



Výroční zpráva 2015



ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA
CZECH EXPORT BANK

V roce 2015 oslavila Česká exportní banka, a.s. dvacáté výročí své činnosti. Během dvacetileté existence podpořila více než 1 200 projektů v objemu přes 380 mld. Kč a stala se nedílnou součástí proexportní politiky České republiky.

I v roce 2015 plnila Česká exportní banka, a.s. očekávání exportérů, klientů a svých akcionářů, a podepsala 44 smluv v objemu přesahujícím 4 mld. Kč. Zároveň se ve své obchodní činnosti intenzivně věnovala komplexní spolupráci se sektorem malých a středních podniků, čemu odpovídá také skutečnost, že z celkového počtu smluv podepsaných v roce 2015 bylo 79,5 % uzavřeno s tímto segmentem klientů. Česká exportní banka, a.s. chce i v dalších letech pokračovat s praxí intenzivnější podpory malých a středních podniků. V současnosti je v České republice velké množství společností, které jsou schopny exportovat dílčí technologie nebo produkty. Rozsah těchto obchodů sice nepočítáme na miliardy, ale kvalitní projekty je vždy dobré podpořit. Kromě tradičních strojírenských odvětví chce Česká exportní banka, a.s. tedy více pomáhat českému byznysu v perspektivních oborech, jako jsou technologie pro výrobu potravin, kvalifikovaná chemie, optika, zdravotnictví nebo farmacie. Všechny mají značný potenciál dalšího růstu.

Malá a na exportu závislá země jako Česká republika potřebuje v době ekonomického růstu a dostatku likvidity co nejvíce vyrábět, exportovat a tím pádem vytvářet i pracovní místa. Proto je důležité, aby měla vlastní nástroj, kterým může české firmy podpořit. A nejedná se jen o podporu finanční. Chceme – a domnívám se, že i dokážeme – pomáhat českým vývozcům exportovat i do méně tradičních, nebo dokonce i rizikovějších teritorií, než jsou obvyklé exportní země. A právě v takové pomoci vidím smysl a největší přínos České exportní banky, a.s.



Ing. Karel Bureš
předseda představenstva a generální ředitel

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

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

Zpráva o účetní závěrce

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Česká exportní banka, a.s. sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství zahrnující výkaz finanční pozice k 31. prosinci 2015, výkaz zisku a ztráty, výkaz úplného výsledku, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Česká exportní banka, a.s. k 31. prosinci 2015 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.

Zpráva o zprávě o vztazích

Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených v přiložené zprávě o vztazích společnosti Česká exportní banka, a.s. za rok končící k 31. prosinci 2015, která je součástí této výroční zprávy na stranách 91 až 96. 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 2015 obsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti.

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

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá vedení společnosti.

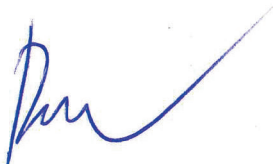
Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze dne 25. dubna 2016

Auditorská společnost:

Deloitte Audit, s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147





Obsah

Klíčové ukazatele	7
1. Profil České exportní banky, a.s.	8
1.1. Historie a vývoj České exportní banky, a.s.	8
1.2. Sídlo a právní forma emitenta, právní předpisy, kterými se emitent řídil při své činnosti	9
1.3. Zveřejněné dokumenty	10
1.4. Další údaje o České exportní bance, a.s.	11
1.5. Správní, řídicí a dozorčí orgány ČEB a jejich výbory	12
1.6. Organizační schéma České exportní banky, a.s.	14
1.7. Prohlášení o absenci střetu zájmů	15
2. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti České exportní banky, a.s. a o stavu jejího majetku za rok 2015	16
2.1. Přehled o podnikání ČEB v roce 2015	16
2.1.1. Obchodní činnost	16
2.1.2. Vývoj stavu a struktury jistiny úvěrového portfolia	17
2.1.3. Hlavní trhy, na kterých ČEB působí	19
2.1.4. Nově zavedené produkty a činnosti	24
2.1.5. Finanční hospodaření, hospodářské výsledky a stav majetku	24
2.2. Faktory ovlivňující hospodářskou a finanční situaci ČEB v roce 2016	28
3. Textová část	30
3.1. Rizika, kterým je ČEB vystavena, cíle a metody jejich řízení	30
3.1.1. Úvěrové riziko	30
3.1.2. Tržní riziko	31
3.1.3. Refinanční riziko	31
3.1.4. Riziko likvidity	32
3.1.5. Operační riziko	32
3.1.6. Kapitálové požadavky a kapitálové poměry	32
3.2. Rizikové faktory, které mohou ovlivnit schopnost ČEB plnit své závazky z cenných papírů k investorům	33
3.3. Odměňování osob s řídicí pravomocí	33
3.4. Přijaté peněžité a nepeněžité příjmy vedoucích osob s řídicí pravomocí za rok 2015	35
3.5. Informace o kodexech	35
3.6. Popis postupů rozhodování orgánů a komisí ČEB	35
3.6.1. Valná hromada	35
3.6.2. Dozorčí rada	35
3.6.3. Představenstvo	36
3.6.4. Výbor pro audit	36
3.6.5. Úvěrový výbor	36
3.6.6. Komise pro řízení aktiv a pasiv (ALCO)	36
3.6.7. Komise pro rozvoj informačních technologií (KRIT)	37
3.6.8. Komise pro řízení operačních rizik (ORCO)	37
3.7. Oprávnění auditoři	37
3.8. Soudní a rozhodčí řízení	38
3.9. Významné smlouvy	40
4. Finanční část	43
5. Zpráva o vztazích	91

tabulka č. 1

	jednotka	2015	2014
Finanční výsledky			
Čistý výnos z úroků	mil. Kč	984	1 066
Čistý výnos z poplatků a provizí	mil. Kč	20	34
Provozní výnosy včetně státní dotace	mil. Kč	4 047	596
Snížení hodnoty aktiv	mil. Kč	-3 730	-638
Provozní náklady celkem	mil. Kč	-535	-509
Daň z příjmu	mil. Kč	-927	-381
Čistý zisk	mil. Kč	-141	168
Rozvaha			
Bilanční suma	mil. Kč	88 686	98 022
Pohledávky za klienty	mil. Kč	72 818	82 463
Pohledávky za bankami	mil. Kč	3 619	4 118
Vklady klientů	mil. Kč	1 055	1 200
Vklady bank	mil. Kč	1 823	5 102
Emise dluhopisů	mil. Kč	78 619	83 912
Vlastní kapitál celkem	mil. Kč	4 933	4 808
Poměrové ukazatele			
Rentabilita průměrného kapitálu (ROAE)	%	-2,70	3,29
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA)	%	-0,15	0,17
Celkový kapitálový poměr	%	24,26	41,68
Aktiva na 1 zaměstnance	mil. Kč	557,77	529,85
Správní náklady na 1 zaměstnance	mil. Kč	-2,33	-2,04
Čistý zisk na 1 zaměstnance	mil. Kč	-0,88	0,91
Ostatní údaje			
Průměrný evidenční stav zaměstnanců	zaměstnanců	168	185
Evidenční stav zaměstnanců (k 31. 12.)	zaměstnanců	159	185
Poskytnuté záruky	mil. Kč	2 344	3 493
Přísliby úvěrů	mil. Kč	3 686	8 822
Ratingové hodnocení – dlouhodobé závazky			
Moody's	-	A1	A1
Standard & Poor's	-	AA-	AA-

1. PROFIL ČESKÉ EXPORTNÍ BANKY, A.S.

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

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

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

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

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

hlavní investiční služby

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

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

doplňkové investiční služby

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

Přehled činností skutečně vykonávaných:

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

Přehled činností, jejichž vykonávání nebo poskytování bylo Českou národní bankou v průběhu roku 2015 omezeno nebo vyloučeno:

Žádné činnosti nejsou omezeny nebo vyloučeny.

1.2. Sídlo a právní forma emitenta, právní předpisy, kterými se emitent řídil 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 2015:

zákon č. 101/2000 Sb.,	o ochraně osobních údajů;
zákon č. 200/1990 Sb.,	o přestupcích;
zákon č. 284/2009 Sb.,	o platebním styku;
zákon č. 21/1992 Sb.,	o bankách;
zákon č. 280/2009 Sb.,	daňový řád;
zákon č. 190/2004 Sb.,	o dluhopisech;

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

1.3. Zveřejněné dokumenty

Stanovy České exportní banky, a.s. v českém jazyce jsou veřejně přístupné a lze do jejich listinné podoby nahlédnout v jejím sídle.

V elektronické podobě je aktuální znění Stanov ČEB v českém jazyce veřejně přístupné ve Sbírce listin Obchodního rejstříku pod spisovou značkou B 3042/SL 140 Městského soudu v Praze. Na webu Obchodního rejstříku a Sbírky listin lze aktuální znění Stanov ČEB vyhledat na adrese:

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

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

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

ČEB není součástí žádné skupiny.

ČEB byla zákonem č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou pověřena provozováním financování vývozu se státní podporou v souladu s mezinárodními pravidly veřejné podpory, uplatňovanými při financování střednědobých a dlouhodobých vývozních úvěrů (zejména s Nařízením Evropského parlamentu a Rady EU č. 1233/2011 a. Konsensem OECD).

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

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

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

Organizační složka ČEB v zahraničí:

ČEB má zřízeno reprezentační zastoupení v Ruské federaci. Zastoupení je samostatným útvarům ČEB, který nemá právní subjektivitu.

Činnosti zastoupení jsou vymezeny Statutem zastoupení ve znění Příkazu Centrální banky Ruské federace ze dne 7. 10. 1997, č. 02-437.

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

V souladu s ustanovením § 41a) zákona č. 21/1992 Sb. o bankách, se ČEB účastní systému pojištění pohledávek z vkladů a v zákonem stanoveném rozsahu přispívá do Fondu pojištění vkladů. Za rok 2015 představoval objem příspěvků uhrazených do tohoto systému částku 1 584 848 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 2015 částku 10 000 Kč.

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

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

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

Předseda

JUDr. Martin Pros, Ph.D. člen od 30. 4. 2014, předseda od 26. 6. 2014
náměstek ministra financí do května 2015
Ministerstvo financí ČR
náměstek ministra zahraničních věcí od června 2015
Ministerstvo zahraničních věcí ČR

Místopředseda

Ing. Jan Gregor člen od 26. 4. 2012, místopředseda od 24. 5. 2012
náměstek ministra financí
Ministerstvo financí ČR

Členové

Ing. Vladimír Bártl člen od 23. 6. 2014
náměstek ministra průmyslu a obchodu
Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR

doc. PhDr. Petr Teplý, Ph.D. člen od 23. 6. 2014
nezávislý expert
zástupce Ministerstva průmyslu a obchodu ČR

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

Tomáš Pubrdle, MA náhradní člen od 27. 11. 2015
projektový a programový manažer senior
Česká exportní banka, a.s.

JUDr. Martin Draslar, Ph.D. člen od 23. 6. 2014 do 14. 10. 2015
ředitel Právního odboru do 14. 10. 2015,
náměstek generálního ředitele a člen představenstva od 15. 10. 2015
Česká exportní banka, a.s.

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

Předseda

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

Místopředseda

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

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

Člen

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

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

Mgr. Luboš Vaněk člen od 14. 2. 2011, místopředseda od 15. 2. 2011 do 17. 6. 2015, člen do 30. 6. 2015
z hlediska výkonného vedení náměstek generálního ředitele ČEB
odpovědný za úsek IT a správy obchodů

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

V roce 2015 Výbor pro audit pracoval ve složení:

Předseda

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

Členové

Ing. Vladimír Bártl, MBA člen Výboru pro audit od 26. 4. 2012

Ing. Andrea Káňová člen Výboru pro audit od 11. 11. 2014

Ostatní rozhodovací orgány ČEB

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

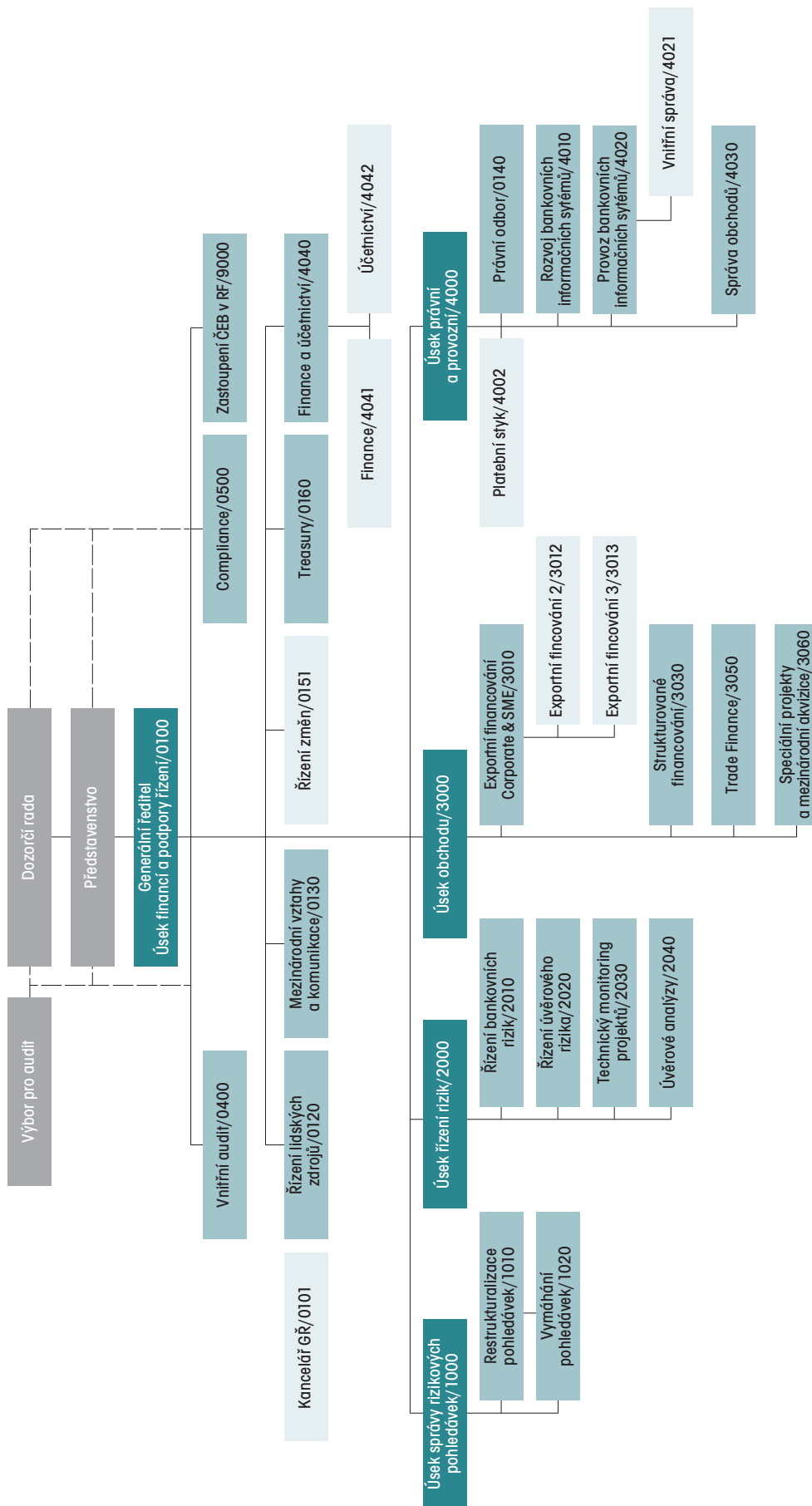
Úvěrový výbor – pracuje jako stálý rozhodovací a poradní orgán představenstva pro rozhodování a posuzování veškerých otázek spjatých s vybranými obchodními případy a problematikou řízení úvěrového rizika a jako poradní orgán vedoucích zaměstnanců ČEB. Úvěrový výbor je součástí řídicího a kontrolního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

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

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

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

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



Organizační struktura České exportní banky, a.s., platná od 15. 10. 2015

Úsek Odbor Oddělení

1.7. Prohlášení o absenci střetu zájmů

Osoby, které jsou členy orgánů ČEB nebo jejích výborů a komisí, prohlašují, že v roce 2015

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



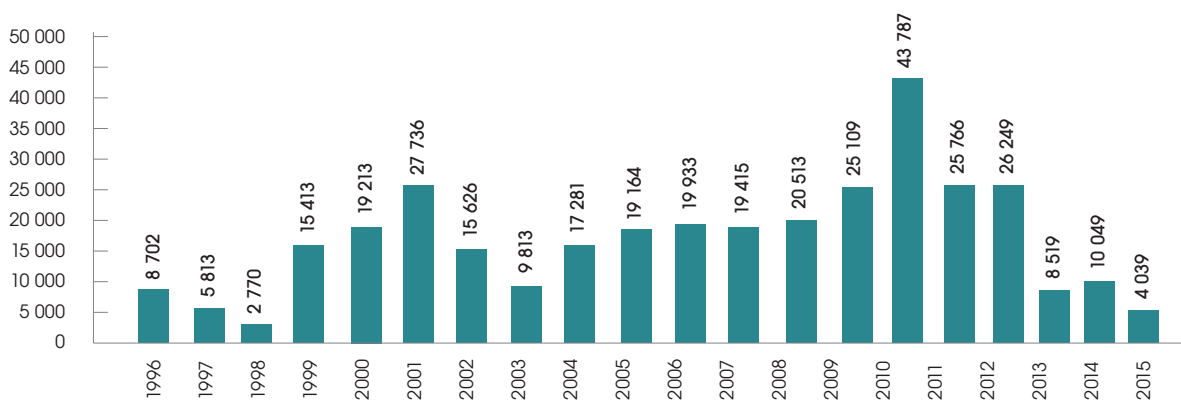
2. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI ČESKÉ EXPORTNÍ BANKY, A.S. A O STAVU JEJÍHO MAJETKU ZA ROK 2015

2.1. Přehled o podnikání ČEB v roce 2015

2.1.1. Obchodní činnost

Poptávka po produktech podpořeného exportního financování v České republice vykazuje již několik let sestupný trend. Pokles by zvláště patrný v roce 2015 a aktivita ČEB měřená dle objemu nových transakcí uzavřených v roce 2015 s tímto trendem vysoce koreluje. ČEB dosáhla v roce 2015 celkového objemu nových transakcí ve výši 4 039 mil. Kč (odpovídá poklesu o 59,7 % oproti roku 2014).

Objem podepsaných smluv 1996–2015 (v mil. Kč) / graf č. 1

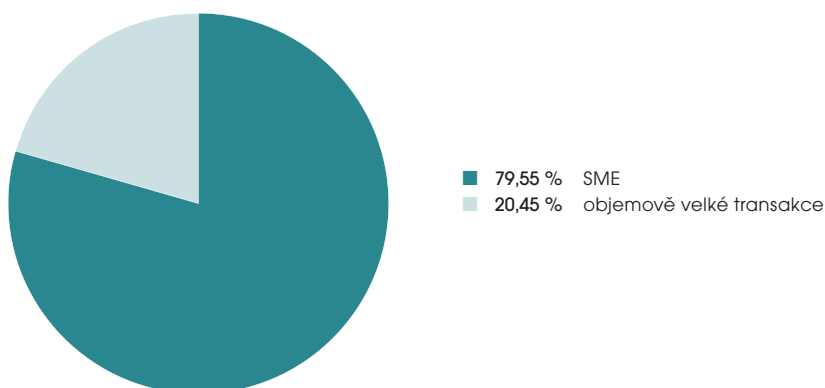


zdroj: ČEB

Ve své obchodní činnosti se ČEB intenzivně zaměřuje na prioritní sektor malých a středních podniků (dále také „SME“), kde jednotlivé transakce zpravidla dosahují malých finančních objemů a nepřispívají zásadním způsobem k plnění objemového ukazatele. V segmentu SME má však v aktivitách ČEB prioritu zejména poskytovaná komplexní podpora podnikatelským subjektům, významnou roli tak hrají nejen objemy, ale také poradenství při strukturování a realizaci vývozních zakázek či dodávek pro velké české vývozce. Tomu také odpovídá skutečnost, že z celkového počtu 44 smluv podepsaných v roce 2015 bylo 35 smluv (tj. 79,55 %) uzavřeno v souvislosti s podporou segmentu SME, přičemž celkový objem úvěrů a záruk na podporu tohoto segmentu činí 64 mil. Kč za rok 2015.

Zbývajících 20,45 % z počtu podepsaných smluv v celkovém objemu 3 975 mil. Kč se týká devíti objemově významných úvěrových a záručních transakcí realizovaných buďto na bilaterální bázi nebo formou účasti ČEB v syndikátu komerčních bank. Dosažený celkový objem v segmentu objemově významných transakcí odráží výsledky úspěšné implementace strategie ČEB realizovat tento typ transakcí formou syndikovaných úvěrů s cíleně nižším podílem ČEB.

Podíl počtu smluv s SME a počtu smluv pro objemově velké transakce v roce 2015 / graf č. 2



Hlavním posláním ČEB jsou především činnosti související s financováním vývozu do zemí, které jsou předmětem vývozních zájmů českých vývozců, a to jak do zemí s vyšším a vysokým teritoriálním rizikem, tak i s nízkým teritoriálním rizikem. Důležitým faktorem, který je výsledkem snahy ČEB o teritoriální diverzifikaci, je široká paleta cílových zemí vývozu v roce 2015.

tabulka č. 2

Podíl zemí vývozu dle objemu nových smluv uzavřených v roce 2015

Ázerbájdžán	67,05 %
Irák	20,48 %
Ostrov Man	7,50 %
Mauricius	3,21 %
Německo	0,35 %
Egypt	0,33 %
Polsko	0,32 %
Rusko	0,23 %
Indie	0,23 %
Nizozemí	0,17 %
Mexiko	0,07 %
Chile	0,04 %
Tunisko	0,02 %

2.1.2. Vývoj stavu a struktury jistiny úvěrového portfolia

Stav jistiny poskytnutých úvěrů a odkoupených pohledávek k 31. 12. 2015 vyjádřený v Kč meziročně klesl v porovnání se stejným datem roku 2014 o 6 139 mil. Kč na celkovou výši 79 933 mil. Kč, tj. o 7,1 %.

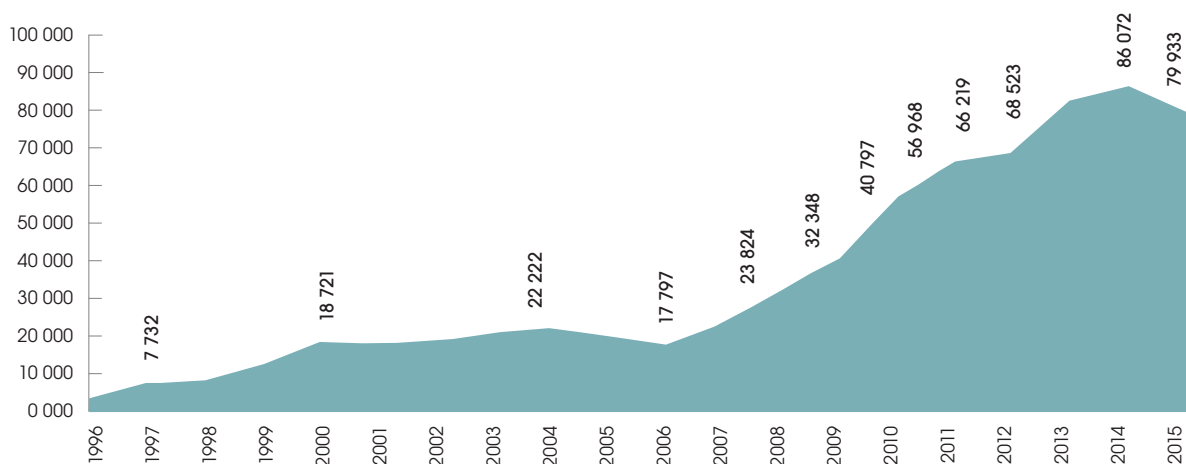
Stav jistiny úvěrů poskytnutých v EUR v průběhu roku 2015 klesl o 116 mil. EUR na celkových 2 658 mil. EUR.

Stav jistiny úvěrů poskytnutých v USD během stejného období poklesl o 60 mil. USD na celkových 254 mil. USD.

Úvěry poskytnuté v Kč celkový stav jistiny ovlivňují jen okrajově, protože se jejich celkový podíl pohybuje aktuálně na úrovni 2,2 %.

Stav jistiny poskytnutých úvěrů a odkoupených pohledávek se na bilanční sumě k 31. 12. 2015 podílel 89,2 %.

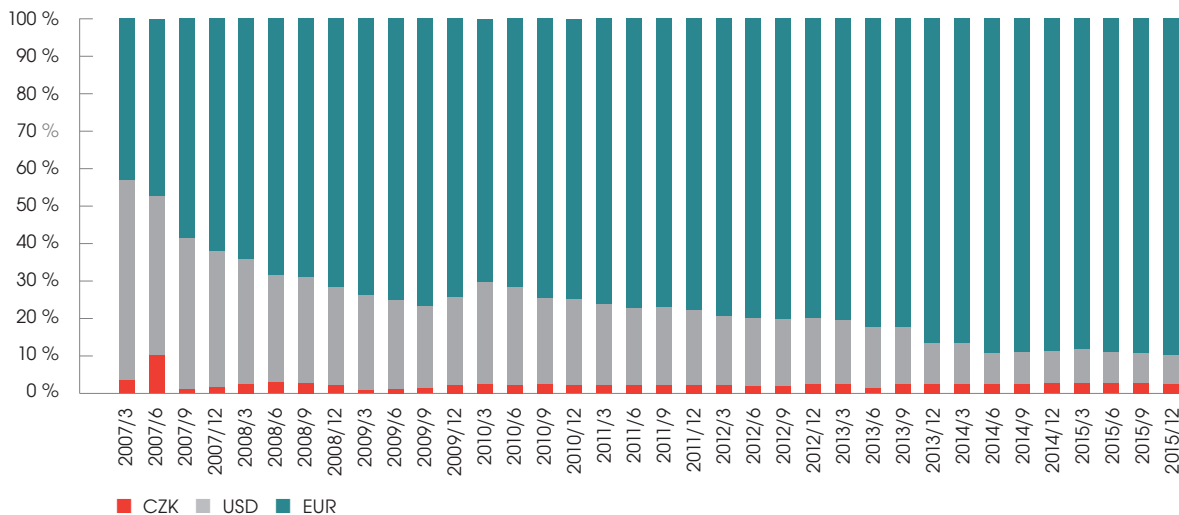
Stav úvěrů (jistina) 1996–2015 (v mil. Kč) / graf č. 3



zdroj: ČEB

Ve struktuře jistiny poskytnutých úvěrů podle smluvní měny úvěry poskytnuté v EUR představují 89,9 % (2014: 89,4 %), úvěry poskytnuté v USD mají podíl 7,9 % (2014: 8,3 %). Podíl úvěrů poskytnutých v domácí měně (CZK) na celkovém objemu jistiny poskytnutých úvěrů zůstal meziročně prakticky nezměněn na úrovni 2,2 % (2014: 2,3 %).

Úvěrové portfolio – měnová struktura – vývoj podílů / graf č. 4



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

tabulka č. 3

Úvěrové portfolio – struktura dle lhůty úvěrů podle jistiny k 31. 12. 2015

dlouhodobý (více než 5 roků)	98,50 %
střednědobý (4–5 let)	0,65 %
střednědobý (2–4 roky)	0,66 %
střednědobý (1–2 roky)	0,18 %
krátkodobý (do jednoho roku)	0,02 %

2.1.3. Hlavní trhy, na kterých ČEB působí

a) Postavení ČEB v domácím bankovním sektoru

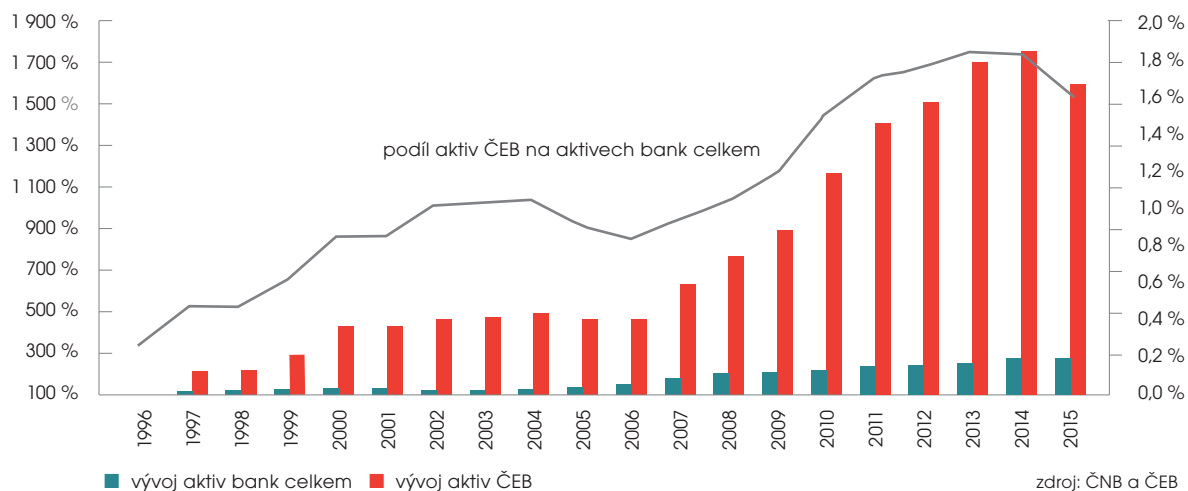
ČEB je pokládána v porovnání s ostatními bankami působícími v českém bankovním sektoru podle ČNB za banku střední velikosti. Podíl ČEB na celkových bilančních aktivech bank v ČR oproti roku 2014 mírně klesl. V průběhu roku 2015 se snížil z 1,82 % na 1,59 %.

tabulka č. 4

	2014			2015		
	banky celkem	ČEB	podíl ČEB	banky celkem	ČEB	podíl ČEB
aktiva bilanční celkem v mil. Kč	5 390 362	98 022	1,82 %	5 549 370	88 686	1,59 %

zdroj: ČEB a ČNB

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



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

- Postavení ČEB je v oblasti finanční podpory vývozu zakotveno v zákonu č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou. Zákon obsahuje s vývozem související formy financování nabízené ČEB zahrnující také poskytování finančních služeb za podmínek tímto zákonem stanovených. Z přehledu činností skutečně vykonávaných (viz kapitola 1.1.) je nejvíce využíváno poskytování úvěrů a poskytování záruk.
- Financování vývozu mohou využít žadatelé o podpořené financování, kteří mají sídlo v České republice, nebo v případě refinančních úvěrů jejich domácí banky. Tito vývozci musejí být schopni na mezinárodním trhu uplatnit své zboží v soutěži se svými konkurenty především kvalitou a rychlostí dodávky. V cenové oblasti jim pak ČEB nabízí financování takového vývozu podle podmínek dle mezinárodních ujednání na bázi CIRR.
- ČR poskytuje financování vývozu českým exportérům v souladu s mezinárodními pravidly, zejména Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1233/2011 o uplatňování některých pravidel v oblasti státem podporovaných vývozních úvěrů (příloha II obsahuje Konsensus OECD), která upravují postupy při poskytování střednědobých a dlouhodobých vývozních úvěrů. Financování vývozních úvěrů podle pravidel Nařízení č. 1233/2011 je proto přirozeně rozhodujícím segmentem činnosti ČEB. Financování jiných typů úvěrů ČEB nabízí za komerčních podmínek.

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

tabulka č. 5

Klientské úvěry – podle splatnosti (v mil. Kč)	2014			2015		
	banky celkem	ČEB	podíl ČEB	banky celkem	ČEB	podíl ČEB
stav klientských úvěrů a pohledávek	2 635 132	85 840	3,3 %	2 782 726	79 798	2,9 %
z toho v CZK	2 143 937	1 975	0,1 %	2 263 000	1 781	0,1 %
z toho úvěry krátkodobé (do 1 roku)	304 549	39	0,0 %	289 348	1	0,0 %
úvěry střednědobé (1–5 let)	216 699	863	0,4 %	215 008	613	0,3 %
úvěry dlouhodobé (nad 5 let)	1 619 689	1 073	0,1 %	1 758 654	1 167	0,1 %
z toho v CM	491 195	83 865	17,1 %	519 727	78 017	15,0 %
z toho úvěry krátkodobé (do 1 roku)	92 883	52	0,1 %	75 510	63	0,1 %
úvěry střednědobé (1–5 let)	110 609	338	0,3 %	131 035	451	0,3 %
úvěry dlouhodobé (nad 5 let)	287 702	83 475	29,0 %	313 182	77 503	24,7 %

tabulka č. 6

Klientské úvěry rezidentům – podle účelu (v mil. Kč)	2014			2015		
	banky celkem	ČEB	podíl ČEB	banky celkem	ČEB	podíl ČEB
v CZK + CM celkem jen rezidenti	ČNB ARAD	výkazy ČEB		ČNB ARAD	výkazy ČEB	
stav úvěrů a pohledávek rezidentům (všechny měny)	2 313 159	1 792	0,1 %	2 461 866	1 744	0,1 %
z toho ostatní úvěry celkem	912 899	1 792	0,2 %	981 592	1 744	0,2 %
z toho investiční	522 854	592	0,1 %	592 007	366	0,1 %
oběžná aktiva, sez. náklady, export, import celkem	241 822	1 200	0,5 %	255 876	1 378	0,5 %
ostatní (finanční a účelové) úvěry celkem	83 335	0	0,0 %	84 029	0	0,0 %
na obchodní pohledávky celkem	33 774	0	0,0 %	25 594	0	0,0 %

tabulka č. 7

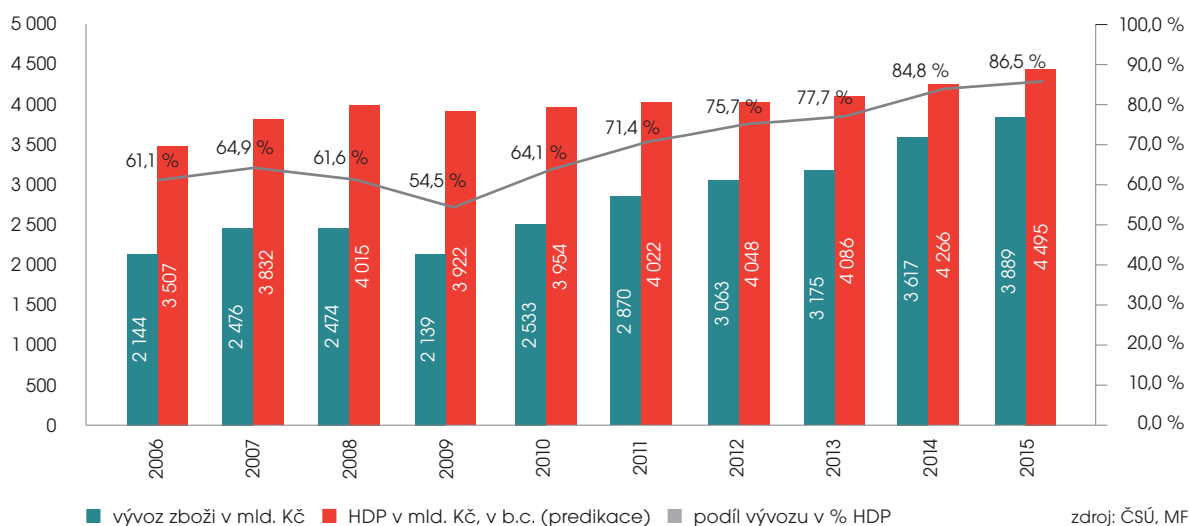
Klientské úvěry nerezidentům – podle účelu (v mil. Kč)	2014			2015		
	banky celkem	ČEB	podíl ČEB	banky celkem	ČEB	podíl ČEB
v CZK + CM celkem jen nerezidenti	ČNB ARAD	výkazy ČEB		ČNB ARAD	výkazy ČEB	
stav úvěrů a pohledávek nerezidentům (všechny měny)	321 972	84 047	26,1 %	320 860	78 054	24,3 %
z toho ostatní úvěry celkem	295 911	84 047	28,4 %	290 771	78 054	26,8 %
z toho investiční	96 727	10 072	10,4 %	105 150	9 002	8,6 %
oběžná aktiva, sez. náklady, export, import celkem	124 766	73 698	59,1 %	114 744	68 869	60,0 %
ostatní (finanční a účelové) úvěry celkem	40 592	272	0,7 %	46 635	178	0,4 %
na obchodní pohledávky celkem	7 645	5	0,1 %	4 808	6	0,1 %

b) Faktory, které ovlivnily podnikatelskou činnost a hospodářské výsledky ČEB v roce 2015

HDP a export

Pro rok 2015 byl charakteristický trvajícím růstem exportu, který v posledních letech představuje prakticky jedinou kladnou složku tvorby HDP.

Vývoj HDP v b.c. a vývozu zboží / graf č.6



K dalšímu zvýšení exportu v roce 2015 v absolutních hodnotách došlo u všech sledovaných skupin zemí s výjimkou zemí SNS a evropských přechodových ekonomik, kde hodnoty vývozu zaznamenaly pokles, a to především s ohledem na složitou politickou situaci v průběhu celého roku 2015. Podíl zemí, na které je podpora exportu ze strany ČEB zaměřena především a kterými jsou země SNS, evropské přechodové ekonomiky, rozvojové země a ostatní vyspělé tržní ekonomiky, ve srovnání roku 2015 s rokem předchozím také mírně poklesl.

tabulka č. 8

	objem vývozu ČR v mld. Kč		podíly na vývozu ČR	
	2014	2015	2014	2015
sousedící s ČR	1 832	1 996	50,6 %	51,2 %
země EU 15	2 235	2 428	61,8 %	62,4 %
země EU 28	2 971	3 240	82,1 %	83,3 %
země SNS	159	113	4,4 %	2,9 %
evropské přechodové	29	19	0,8 %	0,5 %
rozvojové ekonomiky	157	174	4,4 %	4,5 %
ostatní vyspělé tržní ekonomiky	191	210	5,3 %	5,4 %

Zdroj: ČSÚ

Po analýze výkonnosti českých exportérů z pohledu těch cílových zemí, jejichž podíl na celkovém českém exportu je vyšší než 1 %, je důležité zdůraznit, že u většiny z nich došlo k meziročnímu posílení exportu. K výraznějšímu meziročnímu oslabení došlo u exportu do Ruské federace (pokles o 1,1 %). Ruská federace, Slovensko, Turecko a Ázerbájdžán jsou zeměmi, jejichž podíl na jistě poskytnutých úvěrů ČEB představuje největší celkový podíl ve výši 86,8 %. Tyto země se na celkovém vývozu ČR podílely 12,2 %.

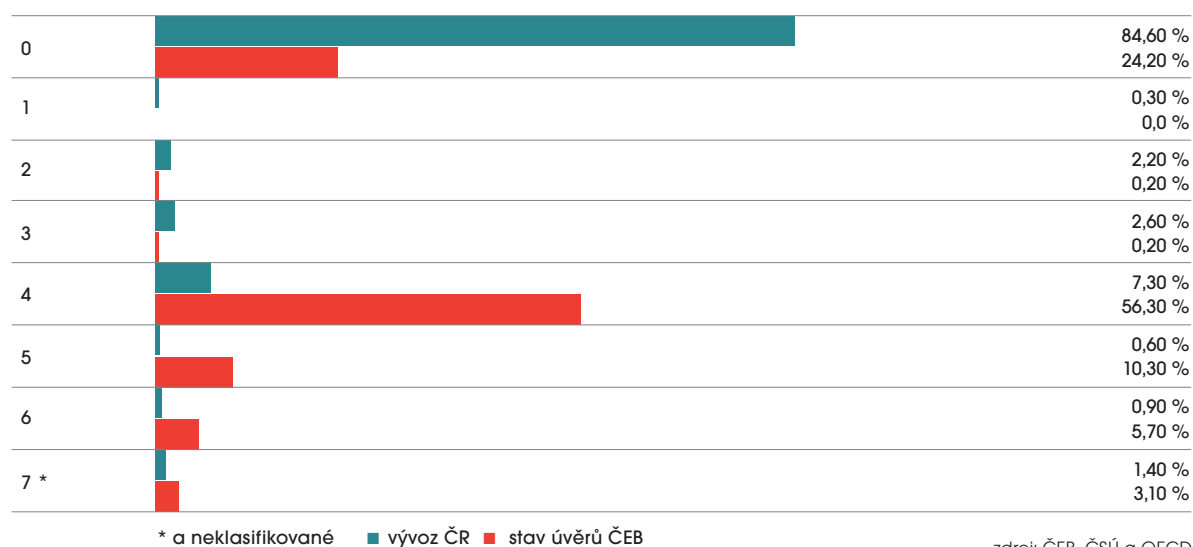
tabulka č. 9

Země s podílem na vývozu ČR v roce 2015 nad 1 %	vývoz ČR v % 2014	vývoz ČR v % 2015	změny v podílu na českém vývozu v roce 2015
Německo	32,0 %	32,40 %	0,4 %
Slovensko	8,3 %	8,90 %	0,6 %
Polsko	5,9 %	5,80 %	-0,1 %
Spojené království	5,1 %	5,30 %	0,2 %
Francie	5,1 %	5,10 %	0,0 %
Rakousko	4,3 %	4,10 %	-0,2 %
Itálie	3,7 %	3,80 %	0,1 %
Ruská federace	3,1 %	2,00 %	-1,1 %
Maďarsko	2,8 %	2,90 %	0,1 %
Nizozemsko	2,7 %	2,80 %	0,1 %
Belgie	2,4 %	2,30 %	-0,1 %
Španělsko	2,4 %	2,60 %	0,2 %
Spojené státy	2,2 %	2,40 %	0,2 %
Švýcarsko	1,6 %	1,60 %	0,0 %
Švédsko	1,5 %	1,50 %	0,0 %
Rumunsko	1,3 %	1,30 %	0,0 %
Turecko	1,2 %	1,20 %	0,0 %
Čína	1,2 %	1,20 %	0,0 %
Dánsko	1,1 %	1,00 %	-0,1 %

Zdroj: ČSÚ

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

Porovnání struktury vývozu ČR a struktury úvěrů ČEB v roce 2015 podle rizikivosti cílové země vývozu / graf č. 7
(klasifikace rizikivosti zemí 0–7 dle OECD)



zdroj: ČEB, ČSÚ a OECD

Pozn. Rusko bylo v roce 2015 přeřazeno z kategorie 3 do kategorie 4

Situace na finančních trzích – možnosti získávání zdrojů

Pro své financování využívá ČEB zejména dluhopisový Euro Medium Term Note Programme (dále „EMTN Program“) pro získání zdrojů delších než jeden rok a Euro Commercial Paper Programme (dále „ECP Program“) pro krátkodobé financování do jednoho roku. Využívání těchto dvou programů 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 v CZK. Výhody EMTN Programu (rychlá realizace jednotlivých obchodů, flexibilita, možnost vhodně diverzifikovat investorskou základnu) umožnily i v roce 2015 získávat zdroje za příznivých cenových podmínek nehledě na časté turbulence na trzích. V rámci EMTN Programu byly v roce 2015 uskutečněny celkem 3 nové emise (v pořadí 43. až 45. emise od založení programu v roce 2007) v souhrnné výši 100 mil. EUR a 120 mil. USD. Celkově bylo z EMTN Programu k 31. 12. 2015 vyčerpáno v ekvivalentu 2,87 mld. EUR.

Eurová emise realizovaná v březnu 2015 byla uskutečněna syndikovanou formou, což umožnilo širší geografickou a institucionální distribuci než klasické privátní umístění. V roce 2015 ČEB spolupracovala se dvěma novými vedoucími manažery emisí, což byl mj. signál trhu, že se vyplatí věnovat pozornost kreditu ČEB a jeho prezentaci investorské komunitě.

Pro optimalizaci řízení likvidity banky byl již v roce 2011 podepsán ECP Program pro vydávání krátkodobých cenných papírů. 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 2015 bylo uskutečněno celkem 5 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.

Dluhopisy ČEB jsou obchodovány na Lucemburské burze cenných papírů. Seznam jednotlivých obchodovaných a dosud nesplacených emisí dluhopisů ČEB s datem k 31. 12. 2015 je uveden v příloze účetní závěrky.

Samotné ČEB i většinu emitovaných dluhopisů ČEB je na smluvním základě stanovován rating ratingovými agenturami Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited a Moody's Investors Service Ltd. ČEB prohlašuje, že obě agentury jsou ratingovými agenturami registrovanými dle nařízení Komise (ES) č. 1060/2009 o ratingových agenturách novelizovaným nařízením Komise (ES) č. 462/2013. ČEB se rozhodla nepověřit ratingem žádnou ratingovou agenturu s podílem na trhu nepřesahujícím 10 %. ČEB zveřejňuje informace o aktuálním ratingu svých emitovaných dluhopisů na svých webových stránkách. K 31. 12. 2015 měly emitované a dosud nesplacené dluhopisy ČEB následující ratingy:

tabulka č. 10

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

2.1.4. Nově zavedené produkty a činnosti

I v roce 2015 pokračovala ČEB v dalším rozvoji a úpravě svých produktů tak, aby reflektovaly potřeby českých vývozců i jejich dodavatelů zejména ze segmentu SME.

Z hlediska snahy o růst podílu malých a středních vývozců na celkovém vývozu ČR, pokračovala ČEB i v roce 2015 v přizpůsobení svých produktů tak, aby se s ohledem na specifika podnikatelského segmentu staly vybrané formy financování vývozu efektivním nástrojem, který by napomohl plnit jeden ze strategických cílů podpory malých a středních podniků.

Mezi hlavní úpravy poskytovaných produktů v roce 2015 patřilo zavedení konceptu spoludlužníka, rámce na záruky, významné rozšíření účelu produktu Bankovní záruky a Financování výroby pro vývoz. V revizi produktového portfolia bude ČEB pokračovat i v roce 2016, a to např. plánovaným spuštěním produktu Odkup pohledávek s regresem.

2.1.5. Finanční hospodaření, hospodářské výsledky a stav majetku

Bilance aktiv a pasiv

Bilanční suma ČEB dosáhla za rok 2015 částky 88 686 mil. Kč, což představuje meziroční pokles o 9,5 %. Struktura bilance je dlouhodobě stabilní, její položky jsou odvozeny od plánovaného odhadu vývoje aktivních obchodních operací, kterému se přizpůsobuje zdrojová strana bilance.

Zdroje

Pro financování svých obchodních aktivit ČEB využívá zejména cizích zdrojů, a to ve formě závazků vůči finančním institucím a nebankovním subjektům, které se na celkovém objemu zdrojů podílejí více než 94 %. Základním zdrojem financování zůstaly i v roce 2015 emise cizoměnových a korunových dluhopisů, jejichž objem ke konci roku 2015 dosáhl částky 78 619 mil. Kč. ČEB i nadále využívala EMTN Program pro emise dluhopisů, který v kombinaci s ECP programem znamená i v období případné finanční nestability zefektivnění a zpružnění výpůjční činnosti.

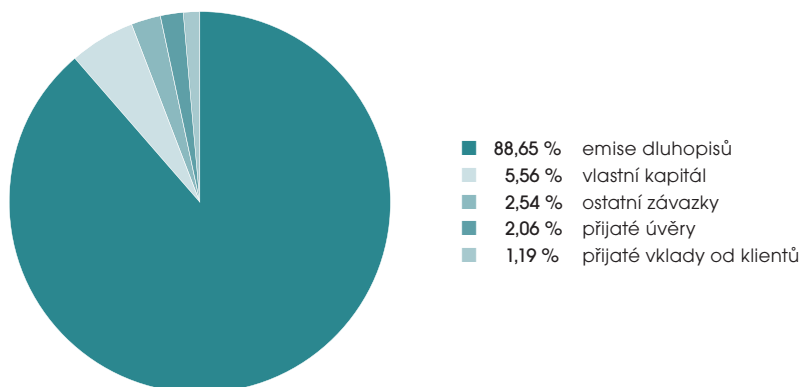
Svou zdrojovou základnu ČEB doplňuje přijatými úvěry ve formě pasivních depozitních obchodů, repo operací nebo dlouhodobých výpůjček od úvěrových institucí. Ke konci roku 2015 byly touto formou získány zdroje v úhrnném objemu 1 823 mil. Kč. Přijaté vklady od klientů mají v procesu podpořeného financování doplňkovou úlohu a pohybují se na úrovni 1 055 mil. Kč.

Celkový objem vlastních zdrojů je ke konci roku 2015 vykazován v částce 4 933 mil. Kč. Jako součást vlastního kapitálu jsou v souladu s pravidly IFRS vykazovány i oceňovací rozdíly z přecenění závazků ze zajišťovacích swapů, které ČEB využívá pro řízení svého úrokového a měnového rizika.

tabulka č. 11

Pasiva v mil. Kč	skutečnost	skutečnost	meziroční
	31. 12. 2014	31. 12. 2015	index
	sl. 1	sl. 2	sl. 2/ sl. 1*100
finanční závazky z obchodování	765	265	34,64
finanční závazky v naběhlé hodnotě	90 198	81 512	90,37
<i>v tom: závazky vůči finančním institucím</i>	<i>5 102</i>	<i>1 823</i>	35,73
<i>závazky vůči klientům</i>	<i>1 173</i>	<i>1 055</i>	89,94
<i>závazky sektorově nečleněné</i>	<i>11</i>	<i>15</i>	136,36
<i>závazky z emitovaných dluhových cenných papírů</i>	<i>83 912</i>	<i>78 619</i>	93,69
zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	2 067	1 295	62,65
ostatní závazky	134	99	73,88
rezervy na závazky	50	94	188,00
splatný daňový závazek	0	488	100,00
závazky celkem	93 214	83 753	89,85
základní kapitál	4 000	4 000	100,00
oceňovací rozdíly	-508	-242	47,64
rezervní fondy	730	739	101,23
ostatní účelové fondy ze zisku	418	577	138,04
nerozdělený zisk	168	-141	-83,93
vlastní kapitál celkem	4 808	4 933	102,60
vlastní kapitál a závazky celkem	98 022	88 686	90,48

Struktura pasiv 2015 / graf č. 8



Vývoj hlavních kategorií pasiv v letech 2014–2015 / graf č. 9

2014	2015	mil. Kč
1	1	5 102
2	2	83 912
3	3	3 027
4	4	4 808
5	5	1 173
		1 823
		78 619
		2 256
		4 933
		1 055

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

Užití zdrojů

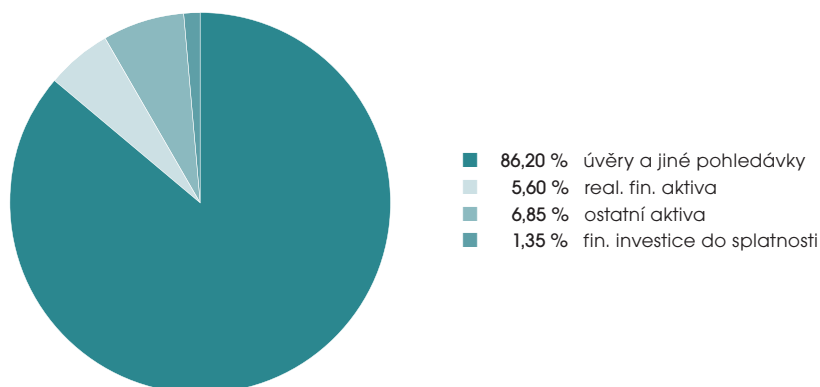
Rozhodující součástí aktiv představují pohledávky z úvěrů, jejichž podíl na celkovém objemu bilanční sumy se pohybuje na 82,2 %. Meziročně došlo ke snížení hodnoty všech pohledávek úvěrového portfolia vykazovaného v rozvaze o 11,7 % na celkových 76 447 mil. Kč. Pohledávky z úvěrů poskytovaných nebankovním klientům klesly o 5 858 mil. Kč, pohledávky z úvěrů poskytnutých finančním institucím poklesly o 91 mil. Kč.

Volné prostředky v cizích měnách, dočasně neumístěné v úvěrech, jsou uloženy na mezibankovním trhu ve formě krátkodobých depozit a repo operací, část je použita pro financování držené likvidní rezervy tvořené zahraničními cennými papíry. Prostředky vlastního kapitálu tvoří v souladu se strategií ČEB likvidní rezervu ve formě vysoce bonitních, a přitom likvidních zejména tuzemských a zahraničních cenných papírů. Objem držené likvidní rezervy představuje ke konci sledovaného období částku 6 163 mil. Kč. Neinvestované prostředky kapitálu jsou zhodnocovány na mezibankovním trhu a v reverzních repo obchodech s centrální bankou.

tabulka č. 12

Aktiva v mil. Kč	skutečnost	skutečnost	meziroční
	31. 12. 2014	31. 12. 2015	index
	sl. 1	sl. 2	sl. 2/ sl. 1*100
hotovost a vklady u centrální banky	3 222	2 000	62,07
finanční aktiva k obchodování	4	8	200,00
realizovatelná finanční aktiva	5 796	4 970	85,75
úvěry a jiné pohledávky	86 602	76 447	88,27
<i>v tom: pohledávky z úvěrů</i>	82 623	72 890	88,22
<i>ostatní pohledávky</i>	3 979	3 557	89,39
finanční investice držené do splatnosti	1 510	1 193	79,01
<i>v tom: zastavená aktiva</i>	0	0	0,00
zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	47	2	4,26
dlouhodobý hmotný majetek	43	28	65,12
dlouhodobý nehmotný majetek	51	54	105,88
ostatní aktiva	356	3 910	1 098,31
splatná daňová pohledávka	258	0	100,00
odložená daňová pohledávka	133	74	55,64
aktiva celkem	98 022	88 686	90,48

Struktura aktiv 2015 / graf č. 10



Vývoj hlavních kategorií aktiv v letech 2014–2015 / graf č. 11

			mil. Kč
2014	1		86 602
2015	1		76 447
2014	2		4
2015	2		8
2014	3		5 796
2015	3		4 970
2014	4		1 510
2015	4		1 193
2014	5		4 110
2015	5		6 068

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

Tvorba zisku

V roce 2015 dosáhla ČEB ve svém hospodaření hrubého zisku ve výši 786 mil. Kč. Po započtení předběžné splatné daně z příjmů v objemu 927 mil. Kč vykázala ČEB po zdanění ztrátu ve výši 141 mil. Kč.

V rámci obchodní činnosti vykázala ČEB v roce 2015 úrokové výnosy v celkovém objemu 2 886 mil. Kč, což v meziročním srovnání představuje pokles o 13,1 %. Na tvorbě úrokových výnosů se nejvyšším objemem (96 %) podílí úroky z úvěrů a jiných pohledávek, a to zejména z úvěrů poskytnutých nebankovním klientům, jejichž objem dosáhl částky 2 779 mil. Kč. Zdroje potřebné pro zajištění své obchodní činnosti získává ČEB na finančních a kapitálových trzích. Za rok 2015 představovaly úrokové náklady na takto získané zdroje celkově částku 1 902 mil. Kč, meziročně poklesly o 15,7 %. Meziroční pokles nákladů na zdroje je jednak důsledkem úspěšné realizace strategie při získávání zdrojů včetně zavádění jejich nových forem (ECP Program), a dále důsledkem přetrvávajících nízkých hladin úrokových sazeb.

V oblasti nákladů na zdroje dosahují nejvyššího podílu náklady na úroky z emitovaných dluhopisů v objemu 1 412 mil. Kč. Riziko pohybu úrokové sazby u zdrojů získávaných na kapitálových trzích je pokryto zajišťovacími úrokovými deriváty, které za rok 2015 s ohledem na úroveň úrokových sazeb vykazují přechodnou ztrátu ve výši 466 mil. Kč. Čistý úrokový výnos byl v roce 2015 kladný a dosáhl částky 984 mil. Kč.

Další významnou složkou hospodářského výsledku jsou provozní výnosy v celkovém objemu 4 047 mil. Kč. Kromě nároku na dotaci financování vývozu se státní podporou ze státního rozpočtu v objemu 3 824 mil. Kč zahrnují především výsledek z finančních operací v úhrnné částce 138 mil. Kč a ostatní provozní výnosy v hodnotě 85 mil. Kč.

Na svůj provoz vynaložila ČEB náklady v celkovém objemu 535 mil. Kč, zahrnující kromě správních nákladů ve výši 371 mil. Kč, odpisy hmotného a nehmotného majetku v částce 46 mil. Kč a další náklady (mj. na správu problémových aktiv) v částce 118 mil. Kč.

Náklady na tvorbu opravných položek dosáhly v roce 2015 částky 3 730 mil. Kč, meziročně se zvýšily o 485 %. Tento negativní vývoj je výsledkem skutečnosti, že v průběhu roku 2015 došlo ke krácení pojistného plnění u ohrožených úvěrových pohledávek ze strany Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s. (dále také „EGAP“), u které jsou tyto pohledávky pojištěny.

Rozdíl vykázaný z provozování podpořeného exportního financování se státní podporou je v souladu s ustanovením zákona č. 58/1995 Sb. hrazen ze státního rozpočtu. Podle tohoto zákona státní podporu 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 2015 uplatnila nárok na dotaci ve výši 3 824 mil. Kč.

tabulka č. 13

Hospodářský výsledek v mil. Kč	skutečnost	skutečnost	meziroční
	31. 12. 2014	31. 12. 2015	index
	sl. 1	sl. 2	sl.2/sl. 1
čistý výnos z úroků	1 066	984	92,31
čistý výnos z poplatků a provizí	34	20	58,82
provozní výnosy	596	4 047	679,03
<i>v tom: státní dotace</i>	<i>578</i>	<i>3 824</i>	<i>661,59</i>
<i>provozní náklady</i>	<i>-509</i>	<i>-535</i>	<i>105,11</i>
ztráty ze snížení hodnoty úvěrů	-638	-3 730	584,64
zisk před zdaněním	549	786	143,17
daň z příjmů	-381	-927	243,31
čistý zisk za účetní období	168	-141	-

2.2. Faktory ovlivňující hospodářskou a finanční situaci ČEB v roce 2016

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

- Napětí na mezinárodních finančních trzích bude v roce 2016 s velkou pravděpodobností pokračovat. Zdrojem tohoto napětí je situace v Evropě zapříčiněná jednak uprchlickou krizí a nejistotami ohledně jejího řešení, dále neuspokojivý vývoj s dluhy jižních států eurozóny, blížící se referendum ohledně setrvání Velké Británie v Evropské unii. Dalším zdrojem nejistoty je stále takzvaný Islámský stát a s ním související situace na Blízkém východě a v severní Africe, stejně jako konflikt na východě Ukrajiny.
- Pokles cen komodit na historické minimální úrovni významně ovlivňuje ekonomický vývoj zemí závislých ve velké míře na příjmech z jejich exportů. Snižující se ekonomická výkonnost těchto zemí v kombinaci s vyhlášeným růstem USD úrokových sazeb, s nejistým vývojem čínské ekonomiky a s přetrváváním mezinárodních sankcí vůči Rusku způsobuje významnou depreciaci domácích měn vůči hlavním měnám. Tento vývoj významně ovlivňuje úvěrovou expozici banky za subjekty v těchto zemích. Naopak uvolnění sankcí ve vztahu k Íránu a Kubě banka chápe jako nové možnosti pro podporu českých exportérů v těchto historicky tradičních destinacích.
- Letošní rok bude ve znamení nízkých a záporných úrokových sazeb. I přes podpůrné kroky Evropské centrální banky (dále jen „ECB“) se stále nedaří oživit trhy eurozóny v požadované míře. Banka předpokládá ze strany ECB další kvantitativní uvolňování spojené s nákupem bonitních dluhopisů. ČNB deklaruje prodloužení kurzového závazku do té doby, než se přiblíží svému inflačnímu cíli, a odmítá skokové posílení CZK po jeho opuštění, které by nemělo nastat dříve než v roce 2017. ČNB při obraně kurzového závazku čelí přílivu prostředků ze strany zahraničních investorů, což při dalším pravděpodobném kvantitativním uvolňování ze strany ECB bude stále těžší. Banka předpokládá při takovémto vývoji zavedení záporných úrokových sazeb, což by negativně ovlivnilo úrokové výnosy, a stabilní měnový kurz na úrovni 27 CZK za EUR. Vývoj směnného kurzu CZK vůči USD bude záviset na vývoji směnného kurzu EUR vůči USD. Věříme, že se Federální rezervní systém (FED) obává přetrvávajících nízkých cen komodit a problémů čínské ekonomiky spojené s propadem finančních trhů, což snižuje dynamiku zvyšování sazeb a tedy další posilování USD.
- V oblasti legislativy a regulace činnosti bank je ČEB nejvíce ovlivněna přijetím zákona o ozdravných postupech při řešení krize na finančním trhu, který do české legislativy transponuje evropské předpisy. S účinností od 1. ledna 2016 jsou mj. bankovní subjekty povinny přispívat do fondu pro řešení krize. Příspěvek je pro ČEB významným novým mandatorním nákladem po dobu následujících 9 let, jehož výše bude vycházet ze stavu závazků ke konci roku.
- Důležitým faktorem pro další rozvoj obchodní činnosti ČEB je sesterská společnost EGAP a podmínky za jakých bude pojišťovat exportní úvěry do rizikových teritorií. V této oblasti došlo k výrazné změně pravidel pro stanovení spoluúčasti při uzavírání nových pojistných kontraktů u produktu D; v roce 2016 je zahájena aplikace nově zavedeného principu bonus-malus pro pojišťování produktu D.

Cíle v obchodní a finanční oblasti pro rok 2016 založené na střednědobé strategii jsou především následující:

- V období hospodářského růstu a dostatku likvidity na komerčním bankovním trhu by měla ČEB doplňovat nabídku komerčních bank tam, kde tyto nejsou schopny poskytovat financování českým exportérům, podporovat české vývozce v diverzifikaci exportu, zejména na trhy mimo EU a při jejich vstupu do rizikovějších teritorií, a dále pak nabízet exportérům inovativní produkty charakteru reflektující jejich specifické potřeby. V období hospodářského poklesu či krize by si ČEB měla uchovat schopnost působit proticyklicky a zajistit dostupnost exportního financování jako takového, s cílem zachování pracovních míst a udržení pozic českých vývozců na exportních trzích.
- Hledat možnosti pro poskytování více úvěrů bez pojištění EGAP, zejména u obchodů menší až střední velikosti, spolupracovat s komerčními bankami v oblasti garancí za úvěry komerčních bank nebo společného financování velkých obchodních případů.
- Nadále akcentovat potřeby segmentu malých a středních podniků

- Získat a udržet takový podíl na trhu exportního financování, který koreluje s potenciálem českého exportu do teritorií a v oborech, kde je současná nabídka komerčního bankovního sektoru limitovaná.
- Za účelem dosažení výše uvedeného bude ČEB výrazně akcentovat jak teritoriální, tak sektorovou a produktovou diverzifikaci.
- Pokračovat v efektivním a důsledném vymáhání pohledávek, u kterých je ohroženo plnění a ve spolupráci s EGAP zajistí podmínky pro co největší návratnost finančních prostředků z těchto pohledávek.
- Vyvíjet maximální snahu aktivně a transparentně řešit historické „dědictví“ banky zejména z let 2007–2011. ČEB bude hledat možnosti zlepšení kvality úvěrového portfolia a využívat k tomu i nástroje běžně praktikované v komerčním bankovním sektoru. Důraz bude kladen na restrukturalizaci problematických živých případů s cílem posílit věřitelské pozice a dosažení vyššího výtěžku z pohledávky během delšího časového období, než by bylo možné dosáhnout konkurzní cestou či prodejem pohledávky.
- Optimalizovat strukturu výnosů a nákladů s cílem dosažení kladného výsledku hospodaření.

■ 3. TEXTOVÁ ČÁST

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

Rizikové faktory

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

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

K naplňování zákonné povinnosti v oblasti plánování a průběžného udržování vnitřně stanoveného kapitálu ve výši, struktuře a rozložení je třeba se stavět tak, aby byla dostatečně pokryta veškerá rizika, kterým ČEB 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 ČEB 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 2015 dostatečný pro pokrytí rizik podstupovaných ČEB.

V průběhu roku 2015 nedošlo k překročení limitu pro velké expozice. K ultimu roku 2015 ČEB nepřekračovala žádný regulatorní limit.

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

3.1.1. Úvěrové riziko

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

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

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

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

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

3.1.2. Tržní riziko

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

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

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

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

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

3.1.3. Refinanční riziko

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

Refinanční riziko ČEB 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);
 - 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 2015 problémy se zajištěním potřebné likvidity.

3.1.5. Operační riziko

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

V roce 2015 ČEB aktualizovala hodnocení operačních rizik formou self-assessmentu.

Události operačních rizik, které vznikly v roce 2015, nebyly co do objemu a počtu a dopadu do hospodaření ČEB významné.

3.1.6. Kapitálové požadavky a kapitálové poměry

tabulka č. 14	
31. 12. 2015	mil. Kč
Kapitál	5 224
Tier 1 (T1) kapitál	5 224
Kmenový tier 1 (CET1) kapitál	5 224
Splacené CET1 nástroje	4 000
Ztráta za běžné účetní období	-141
Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření (OCI)	-243
Ostatní rezervní fondy	1 315
Úpravy CET1 kapitálu z důvodu použití obezřetnostních filtrů	346
(-) Jiná nehmotná aktiva	-242
Ostatní přechodné úpravy CET1 kapitálu	188

tabulka č. 15

31. 12. 2015	mil. Kč
Rizikové expozice celkem	21 532
Rizikově vážené expozice pro úvěrové riziko při STA celkem	15 583
Expozice vůči centrálním vládám a centrálním bankám	589
Expozice vůči institucím	2 816
Expozice vůči podnikům	2 318
Expozice v selhání	9 693
Expozice v krytých dluhopisech	0
Ostatní expozice	166
Rizikové expozice pro poziční riziko, měnové a komoditní riziko celkem	3 055
Rizikové expozice pro operační riziko celkem	2 409
Rizikové expozice pro úpravy ocenění o úvěrové riziko celkem	485

tabulka č. 16

31. 12. 2015	mil. Kč
Kapitálové poměry	
Kapitálový poměr CET1	24,26
Bezpečnostní kapitálová rezerva	538
Přebytek (+) / nedostatek (-) CET1 kapitálu	4 255
Kapitálový poměr T1	24,26
Přebytek (+) / nedostatek (-) T1 kapitálu	3 932
Celkový kapitálový poměr	24,26
Přebytek (+) / nedostatek (-) celkového kapitálu	3 501

V roce 2015 ČEB implementovala nová obezřetnostní pravidla v rozsahu určeném pro úvěrové instituce.

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

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

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

3.3. Odměňování osob s řídicí pravomocí

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

Za osoby s řídicí pravomocí ČEB v roce 2015 pokládala členy představenstva a členy dozorčí rady. Předseda představenstva je zároveň generálním ředitelem a členové představenstva současně vykonávají funkci náměstka generálního ředitele.

Představenstvo

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

Členové představenstva zastávají pozice generálního ředitele a náměstků generálního ředitele pro jim svěřenou oblast činnosti ČEB (viz. část 1.5. Správní, řídicí a dozorčí orgány ČEB a jejich výbory). Členové představenstva ČEB vykonávají svou práci s péčí řádného hospodáře, pečlivě a s potřebnými znalostmi. Členové představenstva jsou

odměňování na základě Smlouvy o výkonu funkce člena představenstva uzavřené v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech. Smlouva o výkonu funkce člena představenstva byla schválena dozorčí radou ČEB. Výši odměny členů představenstva schvaluje dozorčí rada.

Z celkové roční odměny členů představenstva připadá 50 % na pevnou složku a 50 % na variabilní složku odměny. Odměna generálního ředitele a náměstků generálního ředitele byla vyplácena ve formě pevné složky, kterou byla odměna za vykonanou práci. Výše odměny byla v souladu se stanovami ČEB schvalována dozorčí radou. Politika odměňování pro členy představenstva tzv. Zásady odměňování členů orgánů jsou stanoveny a schváleny valnou hromadou ČEB. Variabilní složka odměny generálního ředitele a náměstků generálního ředitele je odvozena od vyhodnocení výkonu jejich činnosti, který je měřen na základě plnění stanovených výkonnostních kritérií. Výkonnostní kritéria jsou nastavena vždy na kalendářní rok a jsou schvalována a následně vyhodnocována dozorčí radou ČEB. Výkonnostní kritéria obsahují výkonnostní (počty podepsaných smluv v předepsané objemové struktuře), rizikové (např. kvalita úvěrového portfolia) a jiné parametry. Vyhodnocení výkonnostních kritérií probíhá jednou ročně po skončení hodnoceného roku a vychází z výsledků k 31. 12. daného roku.

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

Dozorčí rada

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

Dozorčí rada má sedm členů. Členové dozorčí rady jsou voleni Valnou hromadou a tvoří ji osoby navrhované akcionáři. Tyto osoby jsou zaměstnanci těch ministerstev, která vykonávají akcionářská práva státu. Členové dozorčí rady jsou odměňováni na základě Smlouvy o výkonu funkce člena dozorčí rady v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech. Smlouva o výkonu funkce člena dozorčí rady byla schválena valnou hromadou ČEB. Výši odměny členů dozorčí rady schvaluje Valná hromada. Odměna za výkon funkce člena dozorčí rady byla vyplácena za předpokladu, že se na člena nevztahovalo omezení vyplývající z ustanovení § 303 zákona č. 262/2006 Sb., zákoníku práce, v platném znění nebo obdobné omezení vyplývající z příslušného právního předpisu. Z celkové roční odměny členů dozorčí rady připadá 60 % na pevnou složku a 40 % na variabilní složku odměny.

Odměna členů dozorčí rady byla vyplácena ve formě pevné složky, kterou byla odměna za každé zasedání dozorčí rady, kterého se člen zúčastnil. Politika odměňování pro členy dozorčí rady tzv. Zásady odměňování členů orgánů jsou stanoveny a schváleny valnou hromadou ČEB. Variabilní složka odměny členů dozorčí rady je odvozena od vyhodnocení výkonu jejich činnosti, který je měřen na základě plnění stanovených výkonnostních kritérií. Výkonnostní kritéria jsou nastavena vždy na kalendářní rok a jsou schvalována a následně vyhodnocována valnou hromadou ČEB. Vyhodnocení výkonnostních kritérií probíhá jednou ročně po skončení hodnoceného roku a vychází z výsledků k 31. 12. daného roku.

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

3.4. Přijaté peněžité a nepeněžité příjmy vedoucích osob s řídicí pravomocí za rok 2015

tabulka č. 17

Přijaté příjmy osob s řídicí pravomocí od emitenta (ČEB) v tis. Kč	členové představenstva	členové dozorčí rady	ostatní osoby s řídicí pravomocí
peněžité	23 189	820	0
nepeněžité	152	0	0
celkem	23 341	820	0

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

3.5. Informace o kodexech

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

3.6. Popis postupů rozhodování orgánů a komisí ČEB

3.6.1. Valná hromada

Akcionáři jsou stát (80 % akcií) a EGAP (20 % akcií). Valná hromada se koná nejméně 1x ročně a je usnášení schopná, mají-li přítomní akcionáři akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 50 % základního kapitálu ČEB. Není-li valná hromada schopná se usnášet, svolá představenstvo náhradní valnou hromadu.

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

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

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

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

3.6.2. Dozorčí rada

Dozorčí rada se skládá ze 7 členů, fyzických osob.

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

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

3.6.3. Představenstvo

Představenstvo se skládá z 5 členů, fyzických osob.

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

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

3.6.4. Výbor pro audit

Výbor pro audit se skládá ze 3 členů, fyzické osoby.

Jednání výboru pro audit se konají dle potřeby, zpravidla měsíčně. Výbor přijímá závěry formou usnesení, je-li přítomna nadpoloviční většina jeho členů, tj. alespoň 2 jeho členové. Každý člen má 1 hlas. Výbor pro audit rozhoduje nadpoloviční většinou přítomných členů.

Výbor může také rozhodnout formou per rollam. Výsledky hlasování per rollam musí být uvedeny v zápisu následujícího jednání výboru pro audit.

3.6.5. Úvěrový výbor

Úvěrový výbor se skládá ze 7 členů, fyzických osob.

Zasedání Úvěrového výboru se konají podle potřeby, zpravidla 1x týdně. Úvěrový výbor je usnášeníschopný, jsou-li přítomni nejméně 4 jeho členové. Každý člen má 1 hlas. Úvěrový výbor přijímá závěry hlasováním jeho členů k jednotlivým projednávaným bodům programu. Usnesení je přijato, pokud je schváleno hlasy alespoň 3 členů s tím, že pro návrh hlasoval jeden člen Úvěrového výboru z řad Představenstva a alespoň jeden člen výboru za úsek řízení rizik.

V nutných případech, které nestrpí odkladu, může Úvěrový výbor rozhodovat formou per rollam, přičemž usnesení je přijato, pokud s přijetím usnesení souhlasí nejméně 4 členové Úvěrového výboru a pro návrh hlasoval jeden člen výboru z řad představenstva a alespoň jeden člen výboru za Úsek řízení rizik.

3.6.6. Komise pro řízení aktiv a pasiv (ALCO)

ALCO se skládá ze 7 členů, fyzických osob.

Jednání ALCO se konají nejméně 1x měsíčně. Komise ALCO je usnášeníschopná, jsou-li na jednání přítomni minimálně 4 členové, z toho alespoň 1 zaměstnanec úseku řízení rizik a 1 zaměstnanec úseku finančního. Nejsou-li jednání ALCO přítomni předseda ani místopředseda, zasedání ALCO se nemůže konat. Každý ze členů ALCO má 1 hlas. ALCO přijímá závěry hlasováním jeho členů k jednotlivým projednávaným bodům pořadu. Hlasuje se

nejdříve o návrhu předneseném předsedou ALCO, v případě jeho nepřítomnosti místopředsedou, potom o protinávrzích v pořadí, v jakém byly předloženy. Usnesení je přijato, pokud je schváleno prostou většinou hlasů všech členů, tj. minimálně 4 hlasy.

V nutných případech, které nestrpí odkladu, může předseda ALCO, popř. v jeho nepřítomnosti místopředseda ALCO, vyvolat usnesení per rollam. Usnesení per rollam je přijaté, pokud hlasuje alespoň 5 členů a s přijetím usnesení souhlasí nejméně 4 členové, z toho pro určené body specifikované v Jednacím řádu ALCO alespoň 1 ze zástupců úseku řízení rizik.

3.6.7. Komise pro rozvoj informačních technologií (KRIT)

KRIT se skládá ze 7 členů, fyzických osob.

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

3.6.8. Komise pro řízení operačních rizik (ORCO)

ORCO se skládá ze 7 členů, fyzických osob.

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

3.7. Oprávnění auditoři

V roce 2009 byla ČEB ve výběrovém řízení vybrána auditorská společnost Deloitte Audit, s.r.o. se sídlem na adrese

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

Tato společnost byla auditorem ČEB i v roce 2015. V roce 2015 byly společností Deloitte Audit, s.r.o. účtované odměny za služby poskytnuté v rámci smlouvy o poskytování auditorských služeb v tomto rozsahu:

	tabulka č. 18	
účtované odměny v tis. Kč za	2014	2015
povinný audit roční účetní závěrky	2 178	2 178
jiné ověřovací služby	289	139
jiné neauditorské služby	7	286
Celkem	2 474	2 603

Společnost Deloitte Advisory, s. r. o. poskytla v roce 2015 Bance poradenské služby především v oblasti daní za 2,054 mil. Kč (2014 za 1,013 mil. Kč). Významné zvýšení výdajů na poradenství v oblasti daní se týkalo především zavedení systému uplatňování nároků na odpočet DPH ve výši koeficientu odvozeného od poměru plnění s nárokem a bez nároku na odpočet daně.

3.8. Soudní a rozhodčí řízení

Pasivní účast:

- 1) **Žalobce: Mgr. Ing. Ivo Hala, insolvenční správce ECM REAL ESTATE INVESTMENTS A.G.**
 - Vedeno u: Městský soud v Praze, spis. zn. MSPH 79 INS 6021/2011-C25-1/79 ICm 1427/2012 a spis. zn. MSPH 79 INS 6021/2011-C21-1/79 ICm 1426/2012
 - Žalobní návrh: Žaloba o určení neúčinnosti právního úkonu
 - Stav řízení k 31. 12. 2015: Rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 20. 5. 2014 č.j. MSPH 79 INS 6021/2012-C24-3 byla přiznána ČEB částka ve výši 93.195.235,54 Kč z majetkové podstaty ECM REAL ESTATE INVESTMENTS A.G.; k rozsudku bylo podáno odvolání k Vrchnímu soudu, který rozhodl v neprospěch ČEB. ČEB podala dovolání k Nejvyššímu soudu, který dosud ve věci nerozhodl.

- 2) **Žalobce: OOO „Skartos“ (Ruská federace)**
 - Vedeno u: obchodní soud v Moskvě, č.j. A40-73360/2014
 - Žalobní návrh: Uplatnění následků z neplatné smlouvy o postoupení pohledávek za UICK z ČEB na MTEB na částku 500 tis. EUR a 236.539,- EUR
 - Dne 15. 5. 2014 nejvýznamnější akcionář MTEB, OOO Skartos, podal žalobu na MTEB a ČEB. Prvoinstanční soud 15. 9. 2014 zamítl žalobu, Skartos proti tomuto podal odvolání k apelačnímu soudu. Odvolání bylo 3. 12. 2014 zamítnuto, nicméně 19. 12. 2014 Skartos podal odvolání ke kasačnímu soudu. Ten toto odvolání 26. 2. 2015 zamítl. 26. 3. 2015 Skartos podal kasační žalobu k Nejvyššímu soudu RF, ten 8. 5. 2015 odmítl žalobu projednat soudním kolegiem. 14. 8. 2015 a opětovně 13. 11. 2015 Skartos podal žalobu na toto rozhodnutí, o této Nejvyšší soud RF dosud nerozhodl.

- 3) **Žalobce: Joint-Stock Commercial Interregional Fuel and Energy Bank „MEZHTOPENERGOBANK“ (Ruská federace)**
 - Vedeno u: Městský soud v Praze ČR, spis. zn. 46 CM 51/2014
 - Žalobní návrh: Žaloba na zrušení rozhodčího nálezu a odložení jeho vykonatelnosti
 - MTEB podala návrh na zrušení rozhodčího nálezu (27. 6. 2014) a odložení vykonatelnosti rozhodčího nálezu (25. 8. 2014). Soud obě řízení sloučil do jednoho a 9. 12. 2015 k nim vydal usnesení, že místně příslušným k projednání věci je Obvodní soud pro Prahu 1.

- 4) **Žalobce: OAO „Vologodskaja sbytovaja kompanija“ (Ruská federace)**
 - Vedeno u: Arbitrážní soud Vologdské oblasti, sp. zn. A13-15257/2013
 - Žalobní návrh: Určení neplatnosti smlouvy o zřízení zástavního práva k elektrárně Krasavino a k plynovodu
 - Řízení zahájeno 10. 12. 2013. VSK (věřitel VOKE) se domáhá určení neplatnosti smlouvy o zřízení zástavního práva k elektrárně Krasavino a k plynovodu. Na jednání 15. 4. 2014 byla žaloba VSK zamítnuta zčásti. ČEB byl přiznán nárok na úhradu nákladů soudního sporu, avšak v nižší výši než ČEB nárokovala, proto podala kasační stížnost, o které dosud nebylo rozhodnuto.

- 5) **Žalobce: Sedwick Properties Inc. (Panama)**
 - Vedeno u: Krajský soud v Ostravě, sp. zn. KSOS 36 INS 546/2014
 - Žalobní návrh: Popření pohledávky ČEB přihlášeným věřitelem (incidenční spor)
 - Řízení zahájeno dne 19. 6. 2014 věřitelem MATRIX a.s. s přihlášenou pohledávkou ve výši 124.649,- Kč, který se domáhá popření pohledávky ČEB ve výši 820.125.414,81 Kč z důvodu absolutní neplatnosti smlouvy o úvěru. Dne 19. 6. 2014 byla pohledávka postoupena na společnost Sedwick Properties Inc. se sídlem v Panamě. Dne 13. 7. 2015 rozhodl insolvenční soud o konkursu na majetek dlužníka, čímž se popěrný úkon aktivoval dle § 336 odst. 4 insolvenčního zákona. Proti rozhodnutí o konkursu bylo podáno odvolání k Vrchnímu soudu v Olomouci, který do dnešního dne ve věci nerozhodl.

- 6) **Žalobce/uplatňující: J & T Financial Group, SE („JT“)**
 - Vedeno u: Rozhodčí soud při HKČR a AKČR („RS“), sp. zn. Rsp 347/15; žaloba podána 1. 7. 2015
 - Žalobní návrh: Žaloba o zaplacení EUR 3.262.222,48
 - ČEB podala u RS žalobu proti JT na zaplacení částky EUR 10.649.758,71 z titulu ručení JT za tranši B a C úvěru,

který ČEB poskytla společnosti Slovakia Steel Mills, a.s. Řízení je vedeno pod sp. zn. Rsp 347/15. V průběhu rozhodčího řízení dne 1. 7. 2015 JT svým podáním nárok ČEB odmítla a navíc uplatnila protinárok vůči ČEB v uvedené výši.

7) **Žalobce: Sklostroj Turnov CZ, s.r.o.**

- Vedeno u: Rozhodčí soud při HKČR a AKČR („RS“), sp. zn. Rsp. 1221/15 (urychlené řízení)
- Žalobní návrh: žaloba o zaplacení 200.372,21 EUR z titulu bezdůvodného obohacení (týká se obchodního případu OOO „Orskij zavod tarnogo stekla“) a o vydání 239.006,49 EUR z titulu neoprávněného zadržování (týká se obchodního případu JSC „Rokytnovsky Glass Works“).
- Žaloba kvůli údajné neplatnosti závazku žalobce ze Smlouvy o úpravě vzájemných vztahů uzavřené s ČEB byla doručena 3. 12. 2015. Dne 22. 12. 2015 bylo podáno vyjádření ČEB k žalobě, ve kterém byly zcela odmítnuty nároky žalobce. Jednání rozhodčího soudu dosud nebylo nařízeno.

Aktivní účast:

1) **Žalovaný: Compact Group Sh.p.k. (Kosovo)**

- Vedeno u: Rozhodčí soud při HKČR a AKČR („RS“), Rsp 1307/12
- Žalobní návrh: Návrh na vydání rozhodčího nálezu
- O částku: 1 364 527,- EUR s příslušenstvím
- Stav řízení k 31. 12. 2015: V řízení Rsp 1307/12 RS dne 31. 1. 2014 vydal rozhodčí nález ve prospěch ČEB. Dne 18. 6. 2014 podána žádost o uznání rozhodčího nálezu u obchodního úseku prvoinstančního soudu v Prištině (Kosovo). Dne 5. 12. 2014 byl nález přiznán, dlužník se 15. 12. 2014 odvolal. Dne 24. 12. 2014 podala ČEB vyjádření k odvolání.

2) **Žalovaný: OOO Kompania Progress (Ruská federace)**

- Vedeno u: Arbitrážní soud města Moskvy spis. zn. A40-5286/15
- Žalobní návrh: Návrh na uznání rozhodčího nálezu Rsp. 2644/12
- O částku: 31.024.876,- EUR s příslušenstvím
- Stav řízení k 31. 12. 2015: Dne 26. 9. 2014 byl vydán rozhodčí nález plně ve prospěch ČEB, návrh na uznání v RF Arbitrážní soud Moskvy 28. 7. 2015 zamítl. Dne 26. 8. 2015 ČEB podala odvolání (kasační žalobu) k Arbitrážnímu soudu Moskevské oblasti, který prohlásil, že nemá pravomoc nad ručiteli – fyzickými osobami. Ve věci bude podána nová žaloba u civilních soudů.

3) **Žalovaný: Joint-Stock Commercial Interregional Fuel and Energy Bank „MEZHTOPENERGOBANK“ (Ruská federace)**

- Vedeno u: obchodní soud v Moskvě, čj. A40-83447/2014
- Žalobní návrh: Návrh na uznání rozhodčího nálezu Rsp 140/13
- O částku: 4 500 000,- EUR s příslušenstvím
- Stav řízení k 31. 12. 2015: Po vydání rozhodčího nálezu ve prospěch ČEB v řízení vedeném u Rozhodčího soudu při Hospodářské komoře ČR a Agrární komoře ČR (Rsp 140/13) ČEB 30. 5. 2014 podala návrh na uznání rozhodčího nálezu. Tento byl 1. 12. 2014 prvoinstančně zamítnut, 26. 12. 2014 ČEB podala odvolání ke kasačnímu soudu. Ten 26. 2. 2015 zrušil rozhodnutí prvoinstančního soudu a nařídil nové projednání návrhu. Prvoinstanční soud 20. 8. 2015 opětovně zamítl žádost o uznání rozhodčího nálezu, ČEB proti tomu podala odvolání ke kasačnímu soudu. Ten 11. 11. 2015 uznal rozhodčí nález vůči MTEB. 26. 11. 2015 MTEB podala žalobu k Nejvyššímu soudu RF na přezkoumání rozsudku, zároveň podala žádost o pozastavení vykonatelnosti rozsudku. Tomuto Nejvyšší soud 1. 12. 2015 vyhověl. 29. 12. 2015 ČEB obdržela „ispolnitelnij list“, na základě kterého bude po přezkoumání rozsudku Nejvyššího soudu (ve prospěch ČEB) možné vést exekuci či podat insolvenční návrh.

4) **Žalovaný: GP VO Oblastniye Elektroteploseti (Ruská federace)**

- Vedeno u: Arbitrážní soud Vologdské oblasti, sp. zn. A13-8528/2013
- Žalobní návrh: Žaloba na určení, že OETS jako odštěpená právnická osoba od GEP Vologdaoblkommunenergo („VOKE“) ručí za závazky VOKE z úvěrové smlouvy s VOKE x ČEB
- O částku: 56.014.644,- EUR s příslušenstvím

- Stav řízení k 31. 12. 2015: Rozhodnutím ze dne 4.12.2013 soud ve Vologdě nárokům ČEB vyhověl, když uzavřel, že obě společnosti VOKE a OETS jsou vůči ČEB společně odpovědné za úhradu částky ve výši EUR 58.674.239,25 EUR. Obě dvě žalované strany i ČEB se proti tomuto prvostupňovému rozhodnutí odvolaly (odvolání ČEB se týká odůvodnění rozhodnutí). Odvolání ČEB ke kasační instanci bylo podáno dne 22. 12. 2014. Rozhodnutí soudu prvního stupně bylo ale změněno tak, že OETS za závazky VOKE z úvěrové smlouvy neručí. ČEB neuspěl ani s dovoláním u Nejvyššího soudu a proto ČEB podal dne 12. 10. 2015 stížnost předsedovi Nejvyššího soudu jako další opravný prostředek, o kterém dosud nebylo rozhodnuto.
- 5) **Žalovaný: GEP Vologdaoblkommunenergo (Ruská federace)**
- Vedeno u: Vrchní soud Ruské federace, sp. zn. 307-ES15-9487
 - Žalobní návrh: Žaloba na určení, že VOKE nemá status tzv. přirozeného monopolu
 - O částku: –
 - ČEB se domáhá toho, aby soudy zbavily VOKE statutu tzv. přirozeného monopolu, který ovlivňuje likviditu zastavených aktiv (speciální licence). 26. 8. 2015 byla odmítnuta druhá kasační stížnost a 2. 12. 2015 i stížnost předsedovi Nejvyššího soudu. ČEB nyní zvažuje podání ústavní stížnosti.
- 6) **Žalovaný: M.F.M, Tourism, Hotels and Resorts and Developer (Tunisko)**
- Vedeno u: Rozhodčí soud při HKČR a AKČR („RS“), Rsp 1836/57
 - Žalobní návrh: 11. 4. 2014 návrh na vydání rozhodčího nálezu
 - O částku: 11 894 509,92,- EUR s příslušenstvím
 - Stav řízení k 31. 12. 2015: 11. 4. 2014 podán návrh na vydání rozhodčího nálezu, 26. 1. 2015 vydán rozhodčí nález. Soud přiznal ČEB žalované nároky v plné výši, rozsudek nabyl právní moci (čeká se na uznání rozsudku v Tunisu).
- 7) **Žalovaný: B.G.M. holding, a.s.**
- Vedeno u: Městský soud v Praze, spis. zn. 13 C 98/2014
 - Žalobní návrh: zaplacení 5 337 994,87,- USD s příslušenstvím
 - Stav řízení k 31. 12. 2015: 25. 3. 2013 podána žaloba na plnění z titulu ručení za Trade B.G.M. Rozhodnutím ze dne 8. 9. 2015, první jednání proběhlo 2. 12. 2015 s tím, že bylo odročeno na 11. 4. 2016 z důvodu doplnění podání obou stran.
- 8) **Žalovaný: J&T FINANCE GROUP, SE („JT“)**
- Vedeno u: Rozhodčí soud při HKČR a AKČR („RS“), Rsp 347/15
 - Žalobní návrh: Návrh na vydání rozhodčího nálezu – plnění z titulu ručení
 - Ručení společností JT (akcionář Slovakia Steel Mills, a.s. – „SSM“) za tranši B a C úvěru poskytnutého dlužníky SSM ve výši EUR 24,8 mil. plus příslušenství, částečně vyplaceno ve výši EUR 17.383.885,73. První jednání proběhlo dne 14. 1. 2016, dána lhůta pro vyjádření stran k předneseným argumentům do 28. 1. 2016.
- 9) **Žalovaný: Ing. Pavel Moravec**
- Vedeno u: Rozhodčí soud při HKČR a AKČR („RS“)
 - Žalobní návrh: směnečná žaloba na USD 11.179.786,24
 - Ing. Pavel Moravec je avalistou směnky vlastní, která byla vyplněna v/p ČEB jako zajišťovací instrument k úvěru pro společnost AUM LLC Mongolsko. Uhrazen poplatek za rozhodčí řízení.

3.9. Významné smlouvy

ČEB v průběhu roku 2015 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 31. března 2016



Ing. Karel Bureš
předseda představenstva
a generální ředitel



Ing. David Marek
místopředseda představenstva
a náměstek generálního ředitele

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PODLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EVROPSKOU UNIÍ
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015

OBSAH

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	45
VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU	45
VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI	46
VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU	47
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	48
1 VŠEOBECNÉ INFORMACE	49
2 ÚČETNÍ POSTUPY	49
(a) Základní zásady	49
(b) Vykazování podle segmentů	51
(c) Cizí měny	51
(d) Finanční deriváty	51
(e) Výnosové a nákladové úroky	52
(f) Výnosy z poplatků a provizí	52
(g) Finanční aktiva	52
(h) Znehodnocení aktiv	53
(i) Smlouvy o prodeji a zpětné koupi cenných papírů	54
(j) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	54
(k) Nájem	54
(l) Hotovost a hotovostní ekvivalenty	55
(m) Zaměstnanecké výhody	55
(n) Zdanění a odložená daň	55
(o) Finanční závazky oceněné naběhlou hodnotou – výpůjčky	55
(p) Základní kapitál	55
(q) Dotace ze státního rozpočtu	55
(r) Rezervy	56
(s) Záruky a úvěrové přísliby	56
(t) Přijaté záruky a zajištění	56
(u) Finanční závazky v naběhlé hodnotě	56
3 ŘÍZENÍ RIZIK	57
(a) Strategie pro užívání finančních nástrojů	57
(b) Úvěrové riziko	57
(c) Tržní riziko	62
(d) Měnové riziko	63
(e) Úrokové riziko	64
(f) Riziko likvidity	66
(g) Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků	67
(h) Řízení kapitálu	68

4	DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ODHADY A VYUŽITÍ ÚSUDKU PŘI APLIKACI ÚČETNÍCH POSTUPŮ	69
	(a) Ztráty ze znehodnocení úvěrů	69
	(b) Znehodnocení realizovatelných finančních aktiv	69
	(c) Státní dotace	69
	(d) Daně z příjmů	70
5	PROVOZNÍ SEGMENTY	70
6	ČISTÝ VÝNOS Z ÚROKŮ	72
7	ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ	72
8	ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ	73
9	PROVOZNÍ NÁKLADY	74
10	ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY ÚVĚRŮ	75
11	DAŇ Z PŘÍJMŮ	75
12	HOTOVOST A HOTOVOSTNÍ EKUIVALENTY	75
13	POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍ BANKY	76
14	ÚVĚRY A JINÉ POHLEDÁVKY	76
15	FINANČNÍ DERIVÁTY	78
16	REALIZOVATELNÁ FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ INVESTICE DRŽENÉ DO SPLATNOSTI	80
17	DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK	81
18	DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	81
19	OSTATNÍ AKTIVA	81
20	FINANČNÍ ZÁVAZKY V NABĚHLÉ HODNOTĚ	82
21	OSTATNÍ ZÁVAZKY	84
22	REZERVY	84
23	ODLOŽENÁ DAŇ	85
24	ZÁKLADNÍ KAPITÁL	86
25	OCEŇOVACÍ ROZDÍLY	86
26	REZERVNÍ FONDY	87
27	POTENCIONÁLNÍ ZÁVAZKY A PŘÍSLIBY	87
28	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI	88
29	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	89

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	2015	2014
Úrokové výnosy		2 886	3 321
Úrokové náklady		-1 902	-2 255
Čistý výnos z úroků	6	984	1 066
Čistý výnos z poplatků a provizí	7	20	34
Čistý zisk z finančních operací včetně státní dotace	8	3 962	567
Ostatní výnosy		85	29
Čisté provozní výnosy		4 047	596
Správní náklady		-371	-378
Ostatní provozní náklady		-118	-81
Odpisy		-46	-52
Tvorba/rozpuštění rezerv	22	0	2
Provozní náklady	9	-535	-509
Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů	10	-3 730	-638
Zisk před zdaněním		786	549
Daň z příjmů	11	-927	-381
Čistá ztráta / zisk za účetní období		-141	168

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	2015	2014
Čistá ztráta / zisk za účetní období		-141	168
Nerealizovaná ztráta z realizovatelných finančních aktiv, po odečtení daně	25	-8	27
Nerealizovaný zisk z derivátů zajišťujících peněžní toky, po odečtení daně	25	274	114
Ostatní úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně			
– položky, které lze v budoucnu reklasifikovat do výkazu zisku a ztráty		266	141
Úplný výsledek celkem		125	309

VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

mil. Kč	Poznámka	2015	2014
AKTIVA			
Hotovost a vklady u centrální banky	13	2 000	3 222
Finanční aktiva k obchodování	15	8	4
Realizovatelná finanční aktiva	16	4 970	5 796
Úvěry a jiné pohledávky	14	76 447	86 602
Finanční investice držené do splatnosti	16	1 193	1 510
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	15	2	47
Dlouhodobý hmotný majetek	17	28	43
Dlouhodobý nehmotný majetek	18	54	51
Ostatní aktiva	19	3 910	356
Splatná daňová pohledávka		0	258
Odložená daňová pohledávka	23	74	133
Aktiva celkem		88 686	98 022
ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL			
Finanční závazky z obchodování	15	265	765
Finanční závazky v naběhlé hodnotě a zajištěné závazky	20	81 512	90 198
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	15	1 295	2 067
Ostatní závazky	21	99	134
Rezervy	22	94	50
Splatný daňový závazek		488	0
Odložený daňový závazek	23	0	0
Závazky celkem		83 753	93 214
Základní kapitál	24	4 000	4 000
Oceňovací rozdíly	25	-242	-508
Rezervní fondy	26	739	730
Ostatní účelové fondy ze zisku	26	577	418
Neuhrazená ztráta / nerozdělený zisk		-141	168
Vlastní kapitál celkem		4 933	4 808
Závazky a vlastní kapitál celkem		88 686	98 022

VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	Základní kapitál	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond	Fond vývozních rizik	Oceňovací rozdíly	Celkem
1. ledna 2014		4 000	-202	730	620	-649	4 499
Změny z oceňovacích rozdílů							
z realizovatelných aktiv po zdanění	25	0	0	0	0	27	27
Změna v zajištění peněžních toků po zdanění	25	0	0	0	0	114	114
Čistý zisk za účetní období		0	168	0	0	0	168
Celkový vykázaný zisk/ztráta		0	168	0	0	141	309
Příděl do ostatních účelových fondů ze zisku	26	0	202	0	-202	0	0
31. prosince 2014		4 000	168	730	418	-508	4 808
Změny z oceňovacích rozdílů							
z realizovatelných aktiv po zdanění	25	0	0	0	0	-8	-8
Změna v zajištění peněžních toků po zdanění	25	0	0	0	0	274	274
Čistá ztráta za účetní období		0	-141	0	0	0	-141
Celkový vykázaný zisk/ztráta		0	-141	0	0	266	125
Zvýšení základního kapitálu	24	0	0	0	0	0	0
Příděl do ostatních účelových fondů ze zisku	26	0	-159	0	159	0	0
Příděl do zákonného rezervního fondu	26	0	-9	9	0	0	0
31. prosince 2015		4 000	-141	739	577	-242	4 933

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

mil. Kč	Poznámka	2015	2014
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Úroky přijaté		1 976	2 181
Úroky placené		-2 071	-2 421
Čistý příjem z poplatků a provizí		20	30
Čisté příjmy z obchodování a ostatní čisté příjmy		-135	72
Příjmy z dříve odepsaných pohledávek		2 066	2 725
Platby zaměstnancům a dodavatelům		-235	-629
Úhrady daně z příjmů		-185	-963
Úhrady ostatních daní		26	-42
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami v provozních aktivech a závazcích		1 462	953
ZMĚNY V PROVOZNÍCH AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH			
Snížení (zvýšení) pohledávek za bankami		1 143	995
Snížení (zvýšení) pohledávek za klienty		2 433	-4 679
Snížení ostatních závazků		56	234
Zvýšení (snížení) závazků vůči bankám		-3 280	3 698
Zvýšení (snížení) závazků vůči klientům		94	-702
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		1 908	499
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		-42	-50
Nákup cenných papírů		-4 878	-2 148
Příjem ze splatných cenných papírů		1 405	1 065
Prodej cenných papírů		4 518	570
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		1 003	-563
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANCOVÁNÍ			
Příjmy z emitovaných dluhopisů		7 818	15 547
Splátky emitovaných dluhopisů		-11 926	-16 621
Vratka státní dotace	8	-33	0
Čerpání státní dotace	8	0	1 770
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		-4 141	696
Vliv kurzových rozdílů na stav hotovosti a hotovostních ekvivalentů		-25	-5
Čisté zvýšení hotovosti a hotovostních ekvivalentů		-1 255	627
Hotovost a hotovostní ekvivalenty na počátku roku	12	6 530	5 903
Hotovost a hotovostní ekvivalenty na konci roku	12	5 275	6 530

1 / VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

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

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

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

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

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

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

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

2 / ÚČETNÍ POSTUPY

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

(a) Základní zásady

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

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

V roce 2015 Banka nezačala používat žádné standardy a interpretace, jejichž použití by mělo významný vliv na účetní závěrku.

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

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

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

V roce 2015 nebyly v Evropské unii schváleny žádné nové standardy nebo interpretace.

Standardy a interpretace, které ještě nevstoupily v účinnost

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

- IFRS 9 – Finanční nástroje, zveřejněný 12. listopadu 2009, účinný pro účetní období začínající po 1.lednu 2018
- úpravy standardu IFRS 9 – Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje – zveřejňování – závazné datum účinnosti standardu IFRS 9 a přechodná zveřejnění, zveřejněné 28. října 2010, účinné pro účetní období začínající po 1. lednu 2018
- úpravy standardů IFRS 9 – Finanční nástroje, IFRS 7 – Finanční nástroje – zveřejňování a IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování – zajišťovací účetnictví, zveřejněné 19. listopadu 2013, účinné pro účetní období začínající po 1. lednu 2018
- IFRS 14 – Časové rozlišení při cenové regulaci – vydaný 30. ledna 2014, účinný pro účetní období začínající po 1. lednu 2016
- IFRS 15 – Výnosy ze smluv se zákazníky, zveřejněný 28. května 2014, účinný pro účetní období začínající po 1. lednu 2017
- úprava Zemědělství: Plodící rostliny v IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení a IAS 41 Zemědělství – vydaná 30. června 2014, účinná pro účetní období začínající po 1. lednu 2016
- úprava IAS 27 „Metoda ekvivalence v individuální účetní závěrce“ – vydaná 12. srpna 2014, účinná pro účetní období po 1. lednu 2016
- úpravy různých standardů – Zdokonalení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (cyklus 2012-2014), vyplývající z projektu ročního zdokonalení IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 a IAS 34), zejména s ohledem na odstranění nesrovnalostí a zpřesnění některých formulací (změny, které mají být použity pro roční účetní období začínající po 1. lednu 2016,
- dodatky k IFRS 10 Konsolidované účetní závěrky a IAS 28 Investice do přidružených podniků a společného podnikání – Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem – účinné pro účetní období začínající po 1. lednu 2016,
- dodatky k IFRS 10 Konsolidované účetní závěrky, IFRS 12 Zveřejnění informací o účasti v jiných účetních jednotkách a IAS 28 Investice do přidružených podniků a společného podnikání – Investiční subjekty: Uplatňování konsolidační výjimky – účinné pro účetní období začínající po 1. lednu 2016,
- dodatky k IFRS 11 Společná uspořádání – účtování o nabytí účasti ve společné činnosti – účinné pro účetní období začínající po 1. lednu 2016,
- dodatky k IAS 1 Prezentace účetní závěrky – Iniciativa pro zveřejňování informací – účinné pro účetní období začínající po 1. lednu 2016,
- dodatky k IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení a IAS 38 Nehmotná aktiva – Objasnění přijatelných metod odepisování a amortizace – účinné pro účetní období začínající po 1. lednu 2016.
- IAS 16 a IAS 41 Plodící rostliny – účinné pro účetní období začínající po 1. lednu 2016
- roční zdokonalení mezinárodních standardů účetního výkaznictví pro cyklus 2012–2014 (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 a IAS 34 – účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2016.

Banka připravila plán postupu při implementaci IFRS 9 k datu povinné aplikace 1. ledna 2018. Již od roku 2015 probíhají tři dílčí projekty, které se zabývají základními oblastmi usměrněnými tímto standardem. V kontextu stávající obchodní politiky byla posouzena část standardu zabývající se znehodnocením. Odborný útvar provedl analýzu portfolia poskytnutých úvěrů za posledních 5 let za účelem stanovení pravděpodobnosti selhání (očekávané ztráty) v prvním roce po poskytnutí úvěru. Na základě výsledné vypočtené hodnoty pravděpodobnosti selhání ve výši 0,29% lze předpokládat, že změna účetního pravidla pro kvantifikaci očekávaných úvěrových ztrát nebude klást významné požadavky na zvýšení vlastního kapitálu Banky. V této oblasti bude muset Banka přistoupit k úpravě informačního systému s ohledem na nové požadavky ocenění a vykazání. Interpretace obchodní politiky Banky usměrňující klasifikaci finančních aktiv a závazků Banky bude znovu formulována v prvním čtvrtletí roku 2016. V průběhu první poloviny roku 2016 banka předpokládá provedení analýzy kvantifikace dopadů reklasifikace cenných papírů a vytvoření metodiky pro eventuální reklasifikaci. Zároveň bude probíhat vyhodnocení potřeb Banky při aplikaci zajišťovacího účetnictví. Pokud si to vyžádají rozhodnutí přijatá v tomto období, do konce roku bude připravena informační podpora pro to, aby bylo možné během roku 2017 získat relevantní data pro konsistentní vykazání srovnatelných období k datu přijetí standardu. Banka byla zřízena za účelem poskytování podpořeného financování exportu a je omezena nejen mírou akceptovaných rizik, ale i škálou nabízených produktů a proto se neočekávají významné dopady z implementace IFRS 9.

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

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 2016, včetně srovnatelných údajů.

(b) Vykazování podle segmentů

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

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

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

(c) Cizí měny**Funkční měna a měna vykazování**

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

Transakce a zůstatky

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

Devizové kurzy české koruny vůči hlavním cizím měnám byly následující:

	USD	EUR
31. prosince 2015	24,824	27,025
31. prosince 2014	22,834	27,725

(d) Finanční deriváty

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

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

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

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

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

(e) Výnosové a nákladové úroky

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

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

(f) Výnosy z poplatků a provizí

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

(g) Finanční aktiva

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

Finanční aktiva k obchodování

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

Realizovatelná finanční aktiva

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

Úvěry a jiné pohledávky

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

Finanční investice držené do splatnosti

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

Prvotní zachycení finančních aktiv nebo závazků

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

Ocenění finančních aktiv a finančních závazků k rozvahovému dni

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

Realizovatelná finanční aktiva, finanční aktiva k obchodování a finanční závazky oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou následně oceňovány reálnou hodnotou. Zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty realizovatelných finančních aktiv se vykazují přímo ve vlastním kapitálu, dokud není finanční aktivum odúčtováno nebo znehodnoceno. Úrok vypočítaný za použité metody efektivní úrokové sazby a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů se však vykazují přímo ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

Odúčtování finančních aktiv a závazků

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

(h) Znehodnocení aktiv

Finanční aktiva vykázaná v naběhlé hodnotě

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

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

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

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

Realizovatelná finanční aktiva

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

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

Restrukturalizované pohledávky

Restrukturalizované pohledávky jsou finanční aktiva, u kterých Banka souhlasí s nucenou restrukturalizací úvěrového vztahu, která pravděpodobně povede ke snížení finančního závazku klienta způsobenému podstatným prominutím nebo odkladem splátek jistiny, úroků nebo (případně) poplatků¹. V případě nucené restrukturalizace je pohledávka za dlužníkem zařazena do kategorie se selháním dlužníka a je pak po stanovenou dobu sledována jako riziková ve zvláštním režimu.

(i) Smlouvy o prodeji a zpětné koupi cenných papírů

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

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

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

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

(j) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

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

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

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

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

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

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

(k) Nájem

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

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

(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, záplůjčka 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.

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

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

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

(o) Finanční závazky oceněné naběhlou hodnotou – výpůjčky

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

(p) Základní kapitál

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

(q) Dotace ze státního rozpočtu

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

Výše dotace je tvořena jako souhrn těchto položek:

- zúčtované úrokové výnosy z provozování podpořeného dlouhodobého financování (snížené o fixní úrokovou přírážku),
- plus úrokové výnosy z krátkodobých investic volných finančních zdrojů určených pro podpořené financování,
- mínus skutečné úrokové náklady ze získaných zdrojů,

- mínus související poplatky zaplacené v souvislosti se získáním těchto zdrojů,
- mínus opravné položky a rezervy, a
- mínus rozdíl mezi výnosy z operací s finančními deriváty a náklady spojenými s těmito operacemi, rozdíly měnových kurzů a ostatními náklady, které byly Bankou vynaloženy při získávání finančních zdrojů.

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

(r) Rezervy

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

(s) Záruky a úvěrové přísliby

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

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

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

(t) Přijaté záruky a zajištění

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

(u) Finanční závazky v naběhlé hodnotě

Banka zpřesnila vykazování Finančních závazků v naběhlé hodnotě ve Výkazu o finanční situaci tak, aby tato položka lépe naplnila svoji definici.

Z této položky proto byly vyjmuty ostatní krátkodobé závazky vůči klientům, tj. platby přijaté účetní jednotkou pro klienty do doby jejich vyplacení nebo připsání na účet. Nově jsou vykázány v položce Ostatní závazky Výkazu o finanční situaci. Změna se promítá i do bodů 3g, 5, 20 a 21.

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

3 / ŘÍZENÍ RIZIK

(a) Strategie pro užívání finančních nástrojů

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

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

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

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

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

V roce 2015 a v roce 2014 Banka neprovedla žádnou reklasifikaci cenných papírů.

(b) Úvěrové riziko

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

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

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

Měření úvěrového rizika

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

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

Angažovanost vůči jednomu dlužníkovi nebo jedné ekonomicky spjaté skupině dlužníků nepřekračují limity angažovanosti stanovené regulací (Nařízení Evropského parlamentu a rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012). Z hlediska obezřetnosti a za účelem dodržování regulatorních limitů Banka omezuje angažovanost vůči jednomu dlužníkovi nebo jedné ekonomicky spjaté skupině signálními limity angažovanosti, které jsou vyjádřeny jako určité procento z limitů angažovanosti stanovených regulací. Angažovanost vůči bankám a obchodníkům je dále omezena obchodními limity na rozvahové a podrozvahové položky a limity rizika vypořádání. Významné koncentrace úvěrového rizika vůči jednomu dlužníkovi nebo skupině dlužníků, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem rizika (teritorium sídla a odvětví dlužníka), jsou omezeny limity koncentrace. Denně je sledována aktuální pozice vůči limitům angažovanosti a limitům koncentrace. Veškeré limity podléhají pravidelnému přehodnocení nejméně jednou ročně.

Maximální vystavení úvěrovému riziku před uplatněním zajišťovacích nástrojů

(mil. Kč)	Celková hodnota expozice			Použitá zajištění k expozicím			2015
	Rozvahové pozice a repa	Podrozvahové pozice	Expozice celkem	Rozvahové pozice a repa	Podrozvahové pozice a deriváty	Zajištění celkem	Hodnota expozice
Expozice vůči centrálním bankám a vládám	15 502	0	15 502	7 198	0	7 198	8 304
Expozice vůči institucím	4 283	45	4 328	0	0	0	4 328
Podnikové expozice	31 553	5 974	37 527	29 534	5 428	34 962	2 565
Expozice v selhání	39 261	0	39 261	32 577	0	32 577	6 684
Krátkodobé expozice vůči institucím a podnikům	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní expozice	4 630	0	4 630	0	0	0	4 630
Expozice celkem	95 229	6 019	101 248	69 309	5 428	74 737	26 511

(mil. Kč)	Celková hodnota expozice			Použitá zajištění k expozicím			2014
	Rozvahové pozice a repa	Podrozvahové pozice	Expozice celkem	Rozvahové pozice a repa	Podrozvahové pozice a deriváty	Zajištění celkem	Hodnota expozice
Expozice vůči centrálním bankám a vládám	18 809	2 387	21 196	7 883	2 268	10 151	11 045
Expozice vůči institucím	4 933	43	4 976	133	41	174	4 802
Podnikové expozice	45 384	9 885	55 269	43 513	8 809	52 322	2 947
Expozice v selhání	29 789	0	29 789	27 665	0	27 665	2 124
Ostatní expozice	1 221	0	1 221	0	0	0	1 221
Expozice celkem	100 136	12 315	112 451	79 194	11 118	90 312	22 139

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

Podstupované úvěrové riziko je průběžně monitorováno.

Úvěrové riziko Banky je snižováno pojištěním vývozních úvěrových rizik EGAP sjednávaným ve prospěch Banky ve smyslu Zákona č. 58/1995 Sb. Banka dále používá k zajištění úvěrového rizika další druhy zajištění dle daného typu financování, např. zástavní právo k předmětu vývozu, zástavy movitých a nemovitých aktiv, finanční kolaterál, ručení třetích osob, zástavu výnosů a postoupení z pojistných plnění apod.

Finanční deriváty

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

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

Ostatní finanční aktiva

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

Úvěrové pohledávky

(mil. Kč)	2015								2014
	Pohledávky				Pohledávky				
	Banky	Klienti	Sektorově nečleněné	Celkem	Banky	Klienti	Sektorově nečleněné	Celkem	
Neznehodnocené do splatnosti	72	37 923	0	37 995	160	56 192	0	56 352	
Neznehodnocené po splatnosti	0	33	0	33	0	281	0	281	
Znehodnocené	122	43 300	0	43 422	125	30 641	0	30 766	
	194	81 256	0	81 450	285	87 114	0	87 399	
Opravné položky	-122	-8 438		-8 560	-125	-4 651	0	-4 776	
Úvěry celkem	72	72 818	0	72 890	160	82 463	0	82 623	
Ostatní neznehodnocené pohledávky do splatnosti	3 547	0	10	3 557	3 958	0	21	3 979	
Pohledávky celkem	3 619	72 818	10	76 447	4 118	82 463	21	86 602	
Celkem neznehodnocené do splatnosti	3 619	37 923	10	41 552	4 118	56 192	21	60 331	
Celkem neznehodnocené po splatnosti	0	33	0	33	0	281	0	281	
Celkem znehodnocené netto	0	34 862	0	34 862	0	25 990	0	25 990	
	3 619	72 818	10	76 447	4 118	82 463	21	86 602	

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

Neznehodnocené úvěry a pohledávky do splatnosti

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

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

(mil. Kč)	interní ratingový stupeň	2015								2014
		Pohledávky				Pohledávky				
		Banky	Klienti	Sektorově nečleněné	Celkem	Banky	Klienti	Sektorově nečleněné	Celkem	
Nejvyšší úvěrová kvalita	1	0	0	0	0	0	0	0	0	
Vysoká úvěrová kvalita	2	0	0	0	0	0	0	0	0	
Velmi dobrá úvěrová kvalita	3	8	8 234	0	8 242	112	8 749	0	8 861	
Dobrá úvěrová kvalita	4	0	3 077	0	3 077	0	17 723	0	17 723	
Kvalita vyžadující opatrnost	5	0	17 721	0	17 721	48	1 266	0	1 314	
Zranitelný	6	0	1 013	0	1 013	0	1 295	0	1 295	
Neuspokojivý	7	64	4 660	0	4 724	0	7 596	0	7 596	
Projektové financování	21-24	0	76	0	76	0	19 563	0	19 563	
Selhání projektu	D	0	3 142	0	3 142	0	0	0	0	
Úvěry celkem		72	37 923	0	37 995	160	56 192	0	56 352	
Nejvyšší úvěrová kvalita	1	0	0	0	0	776	0	0	776	
Vysoká úvěrová kvalita	2	2 600	0	8	2 608	2 813	0	13	2 826	
Velmi dobrá úvěrová kvalita	3	946	0	0	946	369	0	0	369	
Dobrá úvěrová kvalita	4	1	0	0	1	0	0	1	1	
Kvalita vyžadující opatrnost	5	0	0	0	0	0	0	2	2	
Zranitelný	6	0	0	0	0	0	0	1	1	
Neuspokojivý	7	0	0	2	2	0	0	2	2	
Projektové financování	21-24	0	0	0	0	0	0	0	0	
Bez ratingu	-	0	0	0	0	0	0	2	2	
Ostatní pohledávky celkem		3 547	0	10	3 557	3 958	0	21	3 979	
Pohledávky celkem		3 619	37 923	10	41 552	4 118	56 192	21	60 331	

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

Neznehodnocené úvěry po splatnosti

(mil. Kč)	2015			2014		
	Pohledávky			Pohledávky		
	Banky	Klienti	Celkem	Banky	Klienti	Celkem
do 30 dnů po splatnosti	0	0	0	0	281	281
30–90 dnů po splatnosti	0	0	0	0	0	0
90–180 dnů po splatnosti	0	0	0	0	0	0
nad 180 dnů po splatnosti	0	33	33	0	0	0
Celkem	0	33	33	0	281	281
Hodnota zajištění	0	32	32	0	272	272

Znehodnocené úvěry

(mil. Kč)	2015			2014		
	Pohledávky			Pohledávky		
	Banky	Klienti	Celkem	Banky	Klienti	Celkem
Jednotlivě znehodnocené pohledávky	122	43 300	43 422	125	30 641	30 766
Opravné položky	-122	-8 438	-8 560	-125	-4 651	-4 776
Celkem znehodnocené netto	0	34 862	34 862	0	25 990	25 990
Hodnota zajištění	0	33 033	33 033	0	25 862	25 862

Restrukturalizované úvěry

(mil. Kč)	2015			2014		
	Pohledávky			Pohledávky		
	Banky	Klienti	Celkem	Banky	Klienti	Celkem
Restrukturalizované úvěry	0	1 599	1 599	0	16	16
Nevyčerpané přísliby k restrukturalizovaným úvěrům	0	0	0	0	0	0

Jako restrukturalizované jsou vykázány úvěry a pohledávky, jejichž podmínky byly znovu sjednány a které by jinak byly po splatnosti nebo byly znehodnocené. V úvěrech vykázaných k 31.12.2015 jako Neznehodnocené po splatnosti a Znehodnocené jsou zahrnuty úvěry v hodnotě 24 051 mil. Kč (k 31.12.2014: 1 929 mil. Kč), které byly v průběhu svého života restrukturalizovány, ale opět vykazují tyto charakteristiky.

Úvěrové přísliby a podobné nástroje

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

Přísliby

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

Podobné nástroje

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

Geografické členění úvěrů a pohledávek

	2015		2014	
	(mil. Kč)	(%)	(mil. Kč)	(%)
Státy Evropské unie (bez České republiky)	24 416	31,94	24 755	28,59
Rusko	17 338	22,68	24 490	28,28
Turecko	16 954	22,18	17 030	19,66
Azerbajdžán	8 005	10,47	8 530	9,85
Gruzie	4 110	5,38	4 962	5,73
Česká republika	2 441	3,19	3 723	4,30
Ukrajina	1 299	1,70	1 558	1,80
Spojené státy americké	466	0,61	72	0,08
Bělorusko	442	0,58	591	0,68
Černá Hora	352	0,46	519	0,60
Švýcarsko	270	0,35	0	0,00
Srbsko	131	0,17	252	0,29
Mauritius	130	0,17	31	0,04
Nepál	85	0,11	85	0,10
Indie	8	0,01	0	0,00
Uganda	0	0,00	4	0,00
Celkem	76 447	100,00	86 602	100,00

Odvětvové členění úvěrů a pohledávek

	2015		2014	
	(mil. Kč)	(%)	(mil. Kč)	(%)
Zemědělství, lesnictví a rybářství	467	0,61	521	0,61
Těžba a dobývání	33	0,04	64	0,07
Zpracovatelský průmysl	14 373	18,80	16 560	19,12
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a vzduchu	44 449	58,14	50 131	57,89
Stavebnictví	3 508	4,59	3 752	4,33
Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel	233	0,31	339	0,39
Doprava a skladování	806	1,05	639	0,74
Peněžnictví a pojišřovnictví	3 627	4,74	3 979	4,59
Činnosti v oblasti nemovitostí	43	0,06	78	0,09
Profesní, vědecké a technické činnosti	0	0,00	2	0,00
Administrativní a podpůrné činnosti	1 144	1,50	2 007	2,32
Veřejná správa a obrana	7 764	10,16	8 530	9,85
Celkem	76 447	100,00	86 602	100,00

Expozice s úlevou (Forbearance)

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

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

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

Kvantitativní informace za oblast expozic s úlevou

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

(mil. Kč)	2014						Zajištění
	Expozice s úlevou			Celkem Expozice s úlevou	Opravné položky	Expozice s úlevou čisté	
	Do splatnosti, bez selhání	Po splatnosti, bez selhání	Se selháním				
Nefinanční podniky	4	0	3 465	3 469	-1 525	1 944	1 877
Celkem	4	0	3 465	3 469	-1 525	1 944	1 877

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

(mil. Kč)	2015			2014		
	Úvěry a jiné pohledávky za bankami a klienty	Expozice s úlevou	Podíl na Úvěrech a jiných pohledávkách	Úvěry a jiné pohledávky za bankami a klienty	Expozice s úlevou čisté	Podíl na Úvěrech a jiných pohledávkách
Vládní instituce	7 764	0	0,0 %	8 530	0	0,0 %
Úvěrové instituce	72	0	0,0 %	7	0	0,0 %
Nefinanční podniky	65 054	25 794	39,7 %	74 086	1 944	2,6 %
Expozice celkem	72 890	25 794	39,7 %	82 623	1 944	2,6 %

Ztráta z expozic s úlevou

(mil. Kč)	2015		2014	
	Zisk / ztráta	Odpis	Zisk / ztráta	Odpis
Nefinanční podmínky	-28	-1 019	198	-1 613
Celkem	-28	-1 019	198	-1 613

(c) Tržní riziko

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

Hodnoty VAR

(mil. Kč)	12 měsíců do 31. prosince 2015			12 měsíců do 31. prosince 2014		
VAR Historická simulace	Průměrná	Nejvyšší	Nejnižší	Průměrná	Nejvyšší	Nejnižší
Úrokové riziko	14,16	31,13	8,68	25,53	40,45	11,69
Měnové riziko	0,87	25,41	0,03	0,52	2,57	0,02
VAR celkem	14,22	31,12	8,55	25,65	40,53	12,61

Zpětné testování (tzv. backtesting) VaR modelu je prováděn pravidelně. Následující tabulka shrnuje výsledky zpětného testování k 31. prosinci 2015 a 2014:

Rok	Počet pozorování	Dosažená spolehlivost pro úrokové riziko (%)	Dosažená spolehlivost pro měnové riziko (%)	Počet případů vyšší ztráty pro úrokové riziko	Počet případů vyšší ztráty pro měnové riziko
2014	251	99,60	98,01	1	5
2015	251	97,61	98,80	6	3

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

(d) Měnové riziko

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

Dále uvedená tabulka shrnuje angažovanost Banky z hlediska měnového rizika k 31. prosinci 2015 a 2014. Tabulka obsahuje aktiva a závazky Banky v účetní hodnotě, v členění podle jednotlivých měn. Čistá měnová pozice zahrnuje také angažovanost vůči měnovému riziku, vyplývajícímu z měnových derivátů, které jsou využívány především ke snižování rozvahového měnového rizika Banky.

Koncentrace aktiv, závazků a podrozvahových položek

(mil. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2015					
AKTIVA					
Hotovost a vklady u centrální banky	2 000	0	0	0	2 000
Finanční aktiva k obchodování	8	0	0	0	8
Realizovatelná finanční aktiva	3 495	1 474	0	1	4 970
Úvěry a jiné pohledávky	1 451	67 784	7 198	14	76 447
z toho: za úvěrovými institucemi	21	2 437	1 160	1	3 619
z toho: za ostatními klienty	1 429	65 341	6 035	13	72 818
z toho: sektorově nečleněné	1	6	3	0	10
Finanční investice držené do splatnosti	742	451	0	0	1 193
Zajišťovací deriváty	1	1	0	0	2
Dlouhodobý hmotný majetek	28	0	0	0	28
Dlouhodobý nehmotný majetek	54	0	0	0	54
Ostatní aktiva včetně daně	3 966	14	3	1	3 984
Aktiva celkem	11 745	69 724	7 201	16	88 686
ZÁVAZKY					
Finanční závazky z obchodování	262	3	0	0	265
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	12 381	61 988	7 129	14	81 512
z toho: k úvěrovým institucím	1 100	710	0	13	1 823
z toho: k ostatním klientům	34	601	420	0	1 055
z toho: sektorově nečleněné	14	0	0	1	15
z toho: emitované dluhopisy	11 233	60 677	6 709	0	78 619
Zajišťovací deriváty	438	833	23	1	1 295
Ostatní závazky včetně daně	140	36	16	489	681
Závazky celkem	13 221	62 860	7 168	504	83 753
Čistá rozvahová pozice	-1 476	6 864	33	-488	4 933
Měnový forward	9 467	-10 405	0	0	-938
Čistá měnová pozice	7 991	-3 541	33	-488	3 995
K 31. prosinci 2014					
Aktiva celkem	10 696	79 257	8 066	3	98 022
Závazky celkem	18 962	68 012	6 240	0	93 214
Čistá rozvahová pozice	-8 266	11 245	1 826	3	4 808
Měnový forward	12 310	-12 144	-1 729	0	-1 563
Čistá měnová pozice	4 044	-899	97	3	3 245

(e) Úrokové riziko

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

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

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

(f) Riziko likvidity

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

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

Banka má přístup k diverzifikovaným zdrojům financování, které sestávají z vydaných dluhopisů, bilaterálních nebo klubových úvěrů z domácího i mezinárodních finančních trhů a ostatních vkladů přijatých od bank a klientů. Tato diverzifikace dává Bance flexibilitu ve volbě poptávaných zdrojů a banka tak není závislá na jednom zdroji financování. Banka pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře financování. Banka dále udržuje v souladu se svou strategií řízení rizika likvidity 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 60 % pro rok 2015. Banka k 31. prosinci 2015 vykázala LCR ve výši 1204 %.

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
K 31. prosinci 2015						
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k úvěrovým institucím	576	612	74	556	65	1 883
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k ostatním klientům	948	16	13	20	76	1 073
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	1 303	698	13 423	42 596	25 529	83 549
Finanční závazky v naběhlé hodnotě celkem	2 827	1 326	13 510	43 172	25 670	86 505
Úvěrové přísliby	186	310	1 295	1 895	0	3 686
K 31. prosinci 2014						
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k úvěrovým institucím	1 891	2 430	78	589	202	5 190
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k ostatním klientům	624	0	487	19	84	1 214
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	1 285	396	10 190	45 961	32 668	90 500
Finanční závazky v naběhlé hodnotě celkem	3 800	2 826	10 755	46 569	32 954	96 904
Úvěrové přísliby	913	4 301	2 784	824	0	8 822

Splatnost derivátových závazků

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

(mil. Kč)	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2015						
Deriváty k obchodování	0	0	-1	0	0	-1
Deriváty zajišťovací	-17	-95	-298	-462	-14	-886
K 31. prosinci 2014						
Deriváty k obchodování	-4	0	-9	-1	0	-14
Deriváty zajišťovací	-20	-93	-390	-834	-23	-1 360

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

(mil. Kč)	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2015						
Měnové deriváty k obchodování						
odliv	0	-1 753	0	0	0	-1 753
příliv	0	1 757	0	0	0	1 757
Úrokové měnové deriváty k obchodování						
odliv	0	0	-29	-115	-4 068	-4 212
příliv	0	0	40	159	3 695	3 894
Úrokové měnové deriváty zajišťovací						
odliv	0	-20	-61	-8 250	0	-8 331
příliv	0	21	66	7 696	0	7 783
Celkový odliv	0	-1 773	-90	-8 365	-4 068	-14 296
Celkový příliv	0	1 778	106	7 855	3 695	13 434
K 31. prosinci 2014						
Měnové deriváty k obchodování						
odliv	-1 276	0	0	0	0	-1 276
příliv	1 248	0	0	0	0	1 248
Úrokové měnové deriváty k obchodování						
odliv	0	-7	-2 102	-154	-4 216	-6 479
příliv	0	6	1 827	166	3 737	5 736
Úrokové měnové deriváty zajišťovací						
odliv	0	-24	-75	-8 589	0	-8 688
příliv	0	22	68	7 791	0	7 881
Celkový odliv	-1 276	-31	-2 177	-8 743	-4 216	-16 443
Celkový příliv	1 248	28	1 895	7 957	3 737	14 865

(g) Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků

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

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

(mil. Kč)	2015	2014	2015	2014
	Účetní hodnota		Reálná hodnota	
FINANČNÍ AKTIVA				
Vklady u centrální banky	2 000	3 222	2 000	3 222
Pohledávky vůči úvěrovým institucím	3 619	4 118	3 378	4 099
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	72 818	82 463	73 827	86 653
Finanční investice držené do splatnosti	1 193	1 510	1 320	1 657
FINANČNÍ ZÁVAZKY				
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k úvěrovým institucím	1 823	5 102	854	6 004
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k ostatním klientům	1 055	1 173	1 336	1 143
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	78 619	83 912	73 905	88 495
Poskytnuté úvěrové přísliby	3 686	8 822	0	0

Ve finančních investicích držených do splatnosti jsou zahrnuty kótované cenné papíry oceněné na úrovni 1 v účetní hodnotě 1 193 mil. Kč a reálné hodnotě 1 320 mil. Kč v roce 2015 (2014: v účetní hodnotě 1 459 mil. CZK a reálné hodnotě 1 605 mil. Kč).

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

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

Pohledávky vůči úvěrovým institucím

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

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

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

Závazky vůči bankám a klientům

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

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

Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů

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

Ocenění reálnou hodnotou vykázanou ve výkazu o finanční situaci

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

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

(mil. Kč)	2015		2014	
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 1	Úroveň 2
Finanční aktiva k obchodování	0	8	0	4
Realizovatelná finanční aktiva	4 970	0	5 673	123
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	0	2	0	47
Celkem	4 970	10	5 673	174
Finanční závazky z obchodování	0	265	0	765
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	0	1 295	0	2 067
Celkem	0	1 560	0	2 832

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

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

Započtení finančních nástrojů

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

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

(mil. Kč)	2015					
	Hrubá výše finančních aktiv	Hrubá výše finančních aktiv započtená	Hrubá výše finančních aktiv vykázaná v rozvaze	Dopad rámcových dohod o započtení	Peněžní kolaterál	Čistá částka
Kladná tržní hodnota derivátů (vymahatelné)	10	0	10	0	0	10
Kladná tržní hodnota derivátů (nevymahatelné)	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	10	0	10	0	0	10
Záporná tržní hodnota derivátů (vymahatelné)	1 560	0	1 560	0	-225	1 335
Záporná tržní hodnota derivátů (nevymahatelné)	0	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	1 560	0	1 560	0	-225	1 335

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

(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 2015 a 2014 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)	2015	2014
Splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	4 000	4 000
Rezervní fondy	1 315	346
Ztráta za běžné účetní období	-141	0
Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření	-243	177
Odčitatelné položky z původního kapitálu – nehmotný majetek	-242	-213
Úpravy kapitálu z důvodu použití obezřetnostních filtrů	346	761
Ostatní přechodné úpravy kapitálu	188	17
Původní kapitál (Tier 1)	5 223	5 088
Kapitál	5 223	5 088

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

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

(a) Ztráty ze znehodnocení úvěrů

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

(b) Znehodnocení realizovatelných finančních aktiv

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

(c) Státní dotace

Vykazování nároku na státní dotaci bylo s ohledem na podstatu Zákona č. 58/1995 Sb., jehož záměrem je cílená podpora českého vývozu a nikoliv podpora Banky z titulu jejího vlastnictví státem, posouzeno podle IAS 20 jako dotace do výnosů sloužící k náhradě části nákladů a nikoliv 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)	2015			2014		
	okruh 001	okruh 002	Celkem	okruh 001	okruh 002	Celkem
Úrokové výnosy	846	2 040	2 886	965	2 356	3 321
Úrokové náklady	2	-1 904	-1 902	-1	-2 254	-2 255
Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů	35	-3 765	-3 730	16	-654	-638
Ztráta / zisk před zdaněním	786	0	786	549	0	549
Daň z příjmů	-927	0	-927	-381	0	-381
Čistý zisk za účetní období	-141	0	-141	168	0	168
Úvěry a jiné pohledávky	3 131	73 316	76 447	3 174	83 428	86 602
Aktiva celkem	8 106	80 580	88 686	10 042	87 980	98 022
Finanční závazky v naběhlé hodnotě						
a zajištěné závazky	1 678	79 834	81 512	3 516	86 682	90 198
Závazky a vlastní kapitál celkem	7 288	81 398	88 686	9 068	88 954	98 022

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

Přesun z Vkladů a ostatních finančních závazků v naběhlé hodnotě vůči klientům do položky Ostatní závazky činí 27 mil. Kč v roce 2014.

Výnosy z hlavní činnosti Banky v geografickém členění

(mil. Kč)	2015			2014		
	Úrokové výnosy	Výnosy z poplatků a provizí	Celkem	Úrokové výnosy	Výnosy z poplatků a provizí	Celkem
Bulharsko	73	0	73	79	0	79
Česká republika	112	29	141	146	29	175
Dánsko	0	0	0	-2	0	-2
Francie	5	0	5	0	0	0
Kypr	63	0	63	76	0	76
Lucembursko	6	0	6	7	0	7
Rakousko	0	0	0	1	0	1
Slovensko	345	0	345	457	0	457
Evropská unie celkem	604	29	633	764	29	793
Ázerbájdžán	240	8	248	269	13	282
Bělorusko	20	2	22	26	2	28
Černá Hora	6	0	6	9	0	9
Gruzie	146	0	146	162	0	162
Irák	0	2	2	0	0	0
Jemen	0	0	0	1	0	1
Mauricius	5	0	5	0	0	0
Mongolsko	0	0	0	1	0	1
Nepál	3	0	3	0	0	0
Pákistán	0	1	1	0	1	1
Rusko	1 119	0	1 119	1 287	0	1 287
Spojené státy americké	3	0	3	4	0	4
Srbsko	13	0	13	13	0	13
Turecko	636	0	636	661	0	661
Ukrajina	91	0	91	124	0	124
Výnosy z úroků a poplatků celkem	2 886	42	2 928	3 321	45	3 366

6 / ČISTÝ VÝNOS Z ÚROKŮ

(mil. Kč)	2015	2014
Úroky z úvěrů úvěrovým institucím	6	12
Úroky z úvěrů jiným klientům	2 779	3 167
Úroky z mezibankovních depozit	4	7
Úroky z běžných účtů u ostatních bank	0	0
Výnosy z úroků z neobchodovatelných cenných papírů	0	0
Úroky z úvěrů a jiných pohledávek	2 789	3 186
Úroky z pohledávek za centrální bankou – repo	1	2
Úroky z finančních aktiv k obchodování	0	0
Úroky z realizovatelných finančních aktiv – z cenných papírů	54	67
Úroky z finančních investic držенých do splatnosti – z cenných papírů	40	45
Úroky z ostatních aktiv – kolaterál	0	0
Zisk ze zajišťovacích úrokových derivátů	2	21
Ostatní výnosy z úroků	97	135
Úrokové výnosy	2 886	3 321
Úroky na přijaté úvěry od úvěrových institucí	-25	-30
Úroky na přijaté úvěry od vládních institucí	0	0
Úroky na termínované vklady	-2	-4
Úroky na běžné účty	0	0
Úroky na mezibankovní operace s úvěrovými institucemi	3	-1
Úroky na přijaté repo úvěry od úvěrových institucí	0	0
Náklady na úroky z emitovaných cenných papírů	-1 412	-1 556
Úroky na finanční závazky v naběhlé hodnotě	-1 436	-1 591
Ztráta ze zajišťovacích úrokových derivátů	-466	-664
Úroky na ostatní závazky – kolaterál	0	0
Úrokové náklady	-1 902	-2 255
Čisté úrokové výnosy	984	1066

Úrokové výnosy za rok 2015 zahrnují 1 150 mil. Kč (2014: 394 mil. Kč) úroků z úvěrů, které byly k 31. prosinci 2015 znehodnoceny.

7 / ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

(mil. Kč)	2015	2014
Poplatky a provize z platebního styku	4	3
Poplatky z mandátních a jiných smluv	0	1
Poplatky a provize ze záruk	38	41
Výnosy z poplatků a provizí	42	45
Poplatky a provize z clearingů a vypořádání	-1	-1
Poplatky za záruky	-14	0
Poplatek za operace s cennými papíry	-1	-1
Poplatky a provize za rating	-6	-9
Náklady na poplatky a provize	-22	-11
Čisté výnosy z poplatků a provizí	20	34

8 / ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Pohledávka za státním rozpočtem

(mil. Kč)	2015	2014
STATNÍ DOTACE NA STÁTNÍ PODPORU VÝVOZU podle mezinárodních pravidel (konsenzus OECD)		
K 1. lednu	-33	1 159
Vrácená (přijatá) statní dotace	33	-1 770
Změna pohledávky za státním rozpočtem	3 824	578
K 31. prosinci	3 824	-33

Zisk z finančních operací

(mil. Kč)	2015	2014
Výnos z dotace	3 824	578
Výnos z operací s cennými papíry	9	3
Realizované zisky z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě do zisku	3 833	581
Náklady na derivátové operace s úrokovými nástroji	-1	-16
Výnosy z derivátových operací s úrokovými nástroji	2	3
Náklady na derivátové operace s měnovými nástroji	-98	-479
Výnosy z derivátových operací s měnovými nástroji	159	243
Zisk/ztráta z finančních aktiv a závazků k obchodování celkem	62	-249
Ztráta ze zajišťovacího účetnictví	253	-56
Kurzové rozdíly	-186	291
Čistý zisk z finančních operací včetně státní dotace	3 962	567

9 / PROVOZNÍ NÁKLADY

		2015	2014
Evidenční počet zaměstnanců		159	185
Průměrný evidenční počet zaměstnanců		168	185
z toho: Představenstvo a dozorčí rada		6	9
<hr/>			
(mil. Kč)	Poznámka	2015	2014
Mzdy a odměny		-197	-189
Náklady na sociální a zdravotní pojištění		-58	-57
Ostatní náklady na zaměstnance		-6	-9
Náklady na zaměstnance		-261	-255
Reklama		-7	-7
Poradenství		-27	-22
Informační technologie		-17	-19
Outsourcing		-2	-5
Nájemné		-20	-21
Cestovné		-7	-11
Ostatní služby nemateriální povahy		-7	-14
Jiné správní náklady		-23	-24
Správní náklady celkem		-371	-378
Odpisy softwaru	18	-26	-26
Odpisy dlouhodobého majetku		-20	-26
Odpisy		-46	-52
Právní náklady a kontrolní činnost		0	-2
Náklady na vymáhání pohledávek		-72	-78
Daň z přidané hodnoty		-45	0
Ostatní		-1	-1
Ostatní provozní náklady		-118	-81
Rozpuštění (tvorba) rezerv		0	2
Provozní náklady celkem		-535	-509

V položce Náklady na zaměstnance jsou vykázány rezervy na odměny a dlouhodobé zaměstnanecké požitky. V průběhu roku 2015 byly členům představenstva a dozorčí rady vyplaceny odměny ve výši 24 mil. Kč. Rezerva na bonusy skupin pracovníků s vlivem na celkový rizikový profil banky, jejichž výplata je odložena a závisí na dosažených hospodářských výsledcích a dalších kritériích v budoucích letech, byla navýšena o 7 mil Kč na 41 mil. Kč. Rezerva na sociální a zdravotní pojištění k těmto odloženým odměnám byla navýšena o 3 mil. Kč. Rezerva na dlouhodobé zaměstnanecké požitky byla snížena na 2 mil. Kč.

10 / ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY ÚVĚRŮ

(mil. Kč)	2015	2014
Tvorba opravných položek k pohledávkám za úvěrovými institucemi	0	-5
Tvorba opravných položek k pohledávkám za klienty	-3 883	-2 127
Použití opravných položek k pohledávkám za úvěrovými institucemi	0	5
Použití opravných položek k pohledávkám za klienty	25	2 759
Odepsané pohledávky za úvěrovými institucemi	0	-11
Odepsané pohledávky za klienty	-1 904	-3 899
Výnosy z odepsaných pohledávek za úvěrovými institucemi – přijaté pojistné plnění	0	11
Výnosy z odepsaných pohledávek za klienty – přijaté pojistné plnění	1 985	2 543
Výnosy z odepsaných pohledávek za úvěrovými institucemi – z ostatního zajištění	23	0
Výnosy z odepsaných pohledávek za klienty – z ostatního zajištění	24	86
Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů	-3 730	-638

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

11 / DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

(mil. Kč)	Poznámka	2015	2014
Splatná daň z příjmu		930	-175
Odložená daň	23	-3	-206
Daň z příjmů		927	-381
Zisk před zdaněním		786	549
Očekávaná daň 19 % (2014: 19 %)		-149	-104
Dopad snížení daňové sazby (2014: 19 %; 2015: 19 %)		0	0
Použití očeňovacích rozdílů při realizaci		0	0
Dopad daňově neuznatelných nákladů		-782	-563
Dopad daňově neuznatelných výnosů		7	492
Ostatní		-3	-206
Daň z příjmů		-927	-381

Daňově neuznatelné náklady zahrnují především tvorbu opravných položek ve výši 3 899 mil. Kč a daňově neuznatelné výnosy představují výnosy z použití opravných položek v částce 25 mil. Kč.

12 / HOTOVOST A HOTOVOSTNÍ EKVIVALENTY

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

(mil. Kč)	Poznámka	2015	2014
Hotovost a vklady u centrální banky	13	2 000	3 222
Zůstatky v jiných bankách	14	3 275	3 308
Hotovost a hotovostní ekvivalenty celkem		5 275	6 530

13 / POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍ BANKY

(mil. Kč)	Poznámka	2015	2014
Termínové vklady zahrnuté v hotovostních ekvivalentech		1 960	3 210
Povinné minimální rezervy u centrální banky		40	12
Hotovost a vklady u centrální banky	12	2 000	3 222

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

14 / ÚVĚRY A JINÉ POHLEDÁVKY

(mil. Kč)		2015	2014
Pohledávky vůči úvěrovým institucím		3 619	4 118
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím		72 818	82 463
Ostatní pohledávky sektorově nečleněné		10	21
Pohledávky		76 447	86 602
Úvěry a jiné pohledávky celkem		76 447	86 602

Zbytková splatnost:

Úvěry a jiné pohledávky krátkodobé		5 521	5 088
Úvěry a jiné pohledávky dlouhodobé		70 926	81 514

Pohledávky za úvěrovými institucemi

(mil. Kč)	Poznámka	2015	2014
Běžné účty u ostatních úvěrových institucí		964	999
Vklady u ostatních úvěrových institucí splatné do 3 měsíců		2 311	2 309
Zahrnuto v hotovostních ekvivalentech	12	3 275	3 308
Vklady u ostatních úvěrových institucí splatné za více než 3 měsíce		272	650
Úvěry a jiné pohledávky za ostatními úvěrovými institucemi		194	285
Pohledávky za úvěrovými institucemi bez znehodnocení celkem		3 741	4 243
Opravná položka k pohledávkám za úvěrovými institucemi		-122	-125
Pohledávky za úvěrovými institucemi celkem		3 619	4 118

Zbytková splatnost:

Pohledávky za úvěrovými institucemi krátkodobé		3 312	3 982
Pohledávky za úvěrovými institucemi dlouhodobé		307	136

Opravné položky k pohledávkám za úvěrovými institucemi

(mil. Kč)		2015	2014
K 1. lednu		-125	-124
Tvorba opravných položek		0	-6
Použití opravných položek na odpis pohledávek		0	5
Rozpuštění opravných položek		0	1
Čistý pohyb opravných položek		0	0
Kurzové rozdíly		3	-1
K 31. prosinci		-122	-125

Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím

(mil. Kč)	2015	2014
ÚVĚRY FIREMNÍM KLIENTŮM		
Předexportní	1 361	1 156
Exportní	70 281	74 906
Investiční	9 428	10 771
Provozní	178	274
Z plnění ze záruky	2	0
Obchodní pohledávky	2	3
Odkup pohledávek	4	4
Pohledávky za klienty bez znehodnocení celkem	81 256	87 114
Opravná položka k pohledávkám za klienty	-8 438	-4 651
Pohledávky za klienty celkem	72 818	82 463
Zbytková splatnost:		
Pohledávky za klienty krátkodobé	2 199	1 085
Pohledávky za klienty dlouhodobé	70 619	81 378

Opravné položky k pohledávkám vůči osobám jiným než úvěrovým institucím

(mil. Kč)	2015	2014
K 1. lednu	-4 651	-5 161
Tvorba opravných položek	-4 773	-4 997
Použití opravných položek na odpis pohledávek	25	2 759
Rozpuštění opravných položek	891	2 870
Čistý pohyb opravných položek	-3 857	632
Kurzové rozdíly	70	-122
K 31. prosinci	-8 438	-4 651

Pohledávky sektorově nečleněné

(mil. Kč)	2015	2014
Pohledávky z titulu refundace původních nákladů	0	0
Pohledávka z pojistného EGAP	10	20
Půjčky zaměstnancům ze sociálního fondu	0	1
Pohledávky sektorově nečleněné celkem	10	21
Zbytková splatnost:		
Pohledávky sektorově nečleněné krátkodobé	10	21
Pohledávky sektorově nečleněné dlouhodobé	0	0

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

Banka netvořila žádné opravné položky k sektorově nečleněným pohledávkám.

15 / FINANČNÍ DERIVÁTY

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

Banka používá tyto finanční deriváty:

Deriváty celkem

(mil. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
31. prosince 2015				
Deriváty k obchodování	5 462	5 836	8	265
Deriváty zajišťovací	20 718	21 281	2	1 295
Deriváty celkem	26 180	27 117	10	1 560

Zbytková splatnost:

Deriváty k obchodování krátkodobé	1 757	1 752	6	0
Deriváty k obchodování dlouhodobé	3 705	4 084	2	265
Deriváty zajišťovací krátkodobé	3 868	3 868	2	1 295
Deriváty zajišťovací dlouhodobé	16 850	17 413	0	0

31. prosince 2014

Deriváty k obchodování	7 493	8 282	4	765
Deriváty zajišťovací	24 983	25 755	47	2 067
Deriváty celkem	32 476	34 037	51	2 832

Zbytková splatnost:

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

Deriváty k obchodování

(mil. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
31. prosince 2015				
MĚNOVÉ DERIVÁTY				
Měnové swapy	1 757	1 752	6	0
ÚROKOVÉ DERIVÁTY				
Úrokové swapy	30	30	0	1
Měnové úrokové swapy	3 675	4 054	2	264
Deriváty k obchodování celkem	5 462	5 836	8	265
31. prosince 2014				
MĚNOVÉ DERIVÁTY				
Měnové swapy	1 247	1 276	4	32
ÚROKOVÉ DERIVÁTY				
Úrokové swapy	791	791	0	14
Měnové úrokové swapy	5 455	6 215	0	719
Deriváty k obchodování celkem	7 493	8 282	4	765

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

Deriváty k zajištění reálné hodnoty

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

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

(mil. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
31. prosince 2015				
ÚROKOVÉ DERIVÁTY				
Úrokové swapy	5 424	5 424	1	239
Deriváty zajišťovací celkem	5 424	5 424	1	239
31. prosince 2014				
ÚROKOVÉ DERIVÁTY				
Úrokové swapy	9 593	9 593	47	420
Deriváty zajišťovací celkem	9 593	9 593	47	420

Deriváty k zajištění peněžních toků

Banka sjednala úrokové a měnové swapy k zajištění peněžních toků z budoucích závazků Banky (variabilně úročené půjčky, emise dluhopisů s proměnlivým kupónem). Úrokovými swapy Banka převádí variabilní úrokové platby zdrojů na fixní a zajišťuje tak peněžní toky z finančních závazků Banky. Měnovými swapy Banka převádí úrokové platby zdrojů jedné měny do jiné měny a zajišťuje tak měnové riziko Banky. V roce 2015 nebyl uzavřen žádný úrokový swap k zajištění peněžních toků.

Testování efektivity zajištění prokázalo, že zajištění je vysoce efektivní a odpovídá požadavku standardu IAS 39. Efektivní část změny reálné hodnoty zajišťovacích úrokových a měnových swapů se vykazuje ve vlastním kapitálu. Banka vykázala ztráty související s neefektivní částí zajištění ve výši 335 tis. Kč v roce 2015 a 339 tis. Kč v roce 2014. Neefektivita zajištění je dána tím, že Banka využila příležitosti na trhu a sjednala fixní emise, která byla z pohledu úrokového profilu a nákladů výhodnější. Pro zajišťovací vztah byly použity již existující emise s proměnlivým kupónem s mírně odlišným profilem od úrokových swapů, čímž došlo ke ztrátě související s neefektivní částí zajištění.

(mil. Kč)	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
31. prosince 2015				
ÚROKOVÉ DERIVÁTY				
Úrokové swapy	7 749	7 749	0	604
Měnové úrokové swapy	7 545	8 108	1	452
Deriváty zajišťovací celkem	15 294	15 857	1	1 056
31. prosince 2014				
MĚNOVÉ DERIVÁTY				
Měnové swapy	0	0	0	0
ÚROKOVÉ DERIVÁTY				
Úrokové swapy	7 845	7 845	0	881
Měnové úrokové swapy	7 545	8 317	0	766
Deriváty zajišťovací celkem	15 390	16 162	0	1 647

16 / REALIZOVATELNÁ FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ INVESTICE DRŽENÉ DO SPLATNOSTI

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

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

Členění dle obchodovatelnosti

(mil. Kč)	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	Celkem		AAA		AA+ až AA-		A+ až A-	
CENNÉ PAPÍRY REALIZOVATELNÉ								
- kótované	4 970	5 692	434	454	3 723	4 038	813	1 200
- nekótované	0	104	0	0	0	0	0	104
Celkem	4 970	5 796	434	454	3 723	4 038	813	1 304
CENNÉ PAPÍRY DRŽENÉ DO SPLATNOSTI								
- kótované	1 193	1 459	0	0	1 193	1 459	0	0
- nekótované	0	51	0	0	0	0	0	51
Celkem	1 193	1 510	0	0	1 193	1 459	0	51

Zastavená aktiva představují cenné papíry ve standardních repo operacích.

Členění dle zbytkové splatnosti

(mil. Kč)	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	Celkem		AAA		AA+ až AA-		A+ až A-	
CENNÉ PAPÍRY REALIZOVATELNÉ								
- krátkodobé	1 549	761	0	0	1 084	367	465	394
- dlouhodobé	3 421	5 035	434	454	2 639	3 671	348	910
Celkem	4 970	5 796	434	454	3 723	4 038	813	1 304
CENNÉ PAPÍRY DRŽENÉ DO SPLATNOSTI								
- krátkodobé	50	295	0	0	50	244	0	51
- dlouhodobé	1 143	1 215	0	0	1 143	1 215	0	0
Celkem	1 193	1 510	0	0	1 193	1 459	0	51

V roce 2015 a v roce 2014 nedošlo ke znehodnocení investičních cenných papírů.

17 / DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

(mil. Kč)	Kancelářské vybavení	Motorová vozidla	Nedokončené investice	Celkem
POŘIZOVACÍ CENA				
K 1. lednu 2014	117	9	24	150
Přírůstky	53	8	5	66
Úbytky	-43	-12	-6	-61
K 31. prosinci 2014	127	5	23	155
Přírůstky	3	0	5	8
Úbytky	-2	0	-5	-7
K 31. prosinci 2015	128	5	23	156
OPRÁVKY				
K 1. lednu 2014	-95	-6	0	-101
Přírůstky	-23	-3	0	-26
Úbytky	7	8	0	15
K 31. prosinci 2014	-111	-1	0	-112
Přírůstky	-18	-1	0	-19
Úbytky	3	0	0	3
K 31. prosinci 2015	-126	-2	0	-128
KONEČNÁ ZŮSTATKOVÁ HODNOTA				
K 31. prosinci 2014	16	4	23	43
K 31. prosinci 2015	2	3	23	28

18 / DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

(mil. Kč)	2015	2014
SOFTWARE		
K 1. lednu		
Pořizovací cena	213	194
Oprávký	-162	-138
Počáteční zůstatková hodnota	51	56
Přírůstky	43	50
Úbytky/převody	-14	-31
Oprávký	-26	-24
K 31. prosinci		
Pořizovací cena	242	213
Oprávký	-188	-162
Konečná zůstatková hodnota	54	51

19 / OSTATNÍ AKTIVA

(mil. Kč)	2015	2014
Pohledávka z titulu pojistného plnění od EGAP	46	346
Pohledávky z titulu státní dotace	3 824	0
Náklady a příjmy příštích období	11	10
Daň z přidané hodnoty	5	0
Ostatní pohledávky	24	0
Ostatní aktiva celkem	3 910	356
Zbytková splatnost:		
Ostatní aktiva krátkodobá	3 910	20
Ostatní aktiva dlouhodobá	0	336

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

(mil. Kč)	2015	2014
Vklady a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěrovým institucím	1 823	5 102
Vklady a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči klientům	1 055	1 173
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě sektorově nečleněné	15	11
Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě	2 893	6 286
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	78 619	83 912
Finanční závazky v naběhlé hodnotě celkem	81 512	90 198

Zbytková splatnost:

Krátkodobé závazky v naběhlé hodnotě	16 403	16 304
Dlouhodobé závazky v naběhlé hodnotě	65 109	73 894

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

Přesun z Vkladů a ostatních finančních závazků v naběhlé hodnotě vůči klientům do položky Ostatní závazky činí 27 mil. Kč v roce 2014.

Finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěrovým institucím

(mil. Kč)	2015	2014
Přijaté vklady	1 113	4 241
Výpůjčky	710	861
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k úvěrovým institucím celkem	1 823	5 102

Typ sazby:

Pevné úrokové sazby	1 823	5 102
Proměnné úrokové sazby	0	0

Zbytková splatnost:

Krátkodobé závazky vůči bankám	1 124	4 254
Dlouhodobé závazky vůči bankám	699	848

Finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči jiným klientům

(mil. Kč)	2015	2014
Běžné účty	906	542
Termínové vklady	41	500
Vázané účty	108	131
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k ostatním klientům celkem	1 055	1 173

Typ sazby:

Pevné úrokové sazby	210	667
Proměnné úrokové sazby	18	42
Neúročené vklady	827	464

Zbytková splatnost:

Krátkodobé závazky vůči klientům	960	1 071
Dlouhodobé závazky vůči klientům	95	102

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

Finanční závazky v naběhlé hodnotě z emitovaných dluhových cenných papírů

(mil. Kč)						31. prosince 2015		31. prosince 2014	
ISIN	Nominál	Měna	Vydáno	Splatnost	Sazba		(%)		(%)
KOTOVANÉ KUPÓNOVÉ DLUHOPISY									
XS0302244933	120	EUR	23. květen 2007	23. květen 2016	FLOAT	3 251	0,0000	3 358	0,0910
XS0332367274	50	EUR	23. listopad 2007	23. listopad 2017	FIX	1 357	4,5550	1 392	4,5550
XS0458720769	70	USD	22. říjen 2009	22. říjen 2015	FIX	0	4,3750	1 611	4,3750
XS0458720926	70	USD	22. říjen 2009	24. říjen 2016	FIX	1 752	4,6870	1 611	4,6870
XS0499380128	150	EUR	15. duben 2010	15. duben 2015	FLOAT	0	0,0000	4 171	0,8120
XS0501185929	150	EUR	15. duben 2010	15. duben 2020	FIX	4 172	4,1950	4 279	4,1950
XS0524914362	150	EUR	12. červenec 2010	12. červenec 2017	FIX	4 122	3,8500	4 225	3,8500
XS0583192108	50	USD	24. leden 2011	25. leden 2016	FLOAT	1 241	0,2925	1 131	0,2328
XS0598967502	70	EUR	3. březen 2011	3. březen 2021	FIX	1 958	4,4070	2 008	4,4070
XS0630593233	3 675	CZK	26. květen 2011	26. květen 2021	FLOAT	3 678	1,0900	3 678	1,1100
XS0680917647	3 675	CZK	22. září 2011	24. září 2018	FLOAT	3 685	1,1400	3 685	1,1600
XS0757372114	250	EUR	15. březen 2012	15. březen 2019	FIX	6 929	3,6250	7 102	3,6250
XS0792803131	3 870	CZK	14. červen 2012	14. červen 2018	FLOAT	3 870	1,1600	3 870	1,1800
XS0828623073	50	EUR	3. říjen 2012	3. říjen 2022	FIX	1 354	2,8870	1 388	2,8870
XS0849901326	50	EUR	2. listopad 2012	2. listopad 2018	FIX	1 354	1,8700	1 389	1,8700
XS0849907281	50	EUR	5. listopad 2012	5. listopad 2024	FIX	1 357	3,3020	1 392	3,3020
XS0850460634	150	EUR	15. listopad 2012	15. listopad 2022	FIX	3 985	2,4400	4 165	2,4400
XS0911304326	40	EUR	8. duben 2013	8. duben 2025	FIX	1 103	2,9050	1 131	2,9050
XS0931692635	100	EUR	16. květen 2013	16. květen 2018	FLOAT	2 702	0,4090	2 772	0,5280
XS0940439994	250	EUR	6. červen 2013	6. červen 2016	FLOAT	6 756	0,3990	6 927	0,5270
XS0965943995	1 800	CZK	30. srpen 2013	1. září 2015	FIX	0	0,4950	1 805	0,4950
XS0973829483	150	EUR	25. září 2013	25. září 2020	FLOAT	4 057	0,4590	4 164	0,5550
XS0997635585	100	EUR	28. listopad 2013	28. listopad 2017	FLOAT	2 702	0,3420	2 771	0,4720
XS1082830255	250	EUR	2. červenec 2014	2. červenec 2021	FLOAT	6 766	0,6710	6 949	0,6710
XS1121094632	150	EUR	16. říjen 2014	16. říjen 2024	FLOAT	4 056	0,4660	4 163	0,5720
XS1210661572	100	EUR	1. duben 2015	3. duben 2023	FLOAT	2 697	0,1970	0	0,0000
XS1298549954	60	USD	29. září 2015	29. září 2017	FLOAT	1 487	0,8261	0	0,0000
XS1298556579	60	USD	29. září 2015	29. září 2018	FLOAT	1 486	0,9761	0	0,0000
						78 619		83 912	
Zbytková splatnost:									
Krátkodobé závazky						14 304		10 968	
Dlouhodobé závazky						64 315		72 944	

Dluhopisy emitované Bankou jsou kótované na Lucemburské burze cenných papírů.

21 / OSTATNÍ ZÁVAZKY

(mil. Kč)	2015	2014
Výnosy a výdaje příštích období	7	10
Dohadná položka – tvorba rezervy na sociální náklady k odloženým odměnám	10	10
Dohadná položka – tvorba rezervy na odložené odměny	31	31
Dohadná položka – odstupné	1	0
Zúčtování státní dotace	0	33
Závazky vůči klientům – nevypořádaná platba z běžného účtu	36	27
Kurzové rozdíly z přepočtu spotových operací	0	1
Různí věřitelé	14	22
Ostatní závazky celkem	99	134

Zbytková splatnost:

Ostatní závazky krátkodobé	94	90
Ostatní závazky dlouhodobé	5	44

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

Přesun z Vkladů a ostatních finančních závazků v naběhlé hodnotě vůči klientům do položky Ostatní závazky činí 27 mil. Kč v roce 2014.

22 / REZERVY

(mil. Kč)	Poznámka	2015	2014
REZERVY NA ODLOŽENÉ ODMĚNY A ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY			
K 1. lednu		39	30
Tvorba rezervy		10	9
Rozpuštění rezervy	9	-1	0
Čerpání rezervy		0	0
K 31. prosinci		48	39
REZERVA NA POSKYTNUTÉ ZÁRUKY			
K 1. lednu		11	11
Tvorba rezervy		8	0
Rozpuštění rezervy		-7	0
Čerpání rezervy		0	0
K 31. prosinci		12	11
REZERVA NA VÝDAJE KE ZPĚTNĚ UPLATNĚNÝM ODPOČTŮM DPH			
K 1. lednu		0	0
Tvorba rezervy		34	0
Rozpuštění rezervy		0	0
Čerpání rezervy		0	0
K 31. prosinci		34	0
Rezervy celkem		94	50

Rezerva na bonusy skupin pracovníků s vlivem na celkový rizikový profil banky, jejichž výplata je odložena a závisí na dosažených hospodářských výsledcích a dalších kritériích v budoucích letech, byla navýšena o 7 mil. Kč na 41 mil. Kč a byla navýšena rezerva na sociální a zdravotní pojištění k těmto odloženým odměnám ve výši 3 mil. Kč. Rezerva na dlouhodobé zaměstnanecké požitky byla snížena na 2 mil. Kč. Banka vytvořila rezervu ve výši 34 mil. Kč na dodatečné výdaje, které mohou být provedeny v souvislosti se zpětným uplatněním nároku Banky na odpočet DPH.

23 / ODLOŽENÁ DAŇ

Odložená daň z příjmů za rok 2015 je vypočtena s použitím daňové sazby pro období očekávaného využití odložené daně ve výši 19% pro rok 2016 a následující roky.

Pohyb na účtu odložené daně lze analyzovat následovně:

(mil. Kč)	Poznámka	2015	2014
K 1. lednu		133	373
Odložené výdaje k rezervám na dodatečně uplatněnou DPH		6	0
Odložená daň ke hmotnému a nehmotnému majetku		-2	-4
Odložená daň k rezervám		1	9
Odložená daň k pojistnému dle §24 odst. 2 písm. zv)		0	-206
Daňově neuznatelná tvorba opravné položky k pohledávkám		-2	-5
Celková odložená daň zaúčtovaná do výkazu zisku a ztráty	11	3	-206
REALIZOVATELNÉ CENNÉ PAPIŘY			
- změna odložené daně k realizovatelným cenným papírům	25	2	-7
ZAJIŠTĚNÍ PENĚŽNÍCH TOKŮ			
- změna odložené daně k zajišťovacím derivátům	25	-64	-27
K 31. prosinci		74	133

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

(mil. Kč)	2015	2014
ODLOŽENÉ DAŇOVÉ ZÁVAZKY		
Zrychlené daňové odpisy	-7	-5
Odložené náklady z poplatků a provizí	-1	0
Realizovatelné cenné papíry	-26	-28
	-34	-33
ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY		
Odložená daňová pohledávka k rezervám na dodatečně uplatněnou DPH	6	0
Odložené výnosy z poplatků a provizí	1	2
Daňově neuznatelná tvorba opravné položky k pohledávkám	0	2
Daňově neuznatelná tvorba rezervy na zaměstnanecké požitky	17	16
Zajištění peněžních toků	84	146
	108	166
Čistá odložená daňová pohledávka/(závazek)	74	133

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

24 / ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Podle Zákona č. 58/1995 Sb. musí český stát vlastnit nejméně dvě třetiny akcií Banky. Akcionářská práva z tohoto podílu vykonávají čtyři ministerstva (viz poznámka 1). S účinností od 1.10.2015 již Zákon č. 58/1995 Sb. nestanoví, že ve zbývajících výši musí být akcie Banky ve vlastnictví EGAP.

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

(mil. Kč)	Počet akcií (ks)	Nominální hodnota akcie	Nominální hodnota celkem	Podíl %
31. prosince 2015				
Český stát	2 200	1	2 200	
Český stát	100	10	1 000	
Český stát celkem ¹⁾	2 300		3 200	80,0
EGAP	300	1	300	
EGAP	50	10	500	
EGAP celkem	350		800	20,0
Celkem	2 650		4 000	100,0
31. prosince 2014				
Český stát	2 200	1	2 200	
Český stát	100	10	1 000	
Český stát celkem ¹⁾	2 300		3 200	80,0
EGAP	300	1	300	
EGAP	50	10	500	
EGAP	350		800	20,0
Celkem	2 650		4 000	100,0

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

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

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

Ministerstvo zemědělství, Těšnov 65/17, Praha 1

25 / OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

(mil. Kč)	Poznámka	2015	2014
REALIZOVATELNÉ CENNÉ PAPIŘY			
K 1. lednu		117	90
Čisté výnosy/(-) náklady ze změn reálné hodnoty		0	36
Odložená daň	23	0	-7
Reklasifikace kumulovaného zisku/(-) ztráty z prodeje realizovatelných cenných papírů do hospodářského výsledku		-9	-2
Odložená daň přeúčtovaná z vlastního kapitálu do hospodářského výsledku	23	1	0
Celková změna		-8	27
K 31. prosinci		109	117
ZAJIŠTĚNÍ PENĚŽNÍCH TOKŮ			
K 1. lednu		-625	-739
Částka zúčtovaná do vlastního kapitálu		361	566
Odložená daň	23	-164	-86
Částka odúčtovaná z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty		-23	-425
Odložená daň přeúčtovaná z vlastního kapitálu do hospodářského výsledku	23	100	59
Celková změna		274	114
K 31. prosinci		-351	-625
Oceňovací rozdíly celkem		-242	-508

26 / REZERVNÍ FONDY**Zákonný rezervní fond**

V souladu se Zákonem o obchodních korporacích a na základě nových stanov je Banka povinna tvořit zákonný rezervní fond ze zisku nebo z příspěvků akcionářů.

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

Ostatní účelové fondy ze zisku

Banka vytváří fond vývozních rizik, který je určen přednostně ke krytí ztrát Banky. Zůstatek fondu činí 577 mil. Kč.

27 / POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY A PŘÍSLIBY

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

Poskytnuté úvěrové přísliby a záruky

(mil. Kč)	2015	2014
ÚVĚROVÉ PŘÍSLIBY		
Platební záruky	97	1 910
Neplatební záruky ²⁾	2 247	1 582
Neodvolatelné přísliby	3 686	8 822
Poskytnuté záruky z akreditivů	1	1
Celkem	6 031	12 315

Přijaté zajištění a zástavy

(mil. Kč)	2015	2014
Platební záruky	1 947	2 469
Neplatební záruky ²⁾	0	21
Přijaté záruky celkem	1 947	2 490
Pojištění se státní podporou	72 535	88 997
Pojištění bez státní podpory	82	72
Přijaté pojištění celkem	72 617	89 069
Hotovost	134	134
Cenné papíry	0	0
Přijaté ostatní zajištění celkem	134	134
Cenné papíry přijaté při reverzních repo transakcích	0	2 744

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

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

Operativní nájem

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

(mil. Kč)	2015	2014
Česká republika	19	21
Ruská federace	1	2
Do 1 roku	20	23

28 / TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

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

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

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

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

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

(mil. Kč)	2015		2014	
FINANČNÍ POHLEDÁVKY	stav k 31. prosinci	Výnosy	stav k 31. prosinci	Výnosy
MEZIBANKOVNÍ DEPOZITA				
Česká národní banka	2 000	1	3 222	1
NAKOUPENÉ DLUHOPISY				
Ministerstvo financí ČR	4 854	75	5 432	108
POHLEDÁVKA Z POJISTNÉHO A OSTATNÍ POHLEDÁVKY				
EGAP, a.s.	54	-4	358	2
POHLEDÁVKA Z TITULU STÁTNÍ DOTACE				
Ministerstvo financí ČR	3 824	3 824	0	578
Finanční pohledávky celkem	10 732	3 896	9 012	689

(mil. Kč)	2015		2014	
FINANČNÍ ZÁVAZKY	stav k 31. prosinci	Náklady	stav k 31. prosinci	Náklady
VKLADY KLIENTŮ				
EGAP, a.s.	5	-1	459	-3
ZÁVAZEK Z TITULU STÁTNÍ DOTACE				
Ministerstvo financí ČR	0	0	33	0
Finanční závazky celkem	5	-1	492	-3

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

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

29 / NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Všechny události, které se vyskytly od data konce účetního období do data sestavení účetní závěrky a které měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2015 byly zohledněny.

Od 1. ledna 2016 je účinný zákon č. 374/2015 Sb., o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu, ze dne 10. prosince 2015, který implementuje směrnici Evropského parlamentu a Rady 2014/59/EU. Zákon mj. stanovuje povinnost finančních institucí platit až do roku 2024 příspěvky do Fondu pro řešení krize. Jeho výše bude stanovena Českou národní bankou ve druhém čtvrtletí roku 2016.

Dne 15. ledna 2016 byl Valnou hromadou banky zvolen řádným členem Dozorčí rady banky Tomáš Pubrdle.

Valná hromada banky rozhodla na svém zasedání dne 10. února 2016 o navýšení základního kapitálu o 1 mld. Kč. Kapitál byl splacen dne 24. března 2016 a zapsán 18. 4. 2016.

Dne 17. března 2016 byl jmenován členem Dozorčí rady banky Ing. Pavel Kysilka, CSc.

Datum sestavení: 25. dubna 2016

Jménem představenstva Banky:



Ing. Karel Bureš
předseda představenstva
a generální ředitel



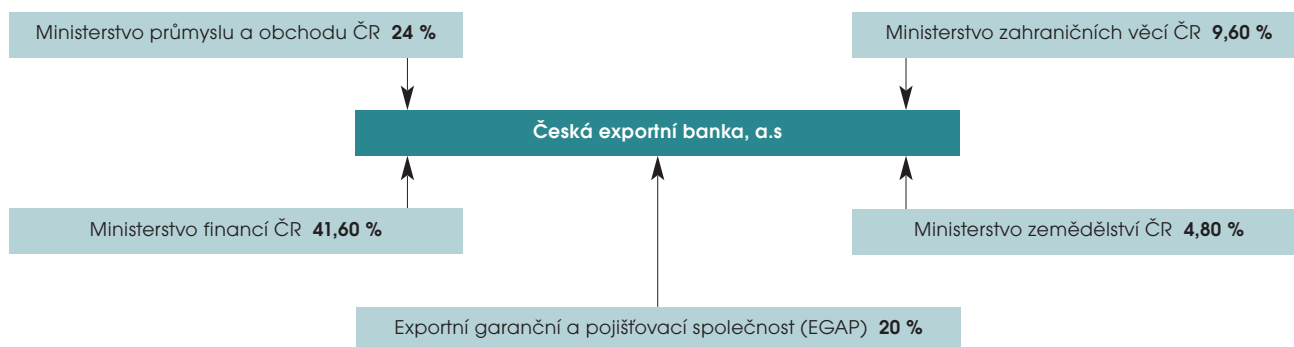
Ing. David Marek
místopředseda představenstva
a náměstek generálního ředitele

5. Zpráva o vztazích

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

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

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



Informace o propojení dalších osob viz příloha č. 1

b/ Úloha ovládané osoby

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

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

c/ Způsob a prostředky ovládnání

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

Složení akcionářů k 31. 12. 2015 a jejich podíl na hlasovacích právech:

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

Svá práva vykonávají jednotliví akcionáři zejména prostřednictvím následujících orgánů:

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

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

d/ Přehled jednání učiněných v posledním účetním období

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

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

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

1. Pojistná smlouva č. 135006299 ze dne 2. 6. 2015
2. Pojistná smlouva limitní č. 202001197 ze dne 24. 6. 2015
3. Pojistná smlouva č. 102007169 ze dne 5. 2. 2015
4. Pojistná smlouva č. 102007193 ze dne 16. 2. 2015
5. Pojistná smlouva č. 102007215 ze dne 2. 3. 2015
6. Pojistná smlouva č. 102007237 ze dne 19. 3. 2015
7. Pojistná smlouva č. 107010539 ze dne 10. 8. 2015
8. Pojistná smlouva limitní č. 202001186 ze dne 12. 6. 2015
9. Pojistná smlouva limitní č. 107010574 ze dne 7. 10. 2015
10. Pojistná smlouva limitní č. 107010539 ze dne 10. 8. 2015
11. Pojistná smlouva 135006299 ze dne 2. 6. 2015
12. Pojistná smlouva č. 107010539 ze dne 10. 8. 2015
13. Pojistná smlouva č. 400006283 ze dne 21. 1. 2015

Pojistná rozhodnutí

1. Pojistné rozhodnutí 9 k pojistné limitní smlouvě č. 137002409 za zádržné ze dne 17. 12. 2015
2. Pojistné rozhodnutí 1 k pojistné limitní smlouvě č. 107010574 ze dne 13. 10. 2015
3. Pojistné rozhodnutí 2 k pojistné limitní smlouvě č. 107010247 ze dne 12. 1. 2015
4. Pojistné rozhodnutí 1 k pojistné limitní smlouvě č. 107010539 za zádržné ze dne 13. 8. 2015
5. Pojistné rozhodnutí č. 1 k limitní pojistné smlouvě č. 202001197 ze dne 29. 6. 2015
6. Pojistné rozhodnutí č. 1 k limitní pojistné smlouvě č. 202001186 ze dne 18. 6. 2015
7. Pojistné rozhodnutí 8 k pojistné limitní smlouvě 137002409 za zádržné ze dne 16. 6. 2015
8. Pojistné rozhodnutí 7 k pojistné limitní smlouvě 137002409 za zádržné ze dne 16. 6. 2015
9. Pojistné rozhodnutí 6 k pojistné limitní smlouvě 137002409 za zádržné ze dne 15. 1. 2015

Dodatky k jednotlivým pojistným smlouvám

1. Dodatek č. 1 ke smlouvě č. 107009257 ze dne 23. 4. 2015
2. Dodatek č. 5 ke smlouvě č. 107008177 ze dne 27. 4. 2015
3. Dodatek č. 5 ke smlouvě č. 107008291 ze dne 31. 3. 2015
4. Dodatek č. 5 ke smlouvě č. 107006794 ze dne 9. 4. 2015
5. Dodatek č. 1 ke smlouvě č. 137002409 ze dne 23. 2. 2015
6. Dodatek č. 4 ke smlouvě č. 137002196 ze dne 7. 12. 2015
7. Dodatek č. 3 ke smlouvě č. 133006049 ze dne 7. 12. 2015
8. Dodatek č. 1 ke smlouvě č. 133006027 ze dne 26. 1. 2015
9. Dodatek č. 2 ke smlouvě č. 133006027 ze dne 21. 5. 2015

10. Dodatek č. 3 ke smlouvě č. 133006027 ze dne 13. 7. 2015
11. Dodatek č. 1 ke smlouvě č. 125008201 ze dne 24. 2. 2015
12. Dodatek č. 1 ke smlouvě č. 109003174 ze dne 13. 2. 2015
13. Dodatek č. 2 ke smlouvě č. 102007002 ze dne 13. 2. 2015
14. Dodatek č. 4 ke smlouvě č. 107009551 ze dne 29. 9. 2015
15. Dodatek č. 6 ke smlouvě č. 107008291 ze dne 5. 10. 2015
16. Dodatek č. 1 ke smlouvě č. 107008043 ze dne 27. 7. 2015
17. Dodatek č. 1 ke smlouvě č. 135006299 ze dne 13. 7. 2015
18. Dodatek č. 1 ke smlouvě č. 133006049 ze dne 22. 1. 2015
19. Dodatek č. 2 ke smlouvě č. 137002196 ze dne 22. 1. 2015
20. Dodatek č. 3 ke smlouvě č. 121000319 ze dne 25. 6. 2015
21. Dodatek č. 3 ke smlouvě č. 137002196 ze dne 23. 6. 2015
22. Dodatek č. 2 ke smlouvě č. 133006049 ze dne 23. 6. 2015
23. Dodatek č. 2 ke smlouvě č. 137001926 ze dne 5. 6. 2015
24. Dodatek č. 2 ke smlouvě č. 133004824 ze dne 5. 6. 2015
25. Dodatek č. 4 ke smlouvě č. 137001915 ze dne 5. 6. 2015
26. Dodatek č. 2 ke smlouvě č. 135005164 ze dne 5. 6. 2015
27. Dodatek č. 2 ke smlouvě č. 133004813 ze dne 5. 6. 2015
28. Dodatek č. 2 ke smlouvě č. 107009224 ze dne 24. 7. 2015
29. Dodatek č. 2 ke smlouvě č. 107007053 ze dne 24. 7. 2015
30. Dodatek č. 2 ke smlouvě č. 107005646 ze dne 24. 7. 2015
31. Dodatek č. 2 ke smlouvě č. 107004961 ze dne 24. 7. 2015
32. Dodatek č. 6 ke smlouvě č. 107008177 ze dne 11. 11. 2015
33. Dodatek č. 1 ke smlouvě č. 133006051 ze dne 7. 12. 2015
34. Dodatek č. 1 ke smlouvě č. 135006299 ze dne 13. 7. 2015
35. Dodatek č. 4 ke smlouvě č. 133006027 ze dne 14. 10. 2015
36. Dodatek č. 1 ke smlouvě č. 107009887 ze dne 1. 6. 2015

Smlouva o smírci ze dne 12. 12. 2013 /smlouva platná i v roce 2015/

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

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

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

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

- jednoduššího přístupu k ekonomické diplomacii,
- možnosti získání ratingu na úrovni státu, díky němuž Banka získává levnější finanční prostředky na finančních trzích,
- lepší reprezentace českých exportérů v zemích, kde je napojení Banky na stát vnímáno jako zásadní,
- efektivnější koordinace různých typů financování, poradenství a pojištění pro podporu českého exportu.

V Praze dne 10. března 2016

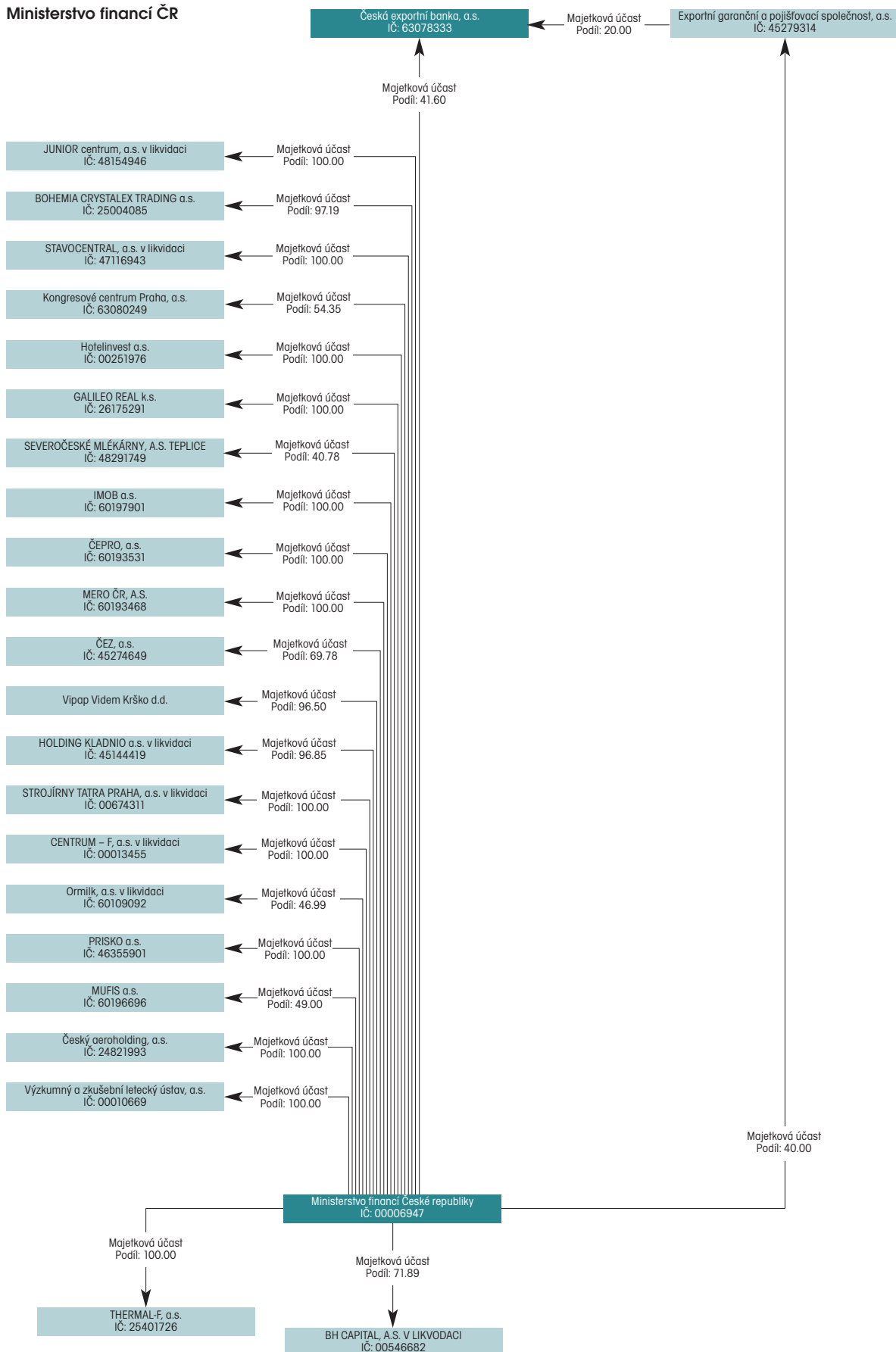


Ing. Karel Bureš
předseda představenstva

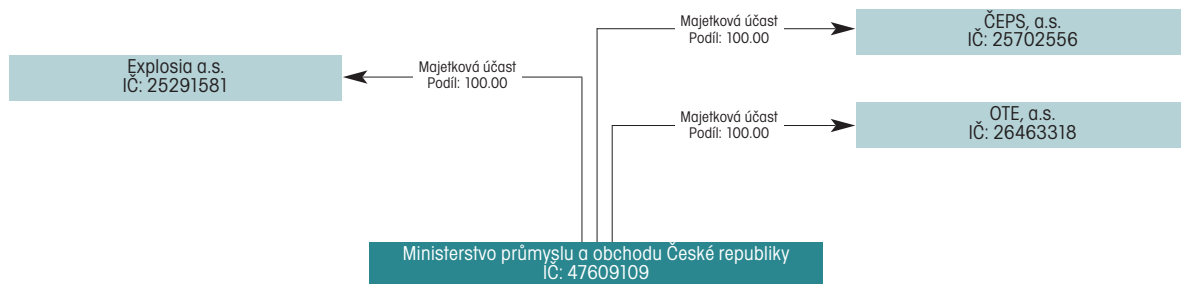


Ing. David Marek
místopředseda představenstva

Ministerstvo financí ČR



Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR



Ministerstvo zemědělství ČR



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