	0	0	0	50	0	0
Úvěry a pohledávky												
v naběhlé hodnotě												
	24 990	12 557	14 543	8 210	-52	43	9	-21 888	-421	19 960	10 520	7 511
Centrální banky	10 983	0	0	3 500	0	0	0	-10 978	-3	3 502	0	0
Vládní instituce	3 964	0	0	1 249	0	0	0	-1 942	-29	3 242	0	0
Úvěrové instituce	682	249	0	2 167	0	-237	237	-742	-29	2 291	0	36
Ostatní finanční instituce	6	0	0	4	0	0	0	-6	0	4	0	0
Nefinanční podniky	9 355	12 308	14 543	1 290	-52	280	-228	-8 220	-360	10 921	10 520	7 475

(mil. Kč)											2018	
Účetní hodnota expozice(netto)												
Pohyby během roku												
Stav k 1. 1. 2018				Převody do (z)						Stav k 31. 12. 2018		
Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Nově koupené/ poskytnuté	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Prodané/ splacené	Kurzové rozdíly	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
<b>Dluhové cenné papíry v RH</b>												
<b>vykázané do OCI</b>												
	2 136	0	0	125	0	0	0	-234	6	2 033	0	0
Vládní instituce	1 817	0	0	125	0	0	0	-98	3	1 847	0	0
Úvěrové instituce	319	0	0	0	0	0	0	-136	3	186	0	0
<b>Finanční aktiva</b>												
<b>v naběhlé hodnotě</b>												
	27 139	14 052	16 119	14 733	-1 370	1 370	0	-18 811	493	26 626	12 557	14 543
Dluhové cenné papíry												
v naběhlé hodnotě												
	1 268	0	0	546	0	0	0	-182	3	1 635	0	0
Vládní instituce	1 218	0	0	546	0	0	0	-182	3	1 585	0	0
Úvěrové instituce	50	0	0	0	0	0	0	0	0	50	0	0
Úvěry a pohledávky												
v naběhlé hodnotě												
	25 871	14 052	16 119	14 187	-1 370	1 370	0	-18 629	490	24 990	12 557	14 543
Centrální banky	3 700	0	0	10 919	0	0	0	-3 663	27	10 983	0	0
Vládní instituce	4 431	0	0	815	0	0	0	-1 332	50	3 964	0	0
Úvěrové instituce	3 496	0	0	610	-236	236	0	-3 261	86	682	249	0
Ostatní finanční instituce	10	0	0	2	0	0	0	-7	1	6	0	0
Nefinanční podniky	14 234	14 052	16 119	1 841	-1 134	1 134	0	-10 366	326	9 355	12 308	14 543

## Změny v opravných položkách

(mil. Kč)										2019
	Počáteční stav	Zvýšení při vzniku	Snížení při odúčtování	Změny v úvěrovém riziku (netto)	Změny důvodu modifikace bez odúčtování neto	Snížení při odpisu	Ostatní úpravy	Konečný stav	Výnosy z odpisu do Z/Z	Odpisy do Z/Z
<b>Opravné položky k dluhovým nástrojům</b>										
Pokladní hotovost										
hotovost u centrálních bank										
a ostatní vklady splatné na požádání	0	-3	1	0	0	0	0	-2	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	-13	-39	24	0	0	0	0	-28	6	-6
<b>Stupeň 1 – k aktivům bez významného zvýšení úvěrového rizika</b>										
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	-133	0	0	-20	-1	0	2	-152	0	0
<b>Stupeň 2 – k dluhovým nástrojům s významným zvýšením úvěrového rizika</b>										
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	-7 025	0	0	-95	0	1 375	78	-5 668	6 664	-8 004
<b>Stupeň 3 – k dluhovým nástrojům úvěrově znehodnoceným</b>										
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	-7 025	0	0	-95	0	1 375	78	-5 668	6 664	-8 004
<b>Celkem</b>	<b>-7 171</b>	<b>-42</b>	<b>25</b>	<b>-115</b>	<b>-1</b>	<b>1 375</b>	<b>80</b>	<b>-5 850</b>	<b>6 670</b>	<b>-8 010</b>
<b>Rezervy k příslibům a finančním zárukám</b>										
Stupeň 1	11	18	0	0	0	0	-10	19	0	0
Stupeň 2	0	0	-7	0	0	0	9	2	0	0
Stupeň 3	34	0	0	-23	0	0	1	11	0	0
<b>Celkem</b>	<b>45</b>	<b>18</b>	<b>-7</b>	<b>-23</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

(mil. Kč)										2018
	Počáteční stav	Zvýšení při vzniku	Snížení při odúčtování	Změny v úvěrovém riziku (netto)	Změny důvodu modifikace bez odúčtování neto	Snížení při odpisu	Ostatní úpravy	Konečný stav	Výnosy z odpisu do Z/Z	Odpisy do Z/Z
<b>Opravné položky k dluhovým nástrojům</b>										
Dluhové cenné papíry										
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	-24	-47	45	0	0	0	14	-13	13	-11
<b>Stupeň 1 – k aktivům bez významného zvýšení úvěrového rizika</b>										
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	-108	0	0	-22	0	0	-3	-133	0	0
<b>Stupeň 2 – k dluhovým nástrojům s významným zvýšením úvěrového rizika</b>										
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	-6 616	0	0	-383	0	41	-68	-7 025	1 417	-1 417
<b>Stupeň 3 – k dluhovým nástrojům úvěrově znehodnoceným</b>										
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	-6 616	0	0	-383	0	41	-68	-7 025	1 417	-1 417
<b>Celkem</b>	<b>-6 748</b>	<b>-47</b>	<b>45</b>	<b>-405</b>	<b>0</b>	<b>41</b>	<b>-57</b>	<b>-7 171</b>	<b>1 430</b>	<b>-1 428</b>
<b>Rezervy k příslibům a finančním zárukám</b>										
Stupeň 1	8	18	-14	0	0	0	-2	11	0	0
Stupeň 2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stupeň 3	118	0	0	-85	0	0	1	34	0	0
<b>Celkem</b>	<b>126</b>	<b>18</b>	<b>-14</b>	<b>-85</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## Rozdělení dle interního ratingu

(mil. Kč)									2019
	Interní ratingový stupeň	Účetní hodnota	Účetní hodnota (brutto)			Kumulované znehodnocení			
			Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
Velmi nízké kreditní riziko	AA+ až AA-	1 546	1 546	0	0	0	0	0	
Nízké kreditní riziko	horší než A-	50	50	0	0	0	0	0	
<b>Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě</b>		<b>1 596</b>	<b>1 596</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Nejvyšší úvěrová kvalita	1	3 534	3 535	0	1	-1	0	-1	
Vysoká úvěrová kvalita	2	1 893	1 895	0	0	-2	0	0	
Velmi dobrá úvěrová kvalita	3	1 604	1 604	0	0	0	0	0	
Dobrá úvěrová kvalita	4	4 853	4 478	405	0	-1	-29	0	
Kvalita vyžadující opatrnost	5	15 496	8 442	7 118	0	-24	-40	0	
Zranitelný	6	3 062	34	3 111	0	0	-83	0	
Neuspokojivý	7	38	0	38	0	0	0	0	
Projektové financování	21-24	0	0	0	0	0	0	0	
Selhání projektu	D	7 511	0	0	13 178	0	0	-5 667	
<b>Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě</b>		<b>37 991</b>	<b>19 988</b>	<b>10 672</b>	<b>13 179</b>	<b>-28</b>	<b>-152</b>	<b>-5 668</b>	
<b>Finanční aktiva v naběhlé hodnotě</b>		<b>39 587</b>	<b>21 584</b>	<b>10 672</b>	<b>13 179</b>	<b>-28</b>	<b>-152</b>	<b>-5 668</b>	
Minimální kreditní riziko	AAA	128	128	0	0	0	0	0	
Velmi nízké kreditní riziko	AA+ až AA-	1 576	1 693	0	0	0	0	0	
Mírné kreditní riziko	A+ až A-	116	116	0	0	0	0	0	
<b>Dluhové nástroje v RH vykázané do OCI</b>		<b>1 821</b>	<b>1 821</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

(mil. Kč)									2018
	Interní ratingový stupeň	Účetní hodnota	Účetní hodnota (brutto)			Kumulované znehodnocení			
			Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
Velmi nízké kreditní riziko	AA+ až AA-	1 586	1 586	0	0	0	0	0	
Nízké kreditní riziko	horší než A-	50	50	0	0	0	0	0	
<b>Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě</b>		<b>1 636</b>	<b>1 636</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Nejvyšší úvěrová kvalita	1	10 989	10 990	0	3	-1	0	-3	
Vysoká úvěrová kvalita	2	608	608	0	0	0	0	0	
Velmi dobrá úvěrová kvalita	3	843	843	0	0	0	0	0	
Dobrá úvěrová kvalita	4	5 555	5 555	0	0	0	0	0	
Kvalita vyžadující opatrnost	5	14 510	4 804	9 290	485	-8	-48	-13	
Zranitelný	6	4 632	2 149	2 531	0	-3	-45	0	
Neuspokojivý	7	53	53	0	0	0	0	0	
Projektové financování	21-24	0	0	0	0	0	0	0	
Selhání projektu	D	14 900	0	0	21 081	0	-40	-7 010	
Bez ratingu	-	0	0	869	0	0	0	0	
<b>Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě</b>		<b>52 090</b>	<b>25 002</b>	<b>12 690</b>	<b>21 569</b>	<b>-12</b>	<b>-133</b>	<b>-7 026</b>	
<b>Finanční aktiva v naběhlé hodnotě</b>		<b>53 726</b>	<b>26 638</b>	<b>12 690</b>	<b>21 569</b>	<b>-12</b>	<b>-133</b>	<b>-7 026</b>	
Minimální kreditní riziko	AAA	131	131	0	0	0	0	0	
Velmi nízké kreditní riziko	AA+ až AA-	1 699	1 699	0	0	0	0	0	
Mírné kreditní riziko	A+ až A-	203	203	0	0	0	0	0	
<b>Dluhové nástroje v RH vykázané do OCI</b>		<b>2 033</b>	<b>2 033</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

## 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 POCI

## Výkonné a nevýkonné expozice do a po splatnosti

(mil. Kč)		2019						
Interval po splatnosti	Celkem	Účetní hodnota (netto)						
		Výkonné expozice		Nevýkonné expozice				
		=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	1 596	1 596	0	0	0	0	0	0
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	37 991	30 480	0	1	0	36	6 525	949
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	39 587	32 076	0	1	0	36	6 525	949
Dluhové nástroje v RH vykázané do OCI	1 821	1 821	0	0	0	0	0	0
<b>Výkonné a nevýkonné expozice celkem</b>	<b>41 408</b>	<b>33 897</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>36</b>	<b>6 525</b>	<b>949</b>

(mil. Kč)		2018						
Interval po splatnosti	Celkem	Účetní hodnota (netto)						
		Výkonné expozice		Nevýkonné expozice				
		=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	1 636	1 636	0	0	0	0	0	0
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	52 090	35 296	2 251	471	1	0	12 671	1 400
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	53 726	36 932	2 251	471	1	0	12 671	1 400
Dluhové nástroje v RH vykázané do OCI	2 033	2 033	0	0	0	0	0	0
<b>Výkonné a nevýkonné expozice celkem</b>	<b>55 759</b>	<b>38 965</b>	<b>2 251</b>	<b>471</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>12 671</b>	<b>1 400</b>

## 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)		2019						
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	
		18 006	2 365	9 205	7 251	-1	-88	-726

(mil. Kč)		2018						
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	
		25 719	2 882	10 483	13 299	-1	-63	-881

Banka eviduje úroky z pohledávek s úlevou ve výši 612 mil. Kč (2018 1 061 mil. Kč).

## Podíl expozic s úlevou na celkové expozici

(mil. Kč)	2019			2018		
	Úvěry a jiné pohledávky v naběhlé hodnotě	Expozice s úlevou čisté	Podíl na úvěrech a jiných pohledávkách	Úvěry a jiné pohledávky za bankami a klienty	Expozice s úlevou čisté	Podíl na úvěrech a jiných pohledávkách
Nefinanční podniky	28 916	18 006	62,3 %	36 206	25 719	71,0 %
<b>Expozice celkem</b>	<b>28 916</b>	<b>18 006</b>	<b>62,3 %</b>	<b>36 206</b>	<b>25 719</b>	<b>71,0 %</b>

## Modifikované smluvní peněžní toky

(mil. Kč)	2019	2018
Naběhlá hodnota pohledávek ve stupni 2 a 3 před modifikací	2 487	0
Čistý zisk/ztráta z modifikace	-1	0
Hrubá účetní hodnota pohledávek ve stupni 2 a 3 ořevodena během účetního období do stupně 1	0	0

## Řízení úvěrového rizika

Banka strukturuje úrovně podstupovaného úvěrového rizika stanovením 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)	Celková hodnota expozice			Alokované zajištění k expozicím			Hodnota expozice
	Rozvahové pozice	Podrozvahové pozice	Expozice celkem	Rozvahové pozice	Podrozvahové pozice	Zajištění celkem	
Pokladní hotovost, hotovost u centrálních bank a ostatní vklady splatné na požádání	1 161	0	1 161	0	0	0	1 161
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do OCI	1 821	0	1 821	0	0	0	1 821
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	<b>39 587</b>	<b>4 763</b>	<b>44 350</b>	<b>29 813</b>	<b>3 812</b>	<b>33 625</b>	<b>10 725</b>
Pohledávky za úvěrovými institucemi	5 829	0	5 829	18	0	18	5 811
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	32 162	4 763	36 925	29 795	3 812	33 607	3 318
Dluhové cenné papíry	1 596	0	1 596	0	0	0	1 596
Ostatní aktiva	1 307	0	1 307	0	0	0	1 307
<b>Expozice celkem</b>	<b>43 876</b>	<b>4 763</b>	<b>92 989</b>	<b>59 626</b>	<b>7 624</b>	<b>67 250</b>	<b>25 739</b>

(mil. Kč)	Celková hodnota expozice			Alokované zajištění k expozicím			Hodnota expozice
	Rozvahové pozice	Podrozvahové pozice	Expozice celkem	Rozvahové pozice	Podrozvahové pozice	Zajištění celkem	
Pokladní hotovost, hotovost u centrálních bank a ostatní vklady splatné na požádání	60	0	60	0	0	0	60
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do OCI	2 033	0	2 033	0	0	0	2 033
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	<b>53 726</b>	<b>6 110</b>	<b>59 836</b>	<b>37 865</b>	<b>5 138</b>	<b>43 003</b>	<b>16 833</b>
Pohledávky za úvěrovými institucemi	11 913	71	11 984	162	15	177	11 807
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	40 176	6 039	46 215	37 703	5 123	42 826	3 389
Dluhové cenné papíry	1 636	0	1 636	0	0	0	1 636
Kladná reálná hodnota finančních derivátů	3	0	3	0	0	0	3
Ostatní aktiva	1 624	0	1 624	0	0	0	1 624
<b>Expozice celkem</b>	<b>57 446</b>	<b>6 110</b>	<b>63 555</b>	<b>75 730</b>	<b>10 276</b>	<b>86 006</b>	<b>37 385</b>

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 úvěrové přísliby a finanční záruky. Prísliby 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.

### **Koncentrace úvěrového rizika**

Banka nastavila systém řízení limitů na jednotlivé dlužníky a ekonomicky spjaté skupiny dlužníků, se zohledněním teritoria a odvětví dlužníka, tak aby nepřekračovaly limity angažovanosti stanovené regulací. Úvěrové riziko je snižováno prostřednictvím zajišťovacích instrumentů, z nichž nejvýznamnějšími v Bance jsou pojištění vývozních rizik, hotovostní kolaterál popř. cenné papíry přijaté jako zajištění v repo obchodech.

## Geografické členění

(mil. Kč)									2019
	Účetní hodnota (netto)	%	Účetní hodnota (brutto)			Kumulované znehodnocení			
			Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
Česká republika	1 546	96,87 %	1 546	0	0	0	0	0	
Nizozemí	50	3,13 %	50	0	0	0	0	0	
<b>Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě</b>	<b>1 596</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1 596</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Ázerbájdžán	4 010	10,56 %	4 015	0	0	-5	0	0	
Česká republika	5 209	13,71 %	4 135	1 028	184	-1	-36	-101	
Rusko	8 076	21,26 %	4 403	3 009	5 302	-1	-89	-4 548	
Slovenská republika	10 270	27,03 %	3 368	6 596	932	-7	-27	-592	
Turecko	7 559	19,90 %	1 273	0	6 723	-11	0	-426	
Ostatní	2 867	7,55 %	2 794	39	38	-3	0	-1	
<b>Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě</b>	<b>37 991</b>	<b>100,00 %</b>	<b>19 988</b>	<b>10 672</b>	<b>13 179</b>	<b>-28</b>	<b>-152</b>	<b>-5 668</b>	
<b>Finanční aktiva v naběhlé hodnotě</b>	<b>39 587</b>		<b>21 584</b>	<b>10 672</b>	<b>13 179</b>	<b>-28</b>	<b>-152</b>	<b>-5 668</b>	
Česká republika	1 524	83,69 %	1 524	0	0	0	0	0	
Belgie	129	7,08 %	129	0	0	0	0	0	
Francie	52	2,86 %	52	0	0	0	0	0	
Slovenská republika	116	6,37 %	116	0	0	0	0	0	
<b>Dluhové nástroje v RH vykázané do OCI</b>	<b>1 821</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1 821</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

(mil. Kč)									2018
	Účetní hodnota (netto)	%	Účetní hodnota (brutto)			Kumulované znehodnocení			
			Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
Česká republika	1 586	96,94 %	1 586	0	0	0	0	0	
Nizozemí	50	3,06 %	50	0	0	0	0	0	
<b>Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě</b>	<b>1 636</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1 636</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Ázerbájdžán	5 238	10,06 %	5 247			-9			
Česká republika	12 236	23,49 %	11 021	1 164	233	-2	-30	-150	
Rusko	10 185	19,55 %	5 317	3 164	7 296	-1	-84	-5 507	
Slovenská republika	10 961	21,04 %	1 763	8 114	1 505	-1	-19	-401	
Turecko	11 551	22,18 %	0	0	12 063	0	0	-512	
Ostatní	1 918	3,68 %	1 654	248	472	0	0	-456	
<b>Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě</b>	<b>52 090</b>	<b>100,00 %</b>	<b>25 002</b>	<b>12 690</b>	<b>21 569</b>	<b>-12</b>	<b>-133</b>	<b>-7 026</b>	
<b>Finanční aktiva v naběhlé hodnotě</b>	<b>53 726</b>		<b>26 638</b>	<b>12 690</b>	<b>21 569</b>	<b>-12</b>	<b>-133</b>	<b>-7 026</b>	
Česká republika	1 644	80,87 %	1 644	0	0	0	0	0	
Belgie	131	6,44 %	131	0	0	0	0	0	
Francie	55	2,71 %	55	0	0	0	0	0	
Slovenská republika	203	9,99 %	203	0	0	0	0	0	
<b>Dluhové nástroje v RH vykázané do OCI</b>	<b>2 033</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2 033</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

## Odvětvové členění

(mil. Kč)									2019
	Účetní hodnota (netto)	%	Účetní hodnota (brutto)			znehodnocení			
			Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
Peněžnictví a pojišťovnictví	50	3,13 %	50	0	0	0	0	0	
Veřejná správa a obrana	1 546	96,87 %	1 546	0	0	0	0	0	
<b>Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě</b>	<b>1 596</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1 596</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Zpracovatelský průmysl	5 632	14,82 %	2 035	3 111	1 470	0	-83	-901	
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a vzduchu	19 958	52,53 %	6 580	6 596	11 492	-14	-27	-4 669	
Doprava a skladování	2 116	5,57 %	2 080	38	0	-2			
Peněžnictví a pojišťovnictví	5 833	15,35 %	5 800	0	38	-3	0	-2	
Veřejná správa a obrana	3 242	8,53 %	3 246	0	0	-4	0	0	
Ostatní	1 210	3,18 %	247	927	179	-5	-42	-96	
<b>Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě</b>	<b>37 991</b>	<b>100,00 %</b>	<b>19 988</b>	<b>10 672</b>	<b>13 179</b>	<b>-28</b>	<b>-152</b>	<b>-5 668</b>	
<b>Finanční aktiva v naběhlé hodnotě</b>	<b>39 587</b>		<b>21 584</b>	<b>10 672</b>	<b>13 179</b>	<b>-28</b>	<b>-152</b>	<b>-5 668</b>	
Veřejná správa a obrana	1 640	90,06 %	1 640	0	0	0	0	0	
Činnosti exteriitoriálních organizací a orgánů	181	9,94 %	181	0	0	0	0	0	
<b>Dluhové nástroje v RH vykázané do OCI</b>	<b>1 821</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1 821</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

(mil. Kč)									2018
	Účetní hodnota (netto)	%	Účetní hodnota (brutto)			znehodnocení			
			Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
Peněžnictví a pojišťovnictví	50	3,06 %	50	0	0	0	0	0	
Veřejná správa a obrana	1 586	96,94 %	1 586						
<b>Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě</b>	<b>1 636</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1 636</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Zpracovatelský průmysl	7 484	14,37 %	2 469	3 482	3 155	0	-75	-1 547	
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a vzduchu	25 003	48,00 %	4 527	8 114	17 260	-2	-19	-4 877	
Peněžnictví a pojišťovnictví	11 921	22,89 %	11 686	236	118	-1	0	-118	
Ostatní	7 682	14,75 %	6 320	858	1 036	-9	-39	-484	
<b>Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě</b>	<b>52 090</b>	<b>100,00 %</b>	<b>25 002</b>	<b>12 690</b>	<b>21 569</b>	<b>-12</b>	<b>-133</b>	<b>-7 026</b>	
<b>Finanční aktiva v naběhlé hodnotě</b>	<b>53 726</b>		<b>26 638</b>	<b>12 690</b>	<b>21 569</b>	<b>-12</b>	<b>-133</b>	<b>-7 026</b>	
Veřejná správa a obrana	1 846	90,80 %	1 846	0	0	0	0	0	
Činnosti exteriitoriálních organizací a orgánů	187	9,20 %	187	0	0	0	0	0	
<b>Dluhové nástroje v RH vykázané do OCI</b>	<b>2 033</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2 033</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

### (c) Tržní riziko

Tato tržní rizika vyplývají z otevřených pozic v oblasti úrokových a měnových produktů, které podléhají všeobecným i specifickým pohybům trhu. Banka používá analýzy GAP ke sledování rozložení úrokového rizika v jednotlivých měnách v čase, odhad dopadu změny úrokových sazeb na krátkodobé výnosy banky( změna NII – Net Interest Income) a Economic Value of Equity“ (dále jen „EVE“) k odhadu tržního rizika svých pozic a maximální očekávané ztráty na základě standardních šokových scénářů změny tržních podmínek (dle standardu Interest rate risk in the banking book z dubna 2016 připraveného Basel Committee on Banking Supervision se zohledněním aktualizace předpisů vydaných EBA v roce 2018). Představenstvo stanovuje akceptovatelnou míru rizika, od které jsou odvozeny všechny limity pro řízení tržních rizik. Aktuální pozice vůči limitům je sledována denně oddělením řízení bankovních rizik. Banka používá metodu EVE, která počítá možnou maximální změnu ekonomické hodnoty kapitálu banky při aplikování 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)	12 měsíců do 31. prosince 2019			12 měsíců do 31. prosince 2018		
<b>ΔEVE Historická simulace</b>	Průměrná	Nejvyšší	Nejnižší	Průměrná	Nejvyšší	Nejnižší
Úrokové riziko	-160,72	-115,83	-303,90	148,60	215,03	73,37
Měnové riziko	-1,96	0,30	-7,79	5,00	55,94	0,22
Celková ΔEVE	-162,68	-117,61	-305,91	153,60	217,62	74,91

(mil. Kč)		31. prosince 2019*	31. prosince 2018
<b>ΔEVE</b>			
Úrokové riziko	Paralelní posun nahoru	-303,90	187,04
	Paralelní posun dolů	120,57	21,40
	Krátkodobý nárůst	-122,40	74,49
	Krátkodobý pokles	42,54	22,22
	Strmější	-32,17	32,66
	Rovnější	-26,77	33,38
	<b>Maximum</b>	<b>-303,90</b>	<b>187,04</b>
Měnové riziko	Paralelní posun nahoru	0,00	0,27
	Paralelní posun dolů	-2,01	0,25
	<b>Maximum</b>	<b>-2,01</b>	<b>0,27</b>
<b>Celková ΔEVE</b>		<b>-305,91</b>	<b>187,32</b>

\* Od roku 2019 došlo ke změně metodiky výpočtu a vykazování ΔEVE. Hodnoty platné pro rok 2018 vykázané se záporným znaménkem představují ztrátu, zatímco hodnoty vykázané s kladným znaménkem představují kladný dopad šokových scénářů.

Banka pravidelně čtvrtletně provádí stresové testování dopadu významných změn na finančních trzích na úroveň podstupovaných tržních rizik. V rámci metody 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 vyplývajícimu z dopadů pohybů aktuálních devizových kurzů na její finanční pozici a peněžní toky. Měnové riziko je řízeno analýzou měnové citlivosti a 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, vyplývajícimu z měnových derivátů, které jsou využívány především ke snižování rozvahového měnového rizika Banky.

## Koncentrace aktiv, závazků a podrozvahových položek

(mil. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2019</b>					
<b>AKTIVA</b>					
Pokladní hotovost, hotovost u centrálních bank a ostatní vklady splatné na požádání	223	526	387	25	1 161
Finanční aktiva v RH vykázané do úplného výsledku hospodaření	1 381	440	0	0	1 821
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	5 477	30 952	3 029	129	39 587
Hmotný majetek	124	0	0	0	124
Nehmotný majetek	33	0	0	0	33
Daňové pohledávky	185	0	0	0	185
Ostatní aktiva	18	947	0	0	965
<b>Aktiva celkem</b>	<b>7 441</b>	<b>32 865</b>	<b>3 416</b>	<b>154</b>	<b>43 876</b>
<b>ZÁVAZKY</b>					
Finanční závazky k obchodování	109	1	0	0	110
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	3 725	28 814	3 389	151	36 079
Zajišťovací deriváty	0	24	0	0	24
Rezervy	48	127	23	0	198
Ostatní závazky	244	35	15	0	294
<b>Závazky celkem</b>	<b>4 126</b>	<b>29 001</b>	<b>3 427</b>	<b>151</b>	<b>36 705</b>
Čistá rozvahová pozice	3 315	3 864	-11	3	7 171
Měnový forward	3 675	0	0	0	3 675
<b>Čistá měnová pozice</b>	<b>6 990</b>	<b>3 864</b>	<b>-11</b>	<b>3</b>	<b>10 846</b>
<b>K 31. prosinci 2018</b>					
Aktiva celkem	15 044	39 823	2 554	25	57 446
Závazky celkem	11 621	36 170	2 564	23	50 378
Čistá rozvahová pozice	3 423	3 653	-10	2	7 068
Měnový forward	3 675	0	13	0	3 688
<b>Čistá měnová pozice</b>	<b>7 098</b>	<b>3 653</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>10 756</b>

**(e) Úrokové riziko**

Banka je vystavena úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo termíny změny úrokových sazeb. V případě proměnlivých úrokových sazeb je Banka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb, především LIBOR, EURIBOR a případně PRIBOR. Úrokové riziko je řízeno analýzou úrokových GAPů, analýzou změny čistých úrokových výnosů (NII) a změny EVE. Pro ukazatele změna NII a EVE je stanovena soustava limitů omezujících potenciální expozici. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl minimalizovat citlivost Banky na změny úrokových sazeb.

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

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

**(f) Riziko likvidity**

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

Banka pro řízení rizika likvidity používá vlastní metody pro měření a sledování čistých peněžních toků a likviditní pozice. Rozdíly mezi přílivem a odlivem finančních prostředků jsou měřeny gapovou analýzou likvidity, která stanovuje likvidní pozice pro různé časové koše (gapy). Vývoj likvidity v měnové struktuře CZK, EUR, USD a za Banku celkem je sledován na několika úrovních chování trhu, a to



na úrovni standardního a alternativního scénáře a 3 stresových scénářů, které kvantifikují dopady do likvidity v případě krize jména, krize trhu a kombinované krize. 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 (FX 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 popotávaných zdrojů a banka tak není závislá na jednom zdroji financování. Banka pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře financování. Banka dále udržuje v souladu se svou strategií řízení rizika likvidity dostatečnou likviditní rezervu složenou především z vysoce likvidních státních cenných papírů a dluhopisů finančních institucí Evropské unie.

Od 1. října 2015 vstoupil v platnost regulační požadavek pro ukazatel krytí likvidity (LCR) s minimální požadovanou úrovní 100 %. Banka k 31. prosinci 2019 vykázala LCR ve výši 1 928 % (k 31. prosinci 2018 ve výši 371 %).

Uváděné hodnoty jsou na bázi nediskontovaných peněžních toků.

#### Splatnost nederivátových finančních závazků

(mil. Kč)	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
<b>K 31. prosinci 2019</b>						
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k úvěrovým institucím	63	11	1 645	61	0	1 780
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k ostatním klientům	725	1 060	705	26	48	2 564
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	42	151	8 330	23 121	1 046	32 690
<b>Finanční závazky v naběhlé hodnotě celkem</b>	<b>830</b>	<b>1 222</b>	<b>10 680</b>	<b>23 208</b>	<b>1 094</b>	<b>37 034</b>
Úvěrové přísliby	373	322	2 678	0	0	3 373
<b>K 31. prosinci 2018</b>						
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k úvěrovým institucím	4 095	15	65	1 760	0	5 935
Finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	310	55	533	39	228	1 165
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	45	6 821	723	26 785	6 281	40 655
<b>Finanční závazky v naběhlé hodnotě celkem</b>	<b>4 450</b>	<b>6 891</b>	<b>1 321</b>	<b>28 584</b>	<b>6 509</b>	<b>47 755</b>
Úvěrové přísliby	1 398	176	398	3 004	0	4 976

#### Splatnost derivátových závazků

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

(mil. Kč)	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
Deriváty zajišťovací						
<b>K 31. prosinci 2019</b>	-1	-2	-7	-14	0	-24
<b>K 31. prosinci 2018</b>	-2	-49	-40	-24	0	-115

(mil. Kč)	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
<b>K 31. prosinci 2019</b>						
<b>Úrokové měnové deriváty k obchodování</b>						
odliv	0	0	-15	-3 819	0	<b>-3 834</b>
příliv	0	0	109	3 729	0	<b>3 838</b>
<b>Celkový odliv</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-15</b>	<b>-3 819</b>	<b>0</b>	<b>-3 834</b>
<b>Celkový příliv</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>109</b>	<b>3 729</b>	<b>0</b>	<b>3 838</b>
<b>K 31. prosinci 2018</b>						
<b>Úrokové měnové deriváty k obchodování</b>						
odliv	-13	0	0	0	0	<b>-13</b>
příliv	13	0	0	0	0	<b>13</b>
<b>Úrokové měnové deriváty zajišťovací</b>						
odliv	0	0	-19	-3 886	0	<b>-3 905</b>
příliv	0	0	104	3 830	0	<b>3 934</b>
<b>Celkový odliv</b>	<b>-13</b>	<b>0</b>	<b>-19</b>	<b>-3 886</b>	<b>0</b>	<b>-3 918</b>
<b>Celkový příliv</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>104</b>	<b>3 830</b>	<b>0</b>	<b>3 947</b>

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

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

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

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

(mil. Kč)	2019	2018	2019	2018
	Účetní hodnota		Reálná hodnota	
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>				
Vklady u centrální banky	3 502	10 984	3 502	10 983
Vklady u úvěrových institucí	2 179	682	2 182	765
Úvěry úvěrovým institucím	148	248	162	250
<b>Pohledávky vůči úvěrovým institucím celkem</b>	<b>5 829</b>	<b>11 913</b>	<b>5 846</b>	<b>11 999</b>
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	32 162	40 176	34 465	42 804
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	1 596	1 636	1 627	1 657
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>				
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k úvěrovým institucím	1 768	5 915	1 774	5 927
Finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	2 529	965	2 530	949
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	31 782	39 130	33 887	33 146

Emitované dluhové cenné papíry, dluhové cenné papíry státní a centrálních bank jsou všechny kótované a oceněné na úrovni 1.

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

#### Pohledávky vůči úvěrovým institucím

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

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

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

## Závazky vůči bankám a klientům

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

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

## Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů

Pro závazky z emitovaných dluhových cenných papírů se používá tržní ocenění dle kotace trhu (cena bid poskytovaná společností Reuters).

## Ocenění reálnou hodnotou vykázanou ve výkazu o finanční situaci

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

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

(mil. Kč)	2019		2018	
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 1	Úroveň 2
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do OCI	1 821	0	2 033	0
Zajišťovací deriváty	0	0	0	3
<b>Celkem</b>	<b>1 821</b>	<b>0</b>	<b>2 033</b>	<b>3</b>
Finanční závazky z obchodování	0	110	0	120
Zajišťovací deriváty	0	24	0	111
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>134</b>	<b>0</b>	<b>231</b>

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

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

## Započtení finanční nástrojů

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

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

(mil. Kč)							2019
	Hrubá výše finančních aktiv	Hrubá výše finančních aktiv započtená	Hrubá výše finančních aktiv vykázaná v rozvaze	Dopad rámcových dohod o započtení	Peněžní kolaterál	Čistá částka	
Kladná hodnota finančních derivátů	0	0	0	0	0	0	
Reverzní repo	3 298	0	3 298	0	0	3 298	
<b>Aktiva celkem</b>	<b>3 298</b>	<b>0</b>	<b>3 298</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 298</b>	
Záporná tržní hodnota derivátů	134	0	134	0	-24	110	
Repo	0	0	0	0	0	0	
<b>Pasiva celkem</b>	<b>134</b>	<b>0</b>	<b>134</b>	<b>0</b>	<b>-24</b>	<b>110</b>	

(mil. Kč)							2018
	Hrubá výše finančních aktiv	Hrubá výše finančních aktiv započtená	Hrubá výše finančních aktiv vykázaná v rozvaze	Dopad rámcových dohod o započtení	Peněžní kolaterál	Čistá částka	
Kladná hodnota finančních derivátů	3	0	3	0	0	3	
Reverzní repo	10 894	0	10 894	0	0	0	
<b>Aktiva celkem</b>	<b>10 897</b>	<b>0</b>	<b>10 897</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	
Záporná tržní hodnota derivátů	231	0	231	0	-96	135	
Repo	0	0	0	0	0	0	
<b>Pasiva celkem</b>	<b>231</b>	<b>0</b>	<b>231</b>	<b>0</b>	<b>-96</b>	<b>135</b>	

#### (h) Řízení kapitálu

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

Pro výpočet kapitálového požadavku k úvěrovému riziku investičního portfolia, tj. pro výpočet rizikově vážených expozic, používá Banka standardizovaný přístup založený na externím ratingu. Riziková váha expozice vychází z kategorie expozic a úvěrové kvality. Úvěrová kvalita je určena na základě externího ratingu, který byl stanoven ratingovou agenturou registrovanou v souladu s nařízením (ES) č. 1060/2009 Evropského parlamentu a Rady ze dne 16. září 2009 o ratingových agenturách zapsanou na seznamu agentur pro úvěrové hodnocení vedeném pro tyto účely Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy (ESMA) nebo exportní úvěrovou agenturou, která zveřejňuje svá hodnocení a dodržuje metodiku OECD pro klasifikaci zemí. Kategorie expozic a rizikové váhy při používání standardizovaného přístupu definuje Nařízení Evropského parlamentu a rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012.

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

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

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

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

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

Banka v letech 2019 a 2018 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)	2019	2018
Splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	5 000	5 000
Rezervní fondy	2 074	1 849
Ztráta za běžné účetní období	0	0
Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření	29	-8
Odčitatelné položky z původního kapitálu - nehmotný majetek	-350	-340
Úpravy kapitálu z důvodu použití obezřetnostních filtrů	-2	33
Ostatní přechodné úpravy kapitálu	318	286
Ostatní odpočty od CET1 kapitálu (implementace IFRS 9)	0	-127
<b>Původní kapitál (Tier 1)</b>	<b>7 069</b>	<b>6 693</b>
<b>Kapitál</b>	<b>7 069</b>	<b>6 693</b>

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

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

### (a) Ztráty ze znehodnocení 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 (PD), úvěrové expozice při selhání (EAD), ztráty při selhání (LGD) a makroekonomické modely. Banka průběžně kontroluje a ověřuje tyto modely a 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 natvoření opravných položek a rezerv ve výši očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání, je předmětem odborných odhadů a posouzení vedení Banky. 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 Banky řídí klasifikaci finančních aktiv. Při deklaraci obchodního modelu Banky vycházel management Banky z četnosti, načasování a hodnot transakcí, charakteristik peněžních toků a očekávání vztahující se k budoucím prodejům.

U nástrojů klasifikovaných jako AC je cílem shromáždit peněžní toky, které jsou jistinou a úrokem. Předpokládá se, že k prodejům 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) prodeje krátce (3 měsíce) před splatností;
- c) akutní nepředpokládané finanční potřeby exportní 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 exportní 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 se naplňují záměry obchodního modelu jak shromážděním jistiny a úroku, tak prodejem. K prodejům může docházet také v případě:

- e) reinvestování aktiva s cílem upravit výnosový profil portfolia nebo upravit náklady na držení likviditní rezervy;
- f) úpravy splatnosti, durace či rizikového profilu portfolia s ohledem na jeho diverzifikaci či měnovou strukturu;
- g) zajištění finančních potřeb exportní banky při výskytu mimořádné krizové situace a/nebo ohrožení limitů pro řízení likvidity v rámci stresových scénářů a přechodných či krátkodobých problémů s likviditou;
- h) snížení potřeby držet likviditní rezervu s ohledem na plnění regulatorních limitů LCR či akceptovatelné míry rizika likvidity při měření doby přežití;
- i) ověřování obchodovatelnosti/likvidity aktiva na trhu nebo při testování funkčnosti pohotovostního plánu pro řešení mimořádných událostí při řízení likvidity exportní banky;
- j) 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. Výjimečné odchylky od standardního modelu splátek jistin a úroků umožňujícího klasifikovat aktivum jako AC nebo FVOCI jsou vyhodnocovány komisí ALCO.



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 a nikoliv podpora Banky z titulu jejího vlastnictví státem, posouzeno podle IAS 20 jako dotace do výnosů sloužící k náhradě části nákladů a nikoli jako transakce s vlastníkem s dopadem na vlastní kapitál.

### **(d) Daně z příjmů**

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

## 5 / PROVOZNÍ SEGMENTY

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

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

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

(mil. Kč)	2019			2018		
	okruh 001	okruh 002	Celkem	okruh 001	okruh 002	Celkem
Úrokové výnosy	496	808	1 304	553	1 538	2 091
<i>z toho: nad 10% výnosů</i>						
<i>odvětví Peněžnictví a pojišťovnictví</i>	62	0	62	63	0	63
<i>odvětví Výroba a rozvod elektřiny</i>	160	381	541	175	650	825
Úrokové náklady	-5	-746	-751	-29	-1 093	-1 122
Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů	-4	-92	-96	7	-374	-367
Tvorba rezerv nebo jejich (-) reverzování	-119	13	-106	0	81	81
Ztráta/zisk před zdaněním	32	16	48	152	71	223
Daň z příjmů	18	0	18	129	0	129
Čistý zisk za účetní období	50	16	66	280	72	352
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	6 610	31 381	37 991	9 036	43 054	52 090
Aktiva celkem	10 593	33 283	43 876	11 974	45 472	57 446
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	618	35 461	36 079	4 313	41 697	46 010
Závazky a vlastní kapitál celkem	8 159	35 717	43 876	12 008	45 438	57 446

V odvětví Peněžnictví a pojišťovnictví přesáhly výnosy od 1 subjektu 10% celkových výnosů (1 subjekt v roce 2018). V odvětví Výroba a rozvod elektřiny více než 10% výnosů přesáhlo 5 subjektů (v roce 2018 4 subjekty).

## Výnosy z hlavních činností Banky v geografickém členění

	2019			2018		
	Úrokové výnosy	Výnosy z poplatků a provizí	Celkem	Úrokové výnosy	Výnosy z poplatků a provizí	Celkem
Bulharsko	0	0	0	231	0	231
Česká republika	226	18	244	214	21	235
Slovenská republika	311	0	311	312	0	312
Rusko	415	0	415	494	0	494
Čína	0	1	1	0	0	0
Turecko	179	0	179	645	0	645
Ostatní	173	0	173	195	1	196
<b>Výnosy z úroků a poplatků celkem</b>	<b>1 304</b>	<b>19</b>	<b>1 323</b>	<b>2 091</b>	<b>22</b>	<b>2 113</b>



## 6 / ČISTÝ VÝNOS Z ÚROKŮ

(mil. Kč)	2019	2018
Úroky z úvěrů úvěrovým institucím	2	4
z toho: Úroky z nevýkonných úvěrů	0	0
Úroky z úvěrů osobám jiným než úvěrovým institucím	1 099	1 870
z toho: Úroky z nevýkonných úvěrů	286	387
Úroky z mezibankovních depozit	29	36
Úroky z pohledávek za centrální bankou – repo	93	90
Úroky z úvěrů a jiných pohledávek v naběhlé hodnotě	1 223	2 000
Úroky z dluhových cenných papírů v reálné hodnotě vykázaných do OCI	31	43
Úroky z dluhových cenných papírů v naběhlé hodnotě	38	45
Úroky z ostatních aktiv – kolaterál	1	1
Úroky ze závazků	9	0
Zisk ze zajištění úroků	2	2
Ostatní výnosy z úroků	81	91
<b>Úrokové výnosy</b>	<b>1 304</b>	<b>2 091</b>
Úroky na přijaté úvěry od úvěrových institucí	-63	-59
Úroky na termínované vklady	-28	-11
Úroky na běžné účty	0	-1
Úroky na mezibankovní operace s úvěrovými institucemi	-1	-16
Náklady na úroky z emitovaných cenných papírů	-593	-872
Úroky na finanční závazky v naběhlé hodnotě	-685	-959
Úroky na aktiva	-7	-37
Ztráta ze zajištění úroků	-58	-126
Úroky ostatní – leasing	-1	0
<b>Úrokové náklady</b>	<b>-751</b>	<b>-1 122</b>
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>553</b>	<b>969</b>

Úroky na aktiva jsou záporné úroky z finančních aktiv a úroky ze závazků jsou přijaté úroky z finančních závazků, které vyplývají ze záporných úrokových sazeb. Položka Úroky ostatní – leasing zahrnuje úrokové náklady vyměřené k Závazku z nájmu pomocí výpůjční úrokové míry ve výši 1,88% p.a. Úrokové náklady a úrokové výnosy jsou vyměřeny pomocí efektivní úrokové míry s výjimkou úroků ze zajištění. V roce 2018 Banka realizovala významnou jednorázovou kompenzaci ve výši 582 mil. CZK za předčasně splacení dlouhodobého úvěru.

## 7 / ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

(mil. Kč)	2019	2018
Poplatky a provize z úvěrových smluv	0	0
Poplatky a provize z platebního styku	2	1
Poplatky a provize ze záruk	17	21
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>19</b>	<b>22</b>
Poplatky a provize z clearingů a vypořádání	-1	-1
Poplatky za záruky	-6	-7
Poplatek za operace s cennými papíry	-1	-1
Poplatky a provize za rating	-7	-5
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-15</b>	<b>-14</b>
<b>Čisté výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>4</b>	<b>8</b>

## 8 / ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

## Zisk z finančních operací

(mil. Kč)	2019	2018
Zisk nebo (-) ztráta z finančních aktiv v reálné hodnotě vykázané do OCI	0	1
Zisk nebo (-) ztráta z finančních aktiv v naběhlé hodnotě	0	1
Ztráta z derivátových operací s měnovými nástroji	-25	-291
Zisk z derivátových operací s měnovými nástroji	111	241
Zisk nebo (-) ztráta z finančních aktiv a závazků k obchodování	86	-50
Zisk nebo (-) ztráta ze zajišťovacího účetnictví	0	-70
Zisk nebo (-) ztráta z odúčtování nefinančních aktiv	1	1
Kurzové rozdíly - zisk nebo (-) ztráta	-42	44
<b>Čistý zisk z finančních operací včetně státní dotace</b>	<b>45</b>	<b>-74</b>

V roce 2019 i v roce 2018 Banka dosáhla zisku v okruhu podpořeného financování s nárokem na dotaci a nevznikl jí nárok na dotaci.

## 9 / SPRÁVNÍ NÁKLADY, ODPISY A OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	2019	2018
Evidenční počet zaměstnanců	140	145
Průměrný evidenční počet zaměstnanců	145	150
Představenstvo a dozorčí rada	6	8

(mil. Kč)	Poznámka	2019	2018
Mzdy a odměny		-153	-162
Náklady na sociální a zdravotní pojištění		-51	-51
Ostatní náklady na zaměstnance		-12	-7
Náklady na zaměstnance		-216	-220
Reklama		-4	-4
Poradenství		-4	-8
Informační technologie		-28	-24
Nájemné		0	-17
Příspěvek do Garančního systému finančního trhu		-8	-12
Ostatní		-21	-23
<b>Správní náklady celkem</b>		<b>-281</b>	<b>-308</b>
Odpisy softwaru	17	-44	-38
Odpisy dlouhodobého majetku	16	-29	-9
<b>Odpisy</b>		<b>-73</b>	<b>-47</b>
Náklady na vymáhání pohledávek		-15	-30
Daň z přidané hodnoty	21	13	-15
Ostatní		-1	-2
<b>Ostatní provozní náklady</b>		<b>-3</b>	<b>-47</b>
<b>Provozní náklady celkem</b>		<b>-357</b>	<b>-402</b>

V průběhu roku 2019 byly příjmy členů představenstva a dozorčí rady 23 mil. Kč (2018: 29 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 (z důvodu čerpání poměrné části rezervy a rozpuštění zůstatku rezervy z r. 2012 pro nepotřebnost) snížena o 9 mil. Kč na 29 mil. Kč. Rezerva na sociální a zdravotní pojištění k těmto odloženým odměnám zůstává ve výši 10 mil. Kč. Rezerva na zaměstnanecké požitky se zvýšila na 8 mil. Kč.

Odpisy dlouhodobého majetku zahrnují odpisy práva užívání pronajatého majetku ve výši 17 mil. Kč.

Položka daně z přidané hodnoty zahrnuje výnos z rozpuštění rezervy na výdaje k dodatečně uplatněné DPH ve výši 22 mil. Kč.

## 10 / ZTRÁTY (-) ZE ZNEHODNOCENÍ FINANČNÍCH AKTIV NEVYKÁZANÝCH V REÁLNÉ HODNOTĚ DO ZISKU NEBO ZTRÁTY NEBO JEJICH REVERZOVÁNÍ

(mil. Kč)	2019	2018
Tvorba opravných položek Stupeň 1	-3	2
Tvorba opravných položek Stupeň 3	-1	0
Tvorba opravných položek k pohledávkám za úvěrovými institucemi	-4	2
Tvorba opravných položek Stupeň 1	-14	-5
Tvorba opravných položek Stupeň 2	-20	-22
Tvorba opravných položek Stupeň 3	-94	-383
Tvorba opravných položek k pohledávkám vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	-128	-410
Použití opravných položek k pohledávkám za úvěrovými institucemi	115	0
Použití opravných položek k pohledávkám vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	1 260	41
Odepsané pohledávky za úvěrovými institucemi	-115	0
Odepsané pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	-7 895	-1 429
Výnosy z odepsaných pohledávek vůči osobám jiným než úvěrovým institucím – přijaté pojistné plnění	6 667	1 428
Výnosy z odepsaných pohledávek vůči osobám jiným než úvěrovým institucím – z ostatního zajištění	4	1
<b>Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů</b>	<b>-96</b>	<b>-367</b>

Položka Výnosy z odepsaných pohledávek – přijaté pojistné plnění zahrnuje i plnění k pohledávkám prodaným v předchozích obdobích v částce 30 mil. Kč (2018 38 mil Kč).

### Tvorba (-) a reverzování rezerv

(mil. Kč)	2019			2018		
	Tvorba rezerv	Tvorba	Reverzování	Tvorba rezerv	Tvorba	Reverzování
Rezervy na poskytnuté úvěrové přísliby	0	-3	3	-3	-15	12
Rezervy na poskytnuté finanční záruky	13	-15	28	84	-18	102
Rezervy na soudní spory	-119	-119	0	0	0	0
Ostatní	0	0	0	0	-1	1
<b>Tvorba rezerv nebo jejich reverzování</b>	<b>-106</b>	<b>-137</b>	<b>31</b>	<b>81</b>	<b>-34</b>	<b>115</b>

## 11 / DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

(mil. Kč)	Poznámka	2019	2018
Splatná daň z příjmu		0	-128
Odložená daň	22	-18	-1
<b>Daň z příjmů</b>		<b>-18</b>	<b>-129</b>
Očekávaná daň 19% (2018: 19%)		-9	-42
Dopad daňově neuznatelných nákladů		-372	-167
Dopad daňově neuznatelných výnosů		357	120
Daňová povinnost / daňová ztráta za účetní období		-24	-89
Daň z příjmů předchozích období		0	128
Odložená daň		18	1
Neuplatněná odložená daňová pohledávka z titulu daňové ztráty		24	89
<b>Daň z příjmů</b>		<b>18</b>	<b>129</b>

Daňově neuznatelné náklady zahrnují především odpis pohledávek ve výši 1 879 mil. Kč a tvorbu daňově neuznatelných rezerv k obchodním případům ve výši 106 mil. Kč. Daňově neuznatelné výnosy představují především výnosy z odepsaných pohledávek (přijaté pojistné plnění) v částce 624 mil. Kč a použití daňově neuznatelných opravných položek ve výši 1 255 mil. Kč. Na daňovou povinnost za běžné účetní období byla uplatněna daňová ztráta vykázaná v roce 2017.

## 12 / HOTOVOST A HOTOVOSTNÍ EKVIVALENTY

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

Pro účely měření ECL jsou všechny vklady zahrnuté v hotovostních ekvivalentech zařazeny do stupně 1. Banka účtovala minimální, nevýznamné opravné položky k úvěrovým ztrátám pro peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty.

(mil. Kč)	Poznámka	2019	2018
Hotovost u centrálních bank		223	26
Ostatní vklady splatné na požádání		941	34
<b>Pokladní hotovost, hotovost u centrálních bank a ostatní vklady splatné na požádání</b>		<b>1 164</b>	<b>60</b>
Vklady u centrálních bank		3 502	10 984
Vklady u ostatních úvěrových institucí		1 202	519
Vklady zahrnuté do hotovostních ekvivalentů		4 704	11 503
Hotovost a hotovostní ekvivalenty brutto		5 868	11 563
Opravná položka k hotovosti		-3	0
Opravná položka k hotovostním ekvivalentům		-2	0
Hotovost a hotovostní ekvivalenty netto		5 863	11 563

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 měsíc, v němž začíná udržovací období. Prostředky na účtu povinných minimálních rezerv jsou denně k dispozici a tudíž jsou zahrnuty mezi hotovost a hotovostní ekvivalenty.

## 13 / ÚVĚRY A POHLEDÁVKY V NABĚHLÉ HODNOTĚ

(mil. Kč)	2019	2018
Vklady zahrnuté do hotovostních ekvivalentů	4 704	11 503
Ostatní pohledávky za úvěrovými institucemi	980	163
Úvěry vůči úvěrovým institucím	149	364
Opravná položka k pohledávkám	-4	-117
<b>Pohledávky vůči úvěrovým institucím celkem</b>	<b>5 829</b>	<b>11 913</b>
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	38 006	47 231
Opravná položka k pohledávkám	-5 844	-7 054
<b>Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím celkem</b>	<b>32 162</b>	<b>40 177</b>
<b>Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě celkem</b>	<b>37 991</b>	<b>52 090</b>
<b>Zbytková splatnost:</b>		
Úvěry a jiné pohledávky krátkodobé	7 081	12 976
Úvěry a jiné pohledávky dlouhodobé	30 910	39 114

Banka eviduje ke konci roku 2019 odepсанé a dále vymáhané pohledávky v hodnotě 15 547 mil. Kč (2018 8 926 mil. Kč). Vesměs se jedná po pohledávky vymáhané s ohledem na povinnosti Banky plynoucí z pojistných smluv.

## Pohledávky vůči úvěrovým institucím

(mil. Kč)	2019	2018
Vklady u centrální banky	3 502	10 984
Vklady u úvěrových institucí	2 182	682
<b>Vklady celkem</b>	<b>5 684</b>	<b>11 666</b>
Odkup pohledávek	149	248
Prodej pohledávek	0	116
<b>Pohledávky za úvěrovými institucemi v naběhlé hodnotě</b>	<b>149</b>	<b>364</b>
Opravná položka k pohledávkám	-4	-117
<b>Pohledávky vůči úvěrovým institucím v naběhlé hodnotě celkem</b>	<b>5 829</b>	<b>11 913</b>
<b>Zbytková splatnost:</b>		
Pohledávky vůči úvěrovým institucím krátkodobé	5 690	11 879
Pohledávky vůči úvěrovým institucím dlouhodobé	139	34

## Opravné položky k pohledávkám vůči úvěrovým institucím

(mil. Kč)	2019	2018
K 1. lednu	-117	-118
Navýšení opravných položek	-135	0
Použití opravných položek na odpis pohledávek	115	0
Snížení opravných položek	133	1
Čistý pohyb opravných položek	113	1
Kurzové rozdíly	0	0
<b>K 31. prosinci</b>	<b>-4</b>	<b>-117</b>

## Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím

(mil. Kč)	2019	2018
<b>Úvěry</b>		
Předexportní	1 035	1 226
Exportní	35 218	45 686
Investiční	1 664	176
Z plnění ze záruky	10	4
Obchodní pohledávky	44	66
Odkup pohledávek	35	73
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím v naběhlé hodnotě	38 006	47 231
Opravná položka k pohledávkám	-5 844	-7 054
<b>Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím v naběhlé hodnotě celkem</b>	<b>32 162</b>	<b>40 177</b>
<b>Zbytková splatnost:</b>		
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím krátkodobé	1 390	1 096
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím dlouhodobé	30 772	39 081

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

(mil. Kč)	2019	2018
<b>K 1. lednu</b>	<b>-7 054</b>	<b>-6 629</b>
Navýšení opravných položek	-308	-723
Použití opravných položek na odpis pohledávek	1 260	41
Snížení opravných položek	180	315
Čistý pohyb opravných položek	1 132	-367
Kurzové rozdíly	78	-58
<b>K 31. prosinci</b>	<b>-5 844</b>	<b>-7 054</b>

## 14 / FINANČNÍ DERIVÁTY

Banka využívá finanční deriváty výhradně k zajišťování. Předmětem zajištění je změna reálné hodnoty nebo cash flow zajištěné položky vlivem změny úrokových sazeb. U jednotlivých derivátů se potom rozhoduje, zda na ně aplikuje zajišťovací účetnictví ve smyslu IAS 39. Při aplikaci zajišťovacího účetnictví se stanoví zajišťovací poměr 1:1. Neefektivita zajišťovacího účetnictví je vyvolána obvykle drobným nesouladem v termínech cash flow. Banka provádí transakce s úrokovými a měnovými deriváty. Protistranami jsou ostatní finanční instituce.

## Deriváty celkem

(mil. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
<b>31. prosince 2019</b>				
Deriváty k obchodování	3 675	3 811	0	110
Deriváty zajišťovací	330	330	0	24
<b>Deriváty celkem</b>	<b>4 005</b>	<b>4 141</b>	<b>0</b>	<b>134</b>
<b>Zbytková splatnost:</b>				
Deriváty k obchodování krátkodobé	0	0	0	0
Deriváty k obchodování dlouhodobé	3 675	3 811	0	110
Deriváty zajišťovací krátkodobé	0	0	0	0
Deriváty zajišťovací dlouhodobé	330	330	0	24
<b>31. prosince 2018</b>				
Deriváty k obchodování	3 688	3 872	0	120
Deriváty zajišťovací	2 668	2 668	3	111
<b>Deriváty celkem</b>	<b>6 356</b>	<b>6 540</b>	<b>3</b>	<b>231</b>
<b>Zbytková splatnost:</b>				
Deriváty k obchodování krátkodobé	13	13	0	0
Deriváty k obchodování dlouhodobé	3 675	3 859	0	120
Deriváty zajišťovací krátkodobé	2 283	2 283	3	78
Deriváty zajišťovací dlouhodobé	385	385	0	33

## Deriváty k obchodování

(mil. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
<b>31. prosince 2019</b>				
Měnové úrokové swapy	3 675	3 811	0	110
<b>Deriváty k obchodování celkem</b>	<b>3 675</b>	<b>3 811</b>	<b>0</b>	<b>110</b>
<b>31. prosince 2018</b>				
Měnové úrokové swapy	3 688	3 872	0	120
<b>Deriváty k obchodování celkem</b>	<b>3 688</b>	<b>3 872</b>	<b>0</b>	<b>120</b>

## Deriváty k zajištění reálné hodnoty

(mil. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
<b>31. prosince 2019</b>				
Úrokové swapy	330	330	0	24
<b>Deriváty zajišťovací celkem</b>	<b>330</b>	<b>330</b>	<b>0</b>	<b>24</b>
<b>31. prosince 2018</b>				
Úrokové swapy	386	386	0	33
<b>Deriváty zajišťovací celkem</b>	<b>386</b>	<b>386</b>	<b>0</b>	<b>33</b>

V souladu s pravidly využívání zajišťovacího účetnictví schválenými Komisí pro řízení aktiv a pasiv uzavřela Banka úrokové swapy, kterými zajišťuje reálnou hodnotu části úrokových plateb poskytnutých úvěrů v EUR či USD (převádí fixní úrokové platby na variabilní). Testování efektivity zajištění prokázalo, že zajištění je vysoce efektivní a odpovídá požadavku standardu IAS 39.

## Deriváty k zajištění peněžních toků

(mil. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
<b>31. prosince 2019</b>				
Úrokové swapy	0	0	0	0
Deriváty zajišťovací celkem	0	0	0	0
<b>31. prosince 2018</b>				
Úrokové swapy	2 282	2 282	3	78
<b>Deriváty zajišťovací celkem</b>	<b>2 282</b>	<b>2 282</b>	<b>3</b>	<b>78</b>

Banka sjednala úrokové a měnově úrokové swapy k zajištění peněžních toků z budoucích závazků Banky (variabilně úročené půjčky, emise dluhopisů s proměnlivým kupónem). Úrokovými swapy Banka převádí variabilní úrokové platby zdrojů na fixní a zajišťuje tak peněžní toky z finančních závazků Banky. Měnově úrokovými swapy Banka převádí úrokové platby zdrojů jedné měny do jiné měny a zajišťuje tak měnové riziko Banky.

V roce 2019 a 2018 nebyl uzavřen žádný úrokový nebo měnově úrokový swap k zajištění peněžních toků.

Testování efektivity zajištění prokázalo, že zajištění je vysoce efektivní a odpovídá požadavku standardu IAS 39. Efektivní část změny reálné hodnoty zajišťovacích úrokových a měnových swapů se vykazuje ve vlastním kapitálu. Banka vykázala ztráty související s neefektivní částí zajištění z úrokových a měnově úrokových swapů ve výši 0 mil. Kč v roce 2019 a 46 mil. Kč v roce 2018. Pro zajišťovací vztah byly použity již existující emise s proměnlivým kupónem s mírně odlišným profilem od úrokových swapů, čímž došlo ke ztrátě související s neefektivní částí zajištění.

## 15 / DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Dluhové cenné papíry jsou v podmínkách Banky reprezentovány portfoliem převážně státních kupónových dluhopisů a dluhopisů mezinárodních rozvojových bank.

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

Všechny investiční cenné papíry v portfoliu banky jsou dle IFRS 9 kategorizovány ve stupni 1. Výše opravných položek k nim vytvořených je nevýznamná a nelze ji v řádu mil. Kč vykázat.

## Členění dle obchodovatelnosti

(mil. Kč)								2019
								IFRS 9
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do OCI	Účetní hodnota	Účetní hodnota (brutto)			Kumulované znehodnocení			
		Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
	1 821	1 821	0	0	0	0	0	
– kótované	1 821	1 821	0	0	0	0	0	
<b>Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě</b>								
	1 596	1 596	0	0	0	0	0	
– kótované	1 546	1 546	0	0	0	0	0	
– nekótované	50	50	0	0	0	0	0	

(mil. Kč)								2018
								IFRS 9
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do OCI	Účetní hodnota	Účetní hodnota (brutto)			Kumulované znehodnocení			
		Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
	2 033	2 033	0	0	0	0	0	
– kótované	2 033	2 033	0	0	0	0	0	
<b>Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě</b>								
	1 636	1 636	0	0	0	0	0	
– kótované	1 586	1 586	0	0	0	0	0	
– nekótované	50	50	0	0	0	0	0	

## Členění dle zbytkové splatnosti

(mil. Kč)								2019
								IFRS 9
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do OCI	Účetní hodnota	Účetní hodnota (brutto)			Kumulované znehodnocení			
		Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
	1 821	1 821	0	0	0	0	0	
– krátkodobé	288	288	0	0	0	0	0	
– dlouhodobé	1 533	1 533	0	0	0	0	0	
<b>Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě</b>								
	1 596	1 596	0	0	0	0	0	
– krátkodobé	18	18	0	0	0	0	0	
– dlouhodobé	1 578	1 578	0	0	0	0	0	



(mil. Kč)							2018
							IFRS 9
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do OCI	Účetní hodnota	Účetní hodnota (brutto)			Kumulované znehodnocení		
		Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
	<b>2 033</b>	<b>2 033</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- krátkodobé	247	247	0	0	0	0	0
- dlouhodobé	1 786	1 786	0	0	0	0	0
<b>Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě</b>							
	<b>1 636</b>	<b>1 636</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- krátkodobé	47	47	0	0	0	0	0
- dlouhodobé	1 589	1 589	0	0	0	0	0

V roce 2019 a v roce 2018 nedošlo ke zvýšení úvěrového rizika nebo znehodnocení dluhových cenných papírů.

## 16 / DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

(mil. Kč)	Právo užívání	Kancelářské vybavení	Motorová vozidla	Nedokončené investice	Celkem
<b>POŘIZOVACÍ CENA</b>					
K 1. lednu 2018	0	141	5	9	155
Přírůstky	0	16	0	15	31
Úbytky	0	-32	-2	-16	-50
<b>K 31. prosinci 2018</b>	<b>0</b>	<b>125</b>	<b>3</b>	<b>8</b>	<b>136</b>
Přírůstky	86	27	0	22	135
Modifikace	16	0	0	0	16
Úbytky	0	-15	-1	-27	-43
<b>K 31. prosinci 2019</b>	<b>102</b>	<b>137</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>244</b>
<b>Oprávký</b>					
K 1. lednu 2018	0	-128	-4	0	-132
Přírůstky	0	-9	-1	0	-10
Úbytky	0	32	2	0	34
<b>K 31. prosinci 2018</b>	<b>0</b>	<b>-105</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>-108</b>
Přírůstky	-17	-11	-1	0	-29
Úbytky	0	15	2	0	17
<b>K 31. prosinci 2019</b>	<b>-17</b>	<b>-101</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-120</b>
<b>Konečná zůstatková hodnota</b>					
<b>K 31. prosinci 2018</b>	<b>0</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>28</b>
<b>K 31. prosinci 2019</b>	<b>85</b>	<b>36</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>124</b>

Banka využívá operativní nájem s výpovědní lhůtou 1 rok a ročními platbami nájemného 18 mil. Kč. Předpokládaná doba nájmu k 1. lednu 2019 byla 5 let. Právo užívání bylo oceněno k 1. lednu 2019 hodnotou 86 mil. Kč. K 31. lednu 2019 byl prodloužen odhad délky nájmu o 1 rok.

## 17 / DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

(mil. Kč)	2019	2018
<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>		
<b>Pořizovací cena k 1.1.</b>	<b>340</b>	<b>302</b>
Přírůstky	23	38
Úbytky/převody	-12	0
<b>Pořizovací cena k 31.12.</b>	<b>351</b>	<b>340</b>
<b>Oprávký k 1.1.</b>	<b>-286</b>	<b>-248</b>
Přírůstky	-44	-38
Úbytky/převody	12	0
<b>Oprávký k 31.12.</b>	<b>-318</b>	<b>-286</b>
<b>Zůstatková hodnota k 1.1.</b>	<b>54</b>	<b>54</b>
<b>Zůstatková hodnota k 31.12.</b>	<b>33</b>	<b>54</b>

## 18 / OSTATNÍ AKTIVA

(mil. Kč)	2019	2018
Dohadná položka na pojistné plnění	945	1 333
Dohadná položka na plnění z ostatního zajištění	1	12
Náklady a příjmy příštích období	14	16
Daňové pohledávky	4	5
Pohledávky za různými dlužníky	1	1
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>965</b>	<b>1 367</b>
<b>Zbytková splatnost:</b>		
Ostatní aktiva krátkodobá	20	21
Ostatní aktiva dlouhodobá	945	1 346

## 19 / FINANČNÍ ZÁVAZKY V NABĚHLÉ HODNOTĚ

## Finanční závazky v naběhlé hodnotě celkem

(mil. Kč)	2019	2018
Vklady a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěrovým institucím	1 768	5 915
Vklady a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	2 529	965
Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě	4 297	6 880
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	31 782	39 130
<b>Finanční závazky v naběhlé hodnotě celkem</b>	<b>36 079</b>	<b>46 010</b>
<b>Zbytková splatnost:</b>		
Krátkodobé závazky v naběhlé hodnotě	11 910	11 784
Dlouhodobé závazky v naběhlé hodnotě	24 169	34 226

#### Finanční závazky v naběhlé hodnotě k úvěrovým institucím

(mil. Kč)	2019	2018
Přijaté vklady	1 768	4 008
Výpůjčky	0	1 907
<b>Finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěrovým institucím celkem</b>	<b>1 768</b>	<b>5 915</b>
<b>Typ sazby:</b>		
Pevné úrokové sazby	182	4 338
Proměnné úrokové sazby	1 586	1 577
<b>Zbytková splatnost:</b>		
Krátkodobé závazky vůči úvěrovým institucím	1 588	4 040
Dlouhodobé závazky vůči úvěrovým institucím	180	1 875

#### Finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči osobám jiným než úvěrovým institucím

(mil. Kč)	2019	2018
Běžné účty	615	229
Termínové vklady	1 847	658
Vázané účty	67	78
<b>Finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči osobám jiným než úvěrovým institucím celkem</b>	<b>2 529</b>	<b>965</b>
<b>Typ sazby:</b>		
Pevné úrokové sazby	2 529	829
Neúročené vklady	0	136
<b>Zbytková splatnost:</b>		
Krátkodobé závazky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	2 463	887
Dlouhodobé závazky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	66	78

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

Finanční závazky Banky se snížily s ohledem na nižší potřebu zdrojů. Závazky k úvěrovým institucím se snížily v roce 2019 o 4 147 mil. Kč (2018: zvýšení o 3 979 mil. Kč). Závazky z vydaných dluhopisů se snížily o 7 348 mil. Kč (2018: snížení o 12 784 mil. Kč). Závazky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím se v roce 2019 zvýšily o 1 564 mil. Kč (2018: snížení o 497 mil. Kč).

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

(mil. Kč)					2019
ISIN	Měna	Datum Emise	Splatnost Emise	Naběhlá	hodnota
XS0501185929	EUR	15. 4. 2010	15. 4. 2020		3 925
XS0850460634	EUR	15. 11. 2012	15. 11. 2022		2 221
XS0911304326	EUR	8. 4. 2013	8. 4. 2025		1 037
XS1121094632	EUR	16. 10. 2014	16. 10. 2024		3 811
XS0973829483	EUR	25. 9. 2013	25. 9. 2020		3 812
XS0598967502	EUR	3. 3. 2011	3. 3. 2021		1 843
XS0630593233	CZK	26. 5. 2011	26. 5. 2021		3 686
XS1210661572	EUR	1. 4. 2015	3. 4. 2023		2 538
XS0849907281	EUR	5. 11. 2012	5. 11. 2024		1 276
XS1082830255	EUR	2. 7. 2014	2. 7. 2021		6 356
XS0828623073	EUR	3. 10. 2012	3. 10. 2022		1 277
<b>Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě</b>					<b>31 782</b>

(mil. Kč)		2019
<b>Zbytková splatnost:</b>		
Krátkodobé závazky		7 858
Dlouhodobé závazky		23 924

V průběhu roku 2019 byl splacen dluhopis XS0757372114 v nominální hodnotě 250 mil. EUR. Dluhopisy emitované Bankou jsou kótované na Lucemburské burze cenných papírů.

## 20 / OSTATNÍ ZÁVAZKY

(mil. Kč)	2019	2018
Závazky z leasingu	86	0
Přijatá záloha na pojistné plnění	0	3 658
Výnosy a výdaje příštích období	75	2
Daňové závazky	3	7
Závazky vůči různým věřitelům	130	354
z toho finanční kolaterál	47	221
<b>Ostatní závazky celkem</b>	<b>294</b>	<b>4 021</b>
<b>Zbytková splatnost:</b>		
Ostatní závazky krátkodobé	285	3 806
Ostatní závazky dlouhodobé	9	215

Závazky z leasingu se vztahují k nájmu budov na základě smlouvy na dobu neurčitou s předpokládaným trváním 5 let. Závazky z leasingu byly na počátku roku oceněny na částku 86 mil. Kč. Závazky z krátkodobých nájmu a nájmu nízkých hodnot jsou nevýznamné jak k 1. lednu 2019, tak 31. prosinci 2019.

## 21 / REZERVY

(mil. Kč)	Poznámka	2019	2018
<b>Rezervy na odložené odměny včetně odvodů pojistného</b>			
<b>K 1. lednu</b>		47	50
Tvorba rezervy	9	9	12
Rozpuštění rezervy	9	-9	-10
Čerpání rezervy	9	-8	-5
<b>K 31. prosinci</b>		<b>39</b>	<b>47</b>
<b>Rezervy na zaměstnanecké požitky</b>			
<b>K 1. lednu</b>		2	1
Tvorba rezervy	9	8	1
Rozpuštění rezervy	9	-2	0
Čerpání rezervy		0	0
<b>K 31. prosinci</b>		<b>8</b>	<b>2</b>
<b>Rezervy na dodatečně uplatněnou DPH</b>			
<b>K 1. lednu</b>		22	22
Tvorba rezervy		0	0
Rozpuštění rezervy	9	-22	0
Čerpání rezervy		0	0
<b>K 31. prosinci</b>		<b>0</b>	<b>22</b>
<b>Rezerva na finanční záruky</b>			
<b>K 1. lednu</b>		41	123
Tvorba rezervy	10	15	18
Rozpuštění rezervy	10	-28	-101
Čerpání rezervy		0	0
Kurzové rozdíly		0	1
<b>K 31. prosinci</b>		<b>28</b>	<b>41</b>
<b>Rezervy na úvěrové přísliby</b>			
<b>K 1. lednu</b>		4	3
Tvorba rezervy	10	3	15
Rozpuštění rezervy	10	-3	-12
Čerpání rezervy		0	0
Kurzové rozdíly		0	-2
<b>K 31. prosinci</b>		<b>4</b>	<b>4</b>
<b>Rezervy na soudní spory</b>			
<b>K 1. lednu</b>		0	0
Tvorba rezervy	10	119	0
Rozpuštění rezervy		0	0
Čerpání rezervy		0	0
Kurzové rozdíly		0	0
<b>K 31. prosinci</b>		<b>119</b>	<b>0</b>
<b>Rezervy celkem</b>		<b>198</b>	<b>116</b>

## 22 / ODLOŽENÁ DAŇ

Odložená daň z příjmů za rok 2019 je vypočtena s použitím daňové sazby pro období očekávaného využití odložené daně ve výši 19 % pro rok 2019 a následující roky.

Pohyb na účtu odložené daně lze analyzovat následovně:

(mil. Kč)	Poznámka	2019	2018
K 1. lednu		21	51
Odložená daňová pohledávka k rezervám na dodatečně uplatněnou DPH		-4	0
Odložená daň ke hmotnému a nehmotnému majetku		-1	2
Odložená daň k rezervám na soudní spory		23	0
Celková odložená daň zaúčtovaná do výkazu zisku a ztráty	11	18	2
<b>Cenné papíry</b>			
Změna odložené daně k dluhovým cenným papírům v reálné hodnotě vykázaných do OCI	24	0	6
<b>Zajištění peněžních toků</b>			
Změna odložené daně k zajišťovacím derivátům	24	-8	-38
K 31. prosinci		31	21

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

(mil. Kč)	2019	2018
<b>Odložené daňové závazky</b>		
Zrychlené daňové odpisy	-1	-1
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do OCI	-7	-6
	-8	-7
<b>Odložené daňové pohledávky</b>		
Rezerva na soudní spory	23	0
Odložená daňová pohledávka k rezervám na dodatečně uplatněnou DPH	0	4
Daňově neuznatelná tvorba rezervy na zaměstnanecké požitky	16	16
Zajištění peněžních toků	0	8
	39	28
<b>Čistá odložená daňová pohledávka/(závazek)</b>	<b>31</b>	<b>21</b>

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

## 23 / ZÁKLADNÍ KAPITÁL

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

(mil. Kč)	Počet akcií (ks)	Nominální hodnota akcie	Nominální hodnota celkem	Podíl (%)
<b>31. prosince 2019</b>				
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
<b>Celkem</b>	<b>3 650</b>		<b>5 000</b>	<b>100,0</b>
<b>31. prosince 2018</b>				
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
<b>Celkem</b>	<b>3 650</b>		<b>5 000</b>	<b>100,0</b>

## 24 / OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

(mil. Kč)	Poznámka	2019	2018
<b>Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do OCI (FVTOCI)</b>			
<b>K 1. lednu</b>		<b>28</b>	<b>60</b>
Změny reálné hodnoty		3	-38
Odložená daň	22	-1	6
<b>Celková změna</b>		<b>2</b>	<b>-32</b>
Vliv křížových zaokrouhlení		-1	0
<b>K 31. prosinci</b>		<b>29</b>	<b>28</b>
<b>Zajištění peněžních toků</b>			
<b>K 1. lednu</b>		<b>35</b>	<b>-193</b>
Změny reálné hodnoty		43	196
Odložená daň	22	-8	-38
<b>Celková změna</b>		<b>35</b>	<b>158</b>
Vliv křížových zaokrouhlení		0	-1
<b>K 31. prosinci</b>		<b>0</b>	<b>-35</b>
<b>Oceňovací rozdíly celkem</b>		<b>29</b>	<b>-8</b>

## 25 / REZERVNÍ FONDY

## Zákonný rezervní fond

Na základě stanov je Banka povinna tvořit zákonný rezervní fond ze zisku nebo z příspěvků akcionářů. Do zákonného rezervního fondu je přidělováno 5 % ze zisku po zdanění, dokud není dosaženo hodnoty 20 % základního kapitálu. Tento rezervní fond je možné použít pouze na úhradu ztrát. V roce 2019 byl navýšen o 18 mil. Kč přidělem ze zisku roku 2018 a dosáhl hodnoty 791 mil. Kč.

## Ostatní účelové fondy ze zisku

Banka vytváří především fond vývozních rizik, který je určen přednostně ke krytí ztrát Banky. V roce 2019 byl navýšen o 207 mil. Kč přidělem ze zisku roku 2018. Zůstatek fondu činí 1 284 mil. Kč.

## 26 / POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY A PŘÍSLIBY

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

## Poskytnuté úvěrové přísliby a záruky

	2019		2018	
	Úvěrové instituce	Ostatní klienti	Úvěrové instituce	Ostatní klienti
Poskytnuté úvěrové přísliby	0	3 373	71	4 905
Poskytnuté finanční záruky	0	1 390	0	1 134
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>4 763</b>	<b>71</b>	<b>6 039</b>

## Přijátá zajištění a zástavy

(mil. Kč)	2019	2018
<b>Úvěrové instituce</b>		
Přijaté pojištění	0	0
Přijaté finanční záruky	1 555	1 398
Cenné papíry přijaté při reverzních repo transakcích	3 237	10 725
Přijaté ostatní finanční zajištění	7	7
<b>Celkem</b>	<b>4 799</b>	<b>12 130</b>
<b>Ostatní klienti</b>		
Přijaté pojištění	47 771	0
Přijaté finanční záruky	30 365	93 605
Přijaté ostatní finanční zajištění	212	6 895
<b>Celkem</b>	<b>78 348</b>	<b>100 500</b>
<b>Celkem</b>	<b>83 147</b>	<b>112 630</b>

Podmíněná aktiva (přijaté neodvolatelné záruky, zajištění a pojištění) jsou uvedena v nominální hodnotě očekávaného plnění. Jedná se o zajištění rozvahových i podrozvahových expozic Banky.

Cenné papíry přijaté v reverzních repo operacích jsou oceněny reálnou hodnotou.



## 27 / TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Banka poskytuje služby podporující vývozní aktivity v souladu se Zákonem č. 58/1995 Sb. Tento zákon rovněž předepisuje vlastnickou strukturu. Banka je plně kontrolována českým státem, který vlastní 84 % podíl na základním kapitálu Banky přímo a 16 % podíl na základním kapitálu Banky prostřednictvím EGAP, který je plně vlastněný českým státem.

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

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

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

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

(mil. Kč)	2019		2018	
	Stav k 31. prosinci	Výnosy	Stav k 31. prosinci	Výnosy
<b>Mezibankovní depozita</b>				
Česká národní banka	3 521	94	10 920	90
<b>Nakoupené dluhopisy</b>				
Ministerstvo financí ČR	3 070	60	3 229	59
<b>Pohledávka z pojistného a ostatní pohledávky</b>				
EGAP, a.s.	950	0	1 341	8
Právo užívání – leasing	86	-17	0	0
<b>EGAP, a.s. celkem</b>	<b>1 036</b>	<b>-17</b>	<b>1 341</b>	<b>8</b>
<b>Pohledávky celkem</b>	<b>7 627</b>	<b>137</b>	<b>15 490</b>	<b>157</b>

(mil. Kč)	2019		2018	
	Stav k 31. prosinci	Výnosy	Stav k 31. prosinci	Výnosy
<b>Vklady klientů</b>				
EGAP, a.s.	1 911	-24	683	-42
<b>Přijatá záloha na pojistné plnění</b>				
EGAP, a.s.	0	0	3 658	0
<b>Závazek z titulu státní dotace</b>				
Ministerstvo financí ČR	73	0	0	0
<b>Závazek z nájmu</b>				
EGAP, a.s.	86	1	0	0
<b>Závazky celkem</b>	<b>2 070</b>	<b>1</b>	<b>4 341</b>	<b>-42</b>

Záloha přijatá z titulu státní dotace je vypořádána s Ministerstvem financí ČR v zákonném termínu.

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

**28 / NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

Dne 9. března 2020 Banka podepsala smír na určení výše výplaty pojistného plnění včetně příslušenství v rámci řešení pojistných událostí nesplácení úvěrových pohledávek dvou dlužníků. Výsledek smírčího řízení se promítne v roce 2020 do výkazů zisků a ztrát Banky navýšením výnosů o cca 248 mil. Kč.

Datum sestavení: 26. března 2020

Jménem představenstva Banky:



Ing. Jaroslav Výborný, MBA  
předseda představenstva  
a generální ředitel



JUDr. Martin Draslar, Ph.D.  
místopředseda představenstva  
a náměstek generálního ředitele



Zpráva o vztazích

5

## 5 | Zpráva o vztazích

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

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

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



Informace o propojení dalších osob viz příloha č. 1

### b/ Úloha ovládané osoby

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

Ve smyslu ust. § 8 odst. 1 písm. b) 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.

### c/ Způsob a prostředky ovládnání

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

#### Složení akcionářů a jejich podíl na hlasovacích právech:

<b>1. Stát – Ministerstvo financí ČR</b>	<b>84 % akcií</b>
se sídlem Letenská 15, Praha 1, PSČ 118 10, IČ 00006947	4 200 hlasů
<b>2. Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.</b>	<b>16 % akcií</b>
se sídlem Vodičkova 34, Praha 1, PSČ 111 21, IČ 45279314	800 hlasů

Svá práva vykonávají jednotliví akcionáři zejména prostřednictvím následujících orgánů:

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

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

#### **d/ Přehled jednání učiněných v posledním účetním období**

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

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

##### **Smlouva o pojištění vývozních úvěrových rizik**

1. Pojistná smlouva č. 121000545 ze dne 11. 11. 2019
2. Pojistná smlouva č. 202002064 ze dne 3. 9. 2019
3. Pojistná smlouva č. 202002042 ze dne 27. 8. 2019

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

4. Dodatek č. 8 ze dne 26. 2. 2019 k pojistné smlouvě č. 107008177
5. Dodatek č. 8 ze dne 4. 1. 2019 k pojistné smlouvě č. 137001915
6. Dodatek č. 8 ze dne 4. 1. 2019 k pojistné smlouvě č. 133004813
7. Dodatek č. 9 ze dne 31. 10. 2019 k pojistné smlouvě č. 107008177
8. Dodatek č. 5 ze dne 27. 9. 2019 k pojistné smlouvě č. 107010203
9. Dodatek č. 1 ze dne 16. 7. 2019 k pojistné smlouvě č. 107010247
10. Dodatek č. 1 ze dne 16. 7. 2019 k pojistné smlouvě č. 107010574
11. Dodatek č. 1 ze dne 16.7.2019 k pojistné smlouvě č. 107011057

##### **Pojistná rozhodnutí**

1. Pojistné rozhodnutí č. 21 ze dne 14. 1. 2019 k limitní pojistné smlouvě č. 107009066
2. Pojistné rozhodnutí č. 21 ze dne 14. 1. 2019 k limitní pojistné smlouvě č. 107009009
3. Pojistné rozhodnutí č. 22 ze dne 8. 4. 2019 k limitní pojistné smlouvě č. 107009009
4. Pojistné rozhodnutí č. 22 ze dne 8. 4. 2019 k limitní pojistné smlouvě č. 107009066
5. Pojistné rozhodnutí č. 001 ze dne 29. 8. 2019 k limitní pojistné smlouvě č. 202002042
6. Pojistné rozhodnutí č. 002 ze dne 29. 8. 2019 k limitní pojistné smlouvě č. 202002042
7. Pojistné rozhodnutí č. 23 ze dne 13. 8. 2019 k limitní pojistné smlouvě č. 107009009
8. Pojistné rozhodnutí č. 23 ze dne 13. 8. 2019 k limitní pojistné smlouvě č. 107009066
9. Pojistné rozhodnutí č. 001 ze dne 5. 9. 2019 k limitní pojistné smlouvě č. 202002064
10. Pojistné rozhodnutí č. 24 ze dne 13. 9. 2019 k limitní pojistné smlouvě č. 107009009
11. Pojistné rozhodnutí č. 24 ze dne 13. 9. 2019 k limitní pojistné smlouvě č. 107009066
12. Pojistné rozhodnutí č. 25 ze dne 15. 2. 2019 k limitní pojistné smlouvě č. 107007378
13. Pojistné rozhodnutí č. 1 ze dne 17. 6. 2019 k limitní pojistné smlouvě č. 107008291
14. Pojistné rozhodnutí č. 2 ze dne 17. 6. 2019 k limitní pojistné smlouvě č. 107008291
15. Pojistné rozhodnutí č. 5 ze dne 12. 9. 2019 k limitní pojistné smlouvě č. 107009257
16. Pojistné rozhodnutí č. 10 ze dne 20. 12. 2019 k limitní pojistné smlouvě č. 107006941

##### **Dodatky k pojistným rozhodnutím**

1. Dodatek k pojistnému rozhodnutí č. 1 ze dne 21. 8. 2019 k pojistné smlouvě č. 107010539

##### **Jiný typ smlouvy**

1. Dohoda o prodloužení čekací doby ze dne 30. 10. 2019 k pojistným smlouvám č. 202001401 a č. 202001658
2. Smlouva o smírčím řízení ze dne 12. 12. 2019 k pojistné smlouvě č. 107006941
3. Dohoda ukončení pojistné smlouvy a vrácení části pojistného ze dne 1. 3. 2019 k pojistné smlouvě č. 107008043
4. Dohoda ukončení pojistné smlouvy a vrácení části pojistného ze dne 7. 2. 2019 k pojistné smlouvě č. 107008515

**Pojistné smlouvy s ČEB v účinnosti k 31. 12. 2019 (včetně smluv uzavřených v roce 2019)**

Charakteristika smluv	Počet
Jednorázová pojistná smlouva typu Bf	1
Jednorázová pojistná smlouva typu lf	1
Jednorázové pojistné smlouvy typu Z	8
Jednorázová pojistná smlouva typu F	1
Jednorázové pojistné smlouvy typu D	33
<b>Celkem jednorázové pojistné smlouvy v účinnosti k 31. 12. 2019</b>	<b>44</b>
Limitní pojistné smlouvy typu Bf včetně pojistných rozhodnutí k těmto smlouvám	12
Limitní pojistné smlouvy typu D včetně pojistných rozhodnutí k těmto smlouvám	18
<b>Celkem limitní pojistné smlouvy a pojistná rozhodnutí vydaná k limitním pojistným smlouvám (vč. rozhodnutí k limitním pojistným smlouvám z předchozích let) v účinnosti k 31. 12. 2019</b>	<b>30</b>
<b>Celkový počet pojistných smluv (včetně pojistných rozhodnutí k limitním pojistným smlouvám), jež byly v účinnosti k 31. 12. 2019</b>	<b>74</b>

**Smlouvy a Dodatky uzavřené s EGAP v období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019**

- Smlouva o běžném účtu ze dne 13. 11. 2019
- Dodatek č. 11 ke Smlouvě o nájmu nebytových prostor ze dne 29. 10. 2019
- Dodatek č. 2 ke Smlouvě o zřizování vkladových účtů a o pravidlech a podmínkách pro ukládání termínovaných vkladů s individuální úrokovou sazbou na vkladové účty ze dne 17. 4. 2019

**Další smlouvy s EGAP účinné v průběhu období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019**

- Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 1. 4. 1998
- Smlouva o zřizování vkladových účtů a o pravidlech a podmínkách pro ukládání termínovaných vkladů s individuální úrokovou sazbou na vkladové účty ze dne 1. 12. 2005
- Smlouva o komerčních běžných účtech ze dne 23. 4. 2014
- 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
- Smlouva o ochraně a nezveřejňování důvěrných informací uzavřená mezi ČEB, a.s. a EGAP, a.s. ze dne 11. 11. 2015
- Dohoda o spolupráci při poskytování podpory malého a středního podnikání uzavřená mezi ČEB, a.s. a ČMZRB, a.s. a EGAP, a.s. a Raiffeisenbank a.s. ze dne 10. 12. 2009
- Dohoda o spolupráci při poskytování podpory malého a středního podnikání uzavřená mezi ČEB, a.s. a ČMZRB, a.s. a EGAP, a.s. a KB, a.s. ze dne 6. 10. 2009
- Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu ze dne 4. 4. 2014
- Smlouva o používání kompatibilního média v platebním styku ze dne 6. 11. 2000
- Rámcová smlouva o devizových spotech ze dne 4. 12. 2009

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

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



**g/ Výhody a nevýhody plynoucí ze vztahů mezi osobami ovládajícími a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou**

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

- 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;
- možnosti získání ratingu na úrovni státu, díky němuž Banka získává levnější finanční prostředky na finančních trzích;
- efektivnějšího využití nástrojů ekonomické diplomacie v zájmu českých vývozců;
- úzké koordinace institucí systému státní podpory exportu a podpory podnikání při propojování podpory inovací a nových technologií s podporou podnikání, exportu a internacionalizace.

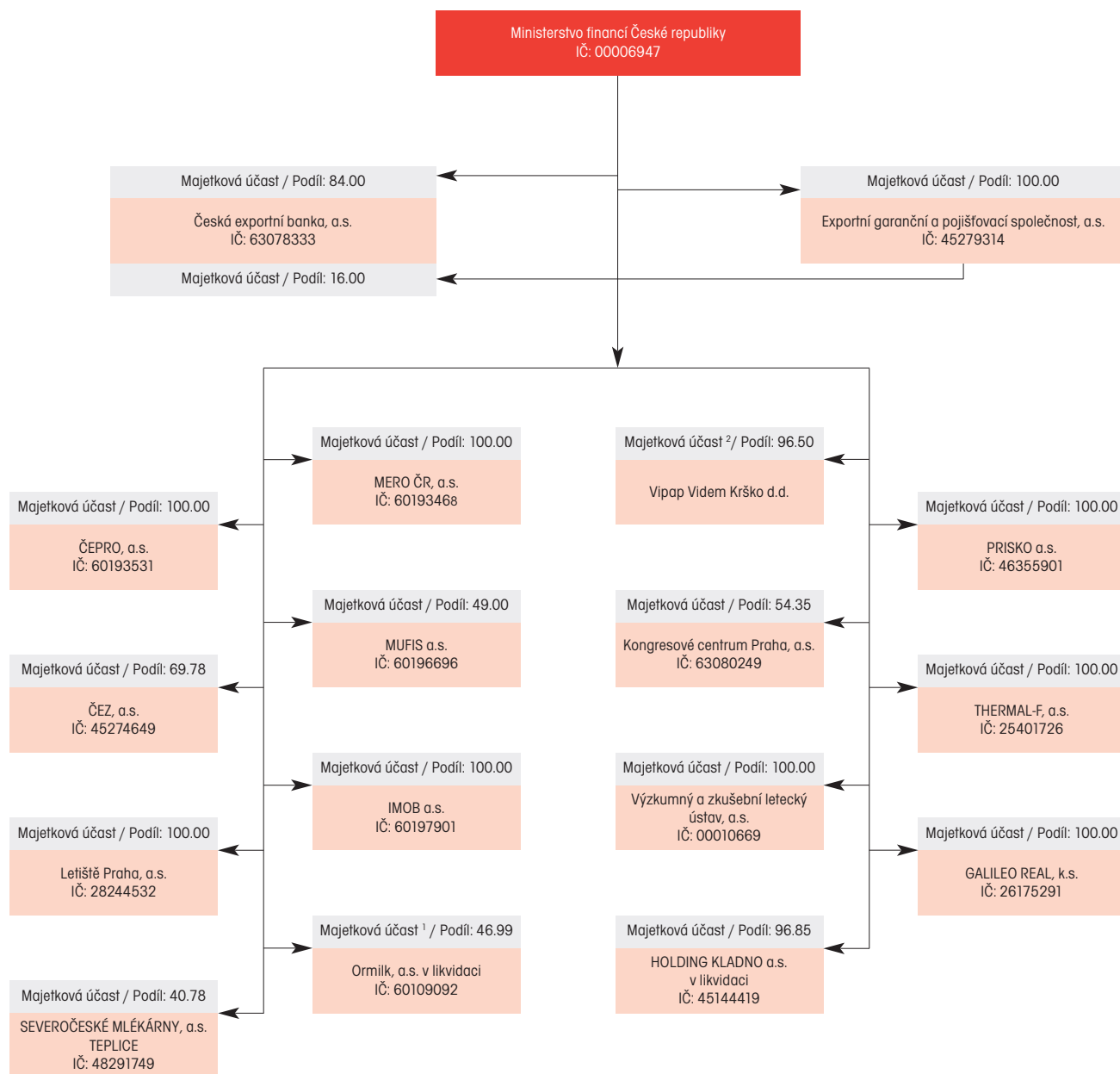
V Praze dne 26. března 2020

Ing. Jaroslav Výborný, MBA  
předseda představenstva

JUDr. Martin Draslar, Ph.D.  
místopředseda představenstva

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

## Ministerstvo financí ČR



<sup>1</sup> Ormilk, a.s. v likvidaci – výmaz z VR dne 21. 9. 2019

<sup>2</sup> Vipap Videm Krško d.d. – dne 14. 11. 2019 převod akcií na nabyvatele neovládaného ČR – MF





[www.ceb.cz](http://www.ceb.cz)

