



Česká exportní banka



# obsoletas



|      |                                                                                                                    |     |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| A    | Slovo předsedy představenstva                                                                                      | 2   |
|      | Slovo předsedy dozorčí rady                                                                                        | 3   |
| B    | Profil České exportní banky, a.s.                                                                                  | 5   |
|      | 1. Předmět podnikání ČEB                                                                                           | 5   |
|      | 2. Postavení ČEB na tuzemském bankovním trhu                                                                       | 5   |
| C    | Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti České exportní banky, a.s. a o stavu jejího majetku za rok 2008     | 6   |
| I.   | Plnění vytyčených cílů                                                                                             | 6   |
|      | 1. Faktory s rozhodujícím vlivem na činnosti banky                                                                 | 6   |
|      | 2. Vývoj hlavních ukazatelů činnosti banky                                                                         | 9   |
|      | 3. Výsledky obchodní činnosti banky                                                                                | 10  |
|      | 4. Vývoj stavu a struktury úvěrového portfolia                                                                     | 12  |
|      | 5. Financování malých a středních podniků                                                                          | 15  |
| II.  | Finanční hospodaření, hospodářské výsledky a stav majetku                                                          | 17  |
|      | 1. Bilance aktiv a pasív                                                                                           | 17  |
|      | 2. Tvorba zisku                                                                                                    | 20  |
|      | 3. Získávání zdrojů                                                                                                | 20  |
|      | 4. Obchody na finančních trzích                                                                                    | 20  |
|      | 5. Informace o předpokládané hospodářské a finanční situaci v roce 2009                                            | 21  |
| D    | Textová část                                                                                                       | 23  |
| I.   | Řízení rizik                                                                                                       | 23  |
|      | 1. Rizika, kterým je banka vystavena a cíle a metody jejich řízení                                                 | 23  |
|      | 2. Úvěrové riziko                                                                                                  | 23  |
|      | 3. Tržní riziko                                                                                                    | 24  |
|      | 4. Riziko likvidity                                                                                                | 24  |
|      | 5. Operační riziko                                                                                                 | 25  |
| II.  | Lidské zdroje                                                                                                      | 25  |
|      | 1. Vztah se zaměstnanci                                                                                            | 25  |
|      | 2. Principy odměňování vedoucích osob banky a členů dozorčí rady                                                   | 25  |
|      | 3. Přijaté peněžité a naturální příjmy vedoucích osob a členů orgánů banky                                         | 26  |
| III. | Informace o emitentovi požadované podle zákona č. 256/2004 Sb. v platném znění podle § 118 odst. (3) písm.g) až q) | 27  |
| IV.  | Odměny uhrazené v roce 2008 auditorům                                                                              | 28  |
| V.   | Soudní spory                                                                                                       | 28  |
| VI.  | Skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni                                                                       | 28  |
| VII. | Struktura řídicích orgánů České exportní banky, a.s.                                                               | 30  |
|      | 1. Informace o členech řídicích orgánů České exportní banky, a.s.                                                  | 30  |
|      | 2. Organizační struktura České exportní banky, a.s.                                                                | 38  |
| E    | Zpráva nezávislého auditora                                                                                        | 40  |
| F    | Účetní závěrka k 31.12. 2008                                                                                       | 42  |
| G    | Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou                                                               | 96  |
| H    | Osoby odpovědné za výroční zprávu                                                                                  | 100 |

Rok 2008 byl pro Českou exportní banku, a.s., (dále jen „ČEB“) obdobím dvou paralelních a úspěšně zvládnutých procesů. Banka pokračovala v expanzi kvantity poskytnutého podpořeného financování českého exportu a současně zahájila proces vnitřních změn zacílených na vyšší kvalitu, dynamiku a širší spektrum služby podnikatelské sféře v budoucnosti.

ČEB podepsala v roce 2008 smlouvy v celkové výši 20,5 mld. Kč, což je o cca 6 % více než v roce 2007. Celkový stav úvěrů v průběhu roku 2008 v porovnání s koncem roku 2007 výrazně stoupl ze 23,8 mld. Kč na 32,3 mld. Kč. V průběhu samotného roku 2008 ČEB poskytla vývozcům prostředky v rámci čerpání poskytnutých úvěrů v celkové hodnotě 16,4 mld. Kč, což představuje nárůst o 2,7 mld. Kč ve rovnání s předchozím rokem. Bilanční suma banky dosáhla téměř 42,5 mld. Kč, což je roční nárůst o 24 %.

V souladu s požadavky vývozců a očekáváním akcionáře financuje banka zejména expanzi českých firem na trhy mimo EU, které se dosud na českém vývozu podílejí jen 15 %. Největší podíl úvěrového portfolia připadá stále na Rusko, na další státy SNS, na Vietnam, Čínu a další asijské země. Stále více se čeští vývozci začínají zajímat o trhy na Balkáně, v Jižní Africe a v Latinské Americe a banka jim je připravena pomoci i v součinnosti s mezinárodními finančními institucemi a komerčním sektorem. Zejména ve druhé polovině roku se banka začala připravovat na to, že se na tyto trhy nově soustředí i exportéři, kteří dosud operovali jen ve vyspělých ekonomikách. S růstem konkurence pro vývozce roste i složitost a náročnost financování.

Ve druhé polovině roku 2008 rozhodl stát jako akcionář banky o některých významných změnách. Oznámil záměr navýšit základní kapitál banky o 950 mil. korun a přislíbil v případě potřeby jeho další navýšení. Současně od banky očekává, že významně podpoří české podniky právě v jejich expanzi na rozvíjející se trhy a že spolu s ostatními součástmi státní podpory exportu vytvoří lepší podmínky pro financování vývozu a výroby pro vývoz u malých a středních podniků, které se na českém vývozu podílejí více než 40 %. Banka připravila nové produkty v oblasti treasury a zcela nový produkt speciálně pro početnou skupinu malých a středních podniků, které jsou výrobci a dodavateli subdodávek pro větší exportéry. Tento produkt využije synergického efektu součinnosti ČEB, EGAP, ČMZRB a komerčních bank. Proces zvyšování efektivnosti a dynamizace činnosti banky byl ještě akcelеровán prvními dopady problémů světové ekonomiky, které se v ČR začaly objevovat v poslední třetině roku 2008.

S oběma klíčovými úkoly roku 2008 se banka vyrovnala úspěšně. Dynamickým růstem své obchodní činnosti posílila základnu pro další období, provedenými změnami ve vnitřní struktuře a nabídce se přizpůsobila službě klientům stávajícím i budoucím v nových složitějších podmínkách.

Ing. Lubomír Pokorný  
předseda představenstva a generální ředitel

Rok 2008 patřil opět k neúspěšnějším v historii České exportní banky z hlediska objemu poskytnutého podpořeného financování vývozu a financování investic tuzemských podnikatelských subjektů. Zůstala zachována také teritoriální struktura úvěrového portfolia, která odpovídá požadavkům státu i podnikové sféry.

Na základě analýzy vývoje v posledních letech dospěl akcionář k závěru, že banka v současné podobě, za stávajícího kapitálového vybavení a zaměření činnosti dosahuje limitních hodnot. Proto se stát rozhodl v zájmu zvýšení efektivnosti systému podpory podnikání a podpory exportu jako jeho součásti provést v bance takové změny, které by jí umožnily lépe plnit tyto nové úkoly ve prospěch podnikatelské sféry. Rozhodl zvýšit kapitálovou vybavenost banky a zlepšit a rozšířit její přístup ke zdrojům. Současně uložil bance, aby na tomto základě a na základě potřeb ekonomiky zpracovala aktualizaci své strategie. Zejména požaduje vyšší efektivnost vnitřních procesů, která se projeví dynamizací obsluhy klientů. Zcela prioritním je však požadavek na rozšíření produktového portfolia a služeb i na segment malých a středních podniků, které dosud neměly ke státní podpoře dostatečný přístup. Takové změny vyžadují nejen od banky, ale od všech součástí státní podpory podnikání a exportu vyšší součinnost, než dosud. Zejména ve druhé polovině roku 2008 ČEB naplnila očekávání akcionáře na cestě k těmto změnám.

V roce 2008 tak Česká exportní banka dokázala při zachování dynamiky obchodní činnosti provést strategická i systémová opatření pro plnění úkolů akcionáře na nové úrovni.

Ing. Ivan Fuksa  
předseda dozorčí rady



profilo

## 1. Předmět podnikání ČEB

ČEB začala jako banka působit na základě povolení, které vydala ČNB dne 6. 2. 1995. V současnosti ČEB působí na základě bankovní licence vydané rozhodnutím ČNB pod č.j. 2003/3966/520 ze dne 19. 9. 2003, a změny bankovní licence provedené rozhodnutím ČNB pod č.j. 2003/4067/520 ze dne 30. 9. 2003. Udělená bankovní licence nahradila původní povolení působit ČEB jako banka. Rozhodnutím ČNB ze dne 16. 12. 2005 č.j. 2005/3982/530, ČNB rozšířila předmět své činnosti. ČEB k 31. 12. 2008 prováděla bankovní činnosti podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů, v následujícím rozsahu:

- a) přijímání vkladů od veřejnosti,
- b) poskytování úvěrů,
- c) platební styk a zúčtování,
- d) poskytování záruk,
- e) otevírání akreditivů,
- f) obstarávání inkasa,
- g) obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem v rozsahu:
  - 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 nebo účet klienta s penězi ocenitelnými právy a závazky odvozenými od výše uvedených devizových hodnot,
  - obchodování na vlastní účet se zahraničními dluhopisy,
- h) 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
- i) poskytování bankovních informací,
- j) poskytování poradenské činnosti týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se fúzí a koupí podniků,
- k) činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými v bankovní licenci ČEB.

## 2. Postavení ČEB na tuzemském bankovním trhu

ČEB je z pohledu bilanční sumy bankou, jejíž podíl na celkových aktivech obchodních bank v roce 2008 překročil 1 %. Nabídkou svých produktů založenou na její úzké specializaci jako banky určené v rámci Proexportní politiky státu k financování vývozu se státní podporou s plným využitím možností, které pro tuto oblast nabízí mezinárodní ujednání, se od jiných obchodních bank výrazně liší. Její oblast činnosti spočívá v poskytování financování vývozu se státní podporou (dále jen „podpořené financování“), zejména v oblasti dlouhodobých cizoměnových úvěrů. Zde zaujímá v porovnání s velkými bankovními domy působícími na domácím trhu mnohem významnější postavení.

| 31. prosince (v mil.Kč)                                 | 2007         |        |           | 2008         |        |           |
|---------------------------------------------------------|--------------|--------|-----------|--------------|--------|-----------|
|                                                         | banky celkem | ČEB    | podíl ČEB | banky celkem | ČEB    | podíl ČEB |
| aktiva bilanční celkem                                  | 3 717 106    | 34 284 | 0,92%     | 4 157 323    | 42 493 | 1,02%     |
| z toho vklady, úvěry a ostatní pohledávky u jiných bank | 449 862      | 11 223 | 2,49%     | 413 647      | 9 459  | 2,29%     |
| úvěry a ostatní pohledávky za klienty                   | 1 785 838    | 17 671 | 0,99%     | 2 075 701    | 27 220 | 1,31%     |
| z toho v CZK                                            | 1 553 834    | 404    | 0,03%     | 1 783 887    | 428    | 0,02%     |
| v CM                                                    | 232 004      | 17 268 | 7,44%     | 291 815      | 26 792 | 9,18%     |
| z toho na oběžná aktiva, export import, TOZ             | 51 497       | 11 212 | 21,77%    | 75 852       | 18 101 | 23,86%    |

Zdroj: ČNB bankovní statistika a ČEB

## I. Plnění vytyčených cílů

## 1. Makroekonomické faktory ovlivňující činnost banky

## 1.1. Vývoj exportu České republiky

Rozhodujícím činitelem ovlivňujícím činnost ČEB je dynamika českého vývozu, změna jeho struktury, zájem vývozců o vhodná teritoria a jeho vývoj právě v takových komoditních skupinách, u kterých financování vývozu se státní podporou hraje rozhodující úlohu při realizaci obchodních případů.

Vývoz je makroekonomickým ukazatelem, který v roce 2008 dosáhl v důsledku finanční a začínající hospodářské krize horšího výsledku než v roce předchozím. Celkově vývoz ČR mírně poklesl z 2 479 mld. Kč v roce 2007 na 2 463 mld. Kč v roce 2008. Pokles vývozu byl však zaznamenán především ve 4. čtvrtletí 2008, kdy celkový vývoz ČR oproti stejnému období roku 2007 poklesl z 658 mld. Kč na 566 mld. Kč, tedy o 92 mld. Kč.

Komoditní skupinou, která je pro činnost ČEB a celou oblast podpořeného financování klíčová, jsou stroje a strojní zařízení. Jsou to především ty její podskupiny, u kterých je vývoz bez zabezpečení jeho střednědobého a dlouhodobého financování obtížně realizovatelný. Těmito skupinami je SITC 71 - stroje a zařízení k výrobě energie a SITC 72 - strojní zařízení pro různá odvětví průmyslu.

| (v mil.Kč)                                          | 2007  | 2008  | IV.Q.2007 | IV.Q.2008 |
|-----------------------------------------------------|-------|-------|-----------|-----------|
| vývoz ČR celkem                                     | 2 479 | 2 463 | 658       | 566       |
| z toho SITC 7 strojírenské výrobky celkem           | 1 343 | 1 317 | 368       | 300       |
| z toho SITC 71 energetické strojírenství            | 75    | 75    | 20        | 16        |
| SITC 71 strojní zařízení pro různá odvětví průmyslu | 78    | 76    | 21        | 17        |

Zdroj: ČSÚ

Teritoriální strukturu vývozu ukazuje následující tabulka:

|                                          | podíl na vývozu ČR |       |
|------------------------------------------|--------------------|-------|
|                                          | 2007               | 2008  |
| země sousedící s ČR                      | 50,5%              | 51,3% |
| 10 s největším podílem na vývozu ČR      | 75,1%              | 75,4% |
| země EU 15                               | 64,1%              | 63,4% |
| země EU 27                               | 85,1%              | 85,1% |
| země SNS                                 | 3,8%               | 4,3%  |
| evropské tranzitní ekonomiky             | 0,8%               | 1,0%  |
| rozvojové země                           | 3,5%               | 3,4%  |
| ostatní (s centrálně řízenou ekonomikou) | 0,6%               | 0,6%  |
| vyspělé země mimo EU                     | 5,9%               | 3,5%  |

Zdroj: ČSÚ

Rozhodující podíl českého vývozu je směřován do zemí EU, které jsou dle hodnocení OECD většinou zeměmi s nejnižší rizikovostí.

#### Podíl zemí podle rizikovosti dle klasifikace OECD na celkovém vývozu ČR



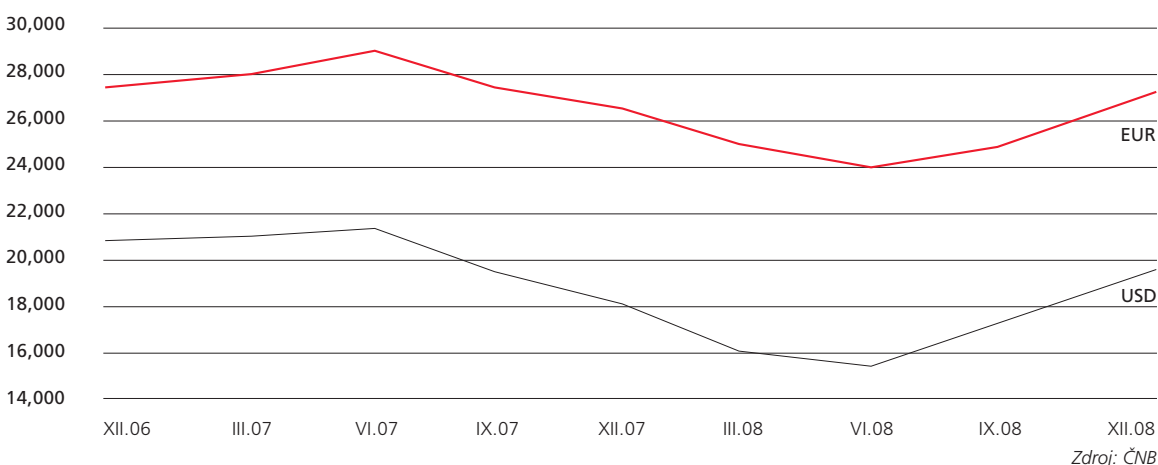
Poznámka: kategorie 7 zahrnuje i neklasifikované země

Zdroj: ČSÚ a OECD

#### 1.2. Vývoj směnného kurzu a úrokových sazeb

Jedním z významných faktorů, které ovlivňují činnost ČEB především ve finanční oblasti, je vývoj devizového kurzu Kč vůči USD a EUR. Tyto měny se na stavu úvěrů 31. 12. 2008 podílely více jak 98 %. Kurz CZK vůči těmto měnám v průběhu roku byl velmi kolísavý, během první poloviny roku 2008 CZK posilovala, ke konci roku naopak CZK začala výrazně oslabovat. V meziročním srovnání CZK vůči USD oslabila o 7,01 %, vůči EUR o 1,16 %.

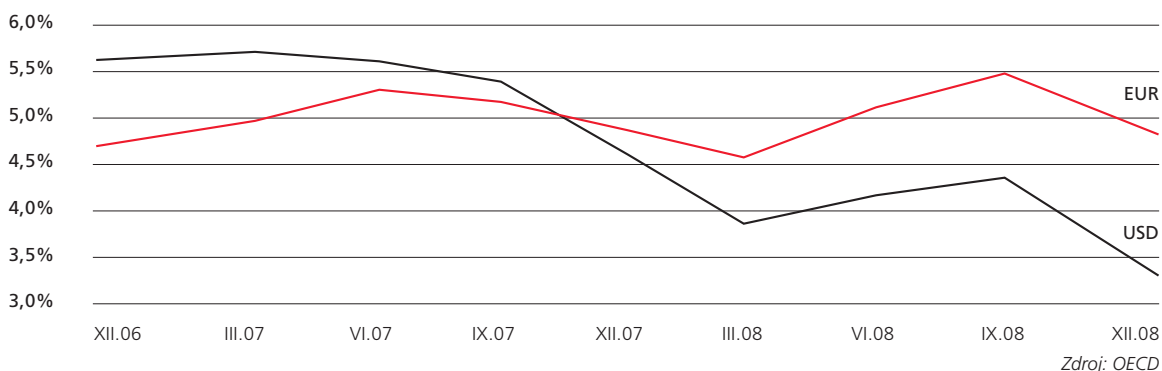
#### Vývoj kurzu USD a EUR 2006 - 2007



Zdroj: ČNB

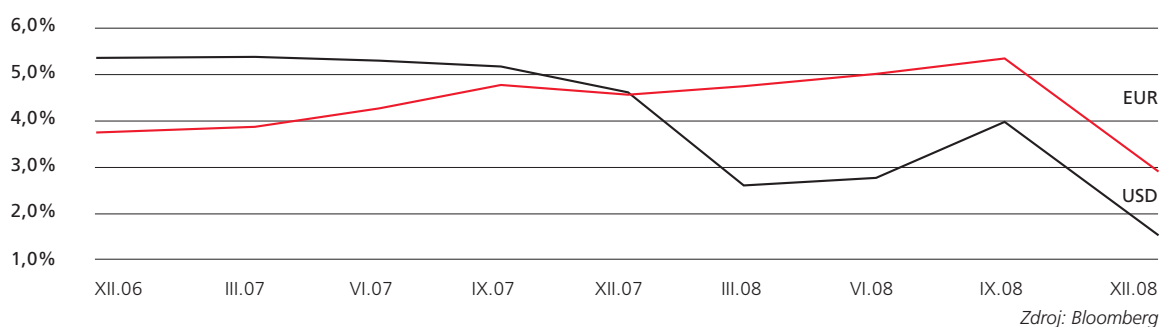
Na činnost ČEB, především na vývoj jejích ekonomických ukazatelů, má kromě vývoje směnného kurzu hlavních smluvních měn vliv také vývoj úrokových sazeb. Přibližně u 80 % úvěrů poskytnutých ČEB je používána pevná úroková sazba CIRR nebo pevná úroková sazba odvozená od CIRR. Protože se jedná o pevnou úrokovou sazbu platnou po celou dobu splácení úvěrů, je vývoj výše úrokových sazeb CIRR pro budoucí úrokové výnosy velmi důležitý. Charakteristickým rysem jejich vývoje během roku 2008 byla jejich velká volatilita s tím, že tyto sazby v průběhu IV. čtvrtletí 2008 zaznamenaly prudký pokles.

Vývoj pevné úrokové sazby CIRR v roce 2007 a 2008 (splatnost úvěrů 5 - 8,5 roku)



Pohyblivé referenční úrokové sazby hlavních smluvních měn se v roce 2008 vyvíjely obdobně, přičemž pokles úrokových sazeb u USD byl podstatně razantnější.

Vývoj tříměsíční pohyblivé referenční úrokové sazby v roce 2007 a 2008



### 1.3. Legislativní podmínky

Hlavní činností a posláním ČEB je provozování financování vývozu se státní podporou podle zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou (dále jen „zákon č. 58/1995 Sb.“). Tato právní norma zůstala po své novele účinná od 26. ledna 2006 beze změny. Rovněž tak nedošlo k úpravě navazující vyhlášky MF č. 278/1998 Sb.

### 1.4. Mezinárodní spolupráce

Podobně jako v předchozích letech se ČEB i v roce 2008 podílela na činnosti institucí, které se zabývají mezinárodními pravidly pro státem podporované exportní financování, a to především pracovních skupin pro exportní úvěry OECD a při Radě EU. ČEB ve své činnosti důsledně aplikuje veškeré úpravy těchto pravidel. Jednání obou institucí se v r. 2008 zaměřila m.j. na dodržování zpřísněných požadavků boje proti korupci v mezinárodním obchodě, na nová pravidla o ochraně životního prostředí v exportních projektech, na úpravu zvýhodněného financování exportu do nízkopříjmových zemí v souladu s požadavky MMF a na uvolnění rámce pro financování místních nákladů v zemi dovozu.

Podpora vývozu patří mezi disponibilní nástroje pro překonání důsledků finanční a hospodářské krize. Členské země byly vyzvány k urychlenému předložení svých návrhů, které by k řešení projevů a následků krize účinně přispěly. Pracovní skupiny na svých zasedáních projednávaly předložené návrhy nejčastěji charakterizované dočasnou korekcí vybraných pravidel financování vývozních úvěrů podle Konsensu OECD.

V oblasti mezibankovní spolupráce ČEB pokračovala v rozšiřování okruhu partnerských bank navazováním nových korespondentských vztahů s vybranými finančními institucemi v cílových zemích českého vývozu. S řadou bank byly uzavřeny nové smlouvy o spolupráci, jakož i nové rámcové úvěrové smlouvy, vytvářející potřebné předpoklady k následné podpoře vývozu do těchto zemí.

## 2. Vývoj hlavních ukazatelů činnosti banky

| <b>Finanční výsledky</b>                                      | jednotka | 2008    | 2007    |
|---------------------------------------------------------------|----------|---------|---------|
| Čistý výnos z úroků                                           | mil. Kč  | 133     | 33      |
| Čistý výnos z poplatků a provizí (včetně dotace)              | mil. Kč  | 312     | 269     |
| Čistý výnos z finančních operací                              | mil. Kč  | 53      | 53      |
| Snížení hodnoty aktiv                                         | mil. Kč  | -19     | 0       |
| Provozní náklady celkem                                       | mil. Kč  | -242    | -205    |
| Daň z příjmu                                                  | mil. Kč  | -42     | -70     |
| Čistý zisk                                                    | mil. Kč  | 195     | 80      |
| <b>Rozvaha</b>                                                |          |         |         |
| Bilanční suma                                                 | mil. Kč  | 42 493  | 34 284  |
| Pohledávky za klienty                                         | mil. Kč  | 27 220  | 17 671  |
| Pohledávky za bankami                                         | mil. Kč  | 9 459   | 11 122  |
| Vklady klientů                                                | mil. Kč  | 2 636   | 1 985   |
| Vklady bank                                                   | mil. Kč  | 8 105   | 5 911   |
| Emise dluhopisů                                               | mil. Kč  | 28 475  | 23 455  |
| Vlastní kapitál celkem                                        | mil. Kč  | 2 078   | 2 696   |
| <b>Poměrové ukazatele</b>                                     |          |         |         |
| Rentabilita průměrného kapitálu (ROAE)                        | %        | 7,37    | 3,17    |
| Rentabilita průměrných aktiv (ROAA)                           | %        | 0,53    | 0,27    |
| Kapitálová přiměřenost (dle ČNB)                              | %        | 31,58   | 49,55   |
| Aktiva na 1 zaměstnance                                       | tis. Kč  | 334 588 | 295 554 |
| Správní náklady na 1 zaměstnance                              | tis. Kč  | - 1 594 | -1 522  |
| Čistý zisk na 1 zaměstnance                                   | tis. Kč  | 1 537   | 690     |
| <b>Ostatní údaje</b>                                          |          |         |         |
| Průměrný evidenční počet zaměstnanců                          | -        | 127     | 116     |
| Poskytnuté záruky                                             | mil. Kč  | 2 998   | 4 004   |
| Přísliby úvěrů                                                | mil. Kč  | 20 672  | 18 694  |
| <b>Ratingové hodnocení – dlouhodobé závazky, měnové kurzy</b> |          |         |         |
| Moody's                                                       | -        | Aa1     | Aa1     |
| Standard & Poor's                                             | -        | A       | A       |
| CZK/USD                                                       | -        | 19,346  | 18,078  |
| CZK/EUR                                                       | -        | 26,930  | 26,620  |

### Kapitálová přiměřenost

Kapitálová přiměřenost k 31. 12. 2008 činila 31,58 %. Kapitálová přiměřenost a používání kapitálu jsou sledovány měsíčně vedením banky, a to za použití výpočtu založeného na směrnicích Basilejského výboru a směrnicích Evropské unie pro dohled, tak jak byly implementovány Parlamentem ČR a ČNB. Od 1. 1. 2008 banka používá standardizovaný přístup (STA) pro výpočet kapitálových požadavků.

Kapitál banky je složen z Tier 1: základní kapitál, kumulované zisky a fondy tvořené z těchto zisků. Při výpočtu Tier 1 je odečtena hodnota nehmotných aktiv. Výsledná částka tvoří regulatorní kapitál. Rizikově vážená aktiva jsou měřena s použitím rizikových vah, které posuzují jednotlivá aktiva podle druhu (tj. zvážení příslušného úvěrového rizika), protistrany a s posouzením případných zajištění nebo záruk. Podobně jsou posouzeny rovněž podrozvahové expozice.

Následující tabulka ukazuje vývoj kapitálových požadavků v letech 2007 a 2008.

| v tis. Kč                                                              | 31.12.2007     | 31.12.2008     |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Kapitálové požadavky celkem</b>                                     | <b>417 194</b> | <b>742 768</b> |
| - k úvěrovému riziku celkem                                            |                | 696 617        |
| - k úvěrovému riziku při STA celkem                                    |                | 696 617        |
| - k expozicím vůči centrálním vládám a bankám                          |                | 2 964          |
| - k expozicím vůči institucím                                          |                | 333 686        |
| - k podnikovým expozicím                                               |                | 284 166        |
| - k expozicím po splatnosti                                            |                | 41             |
| - k expozicím v krytých dluhopisech                                    |                | 6 465          |
| - ke krátkodobým expozicím vůči institucím a podnikovým expozicím      |                | 66 232         |
| - k ostatním expozicím                                                 |                | 3 062          |
| - k operačnímu riziku celkem                                           |                | 46 151         |
| Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku podle BASEL 1                  | 415 659        | 0              |
| Kapitálový požadavek k pozičnímu, měnovému a komoditnímu riziku celkem | 1 535          | 0              |

V roce 2008 ČEB zaznamenala další výrazný rozvoj své činnosti projevující se jak v obchodních výsledcích, tak i v její ekonomice. V průběhu roku 2008 ČEB poskytla vývozcům čerpání nových úvěrů v celkové výši 16,4 mld. Kč, přičemž celkový stav úvěrů dosáhl 32,3 mld. Kč, bilanční suma dosáhla 42,5 mld. Kč a celková angažovanost ČEB (včetně poskytnutých záruk a úvěrových příslibů) dosáhla více než 56 mld. Kč.

#### Vývoj bilanční sumy 1996 - 2008

|      |  |        |
|------|--|--------|
| 1996 |  | 5 578  |
| 1997 |  | 11 137 |
| 1998 |  | 11 628 |
| 1999 |  | 16 242 |
| 2000 |  | 23 870 |
| 2001 |  | 23 709 |
| 2002 |  | 25 460 |
| 2003 |  | 26 221 |
| 2004 |  | 27 363 |
| 2005 |  | 25 776 |
| 2006 |  | 25 675 |
| 2007 |  | 34 284 |
| 2008 |  | 42 493 |

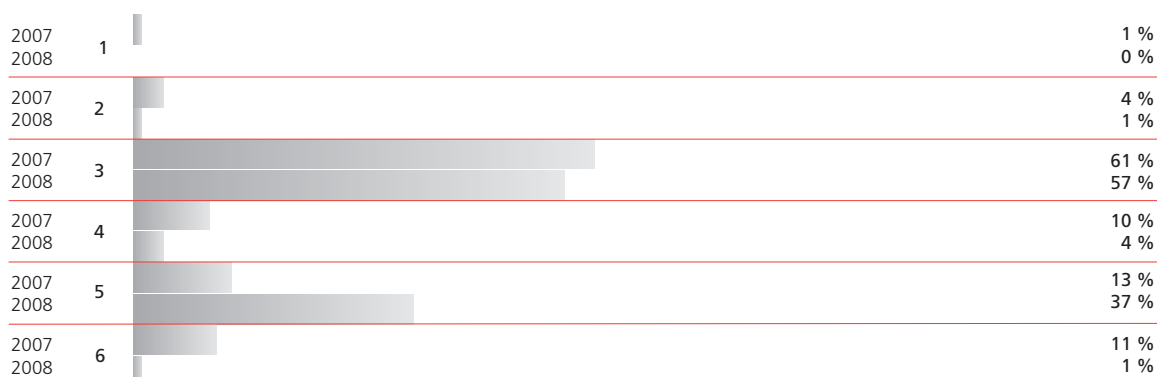
Zdroj: ČEB

### 3. Výsledky obchodní činnosti banky

Výsledky obchodní činnosti ČEB v roce 2008 je možno považovat za velmi úspěšné. Celkový objem podepsaných smluv na financování úvěrů a na vystavení záručních listin ve výši 20 513 mil. Kč je více než o cca 6 % vyšší než objem podepsaných smluv dosažený v roce 2007.

Z pohledu vývoje struktury objemu podepsaných smluv lze konstatovat, že u většiny forem nabízeného podpořeného financování došlo jen k dílčím změnám ve struktuře objemu podepsaných smluv podle využitého produktu. Rozhodující podíl zaujímá financování formou odběratelských úvěrů.

#### Vývoj podílu jednotlivých typů produktů na struktuře objemu podepsaných smluv na financování vývozu



Zdroj: ČEB

- 1 refinanční úvěry
- 2 dodavatelské úvěry
- 3 odběratelské úvěry
- 4 úvěry na investice
- 5 úvěry na výrobu pro vývoz
- 6 záruky

Vývoj teritoriální struktury objemu podepsaných smluv v roce 2007 pokračoval i v roce 2008. Pokračoval vysoký zájem o financování vývozu do zemí SNS a z nich pak především do Ruské federace.

#### Teritoriální struktura objemu podepsaných smluv v roce 2008 (celkem 20 513 mil. Kč)

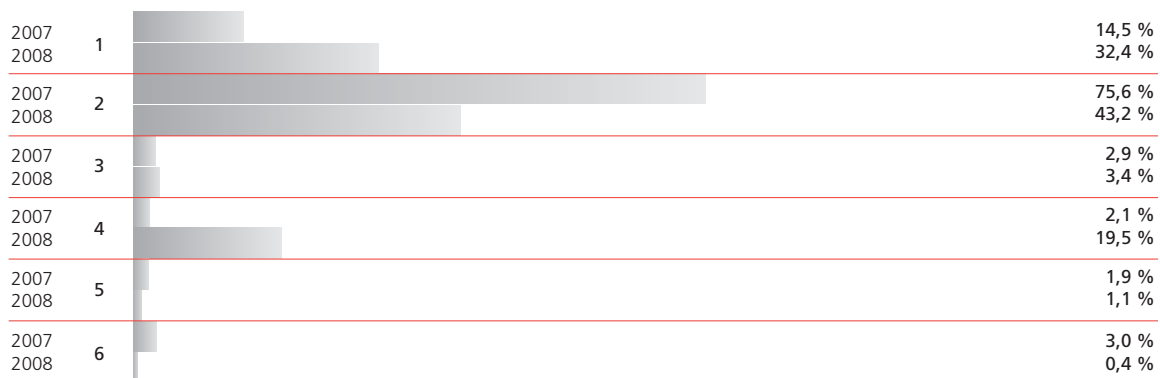


- 53 % země SNS
- 24 % země EU
- 19 % vyspělé ekonomiky mimo EU
- 3 % ostatní země
- 1 % rozvojové ekonomiky

Zdroj: ČEB

V komoditní struktuře objemu podepsaných smluv je i nadále dominantní role SITC 71 a 72.

**Vývoj komoditní struktury objemu podepsaných smluv**  
(podle nomenklatury SITC)



Zdroj: ČEB

1 71 - stroje a zařízení k výrobě energie

2 72 - stroje a zařízení pro různá odvětví průmyslu

3 73 - kovozpracující stroje

4 78 a 79 - dopravní a přepravní prostředky

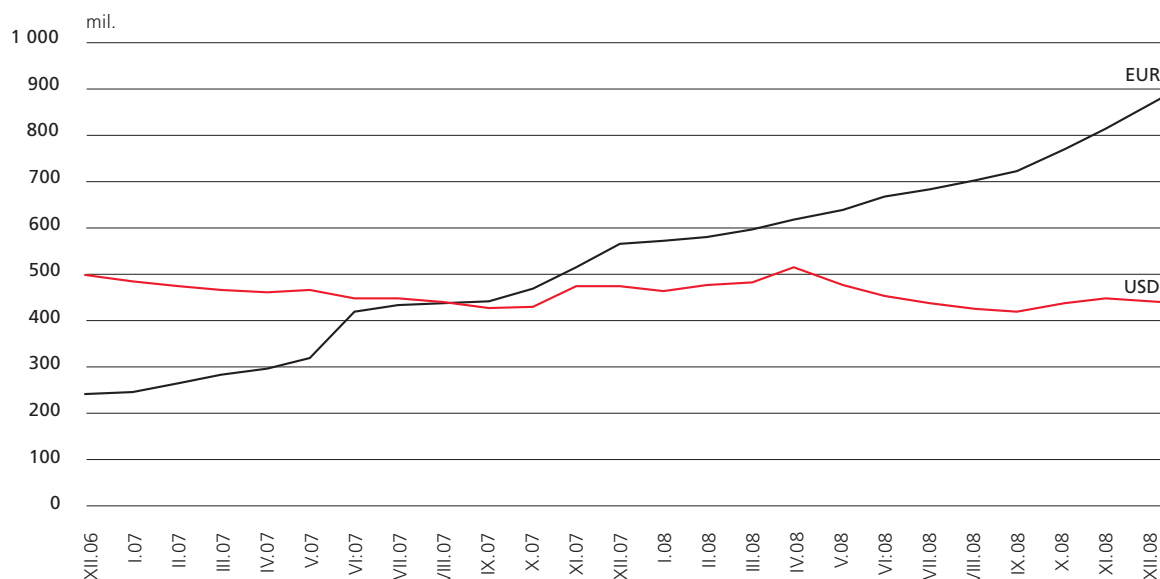
5 ostatní strojírenské výrobky

6 ostatní zboží

#### 4. Vývoj stavu a struktury úvěrového portfolia

Stav jistin úvěrů poskytnutých bankou k 31. 12. 2008 vyjádřený v Kč meziročně vzrostl v porovnání se stejným datem roku 2007 o 8 524 mil. Kč na 32 348 mil. Kč, tj. o téměř 36 %. Jeho vývoj v průběhu roku 2008 byl dán vývojem stavu úvěrů poskytnutých v hlavních smluvních měnách (USD a EUR), jejichž celkový podíl na stavu úvěrů činí více než 98 %) a vývojem směnného kurzu těchto měn.

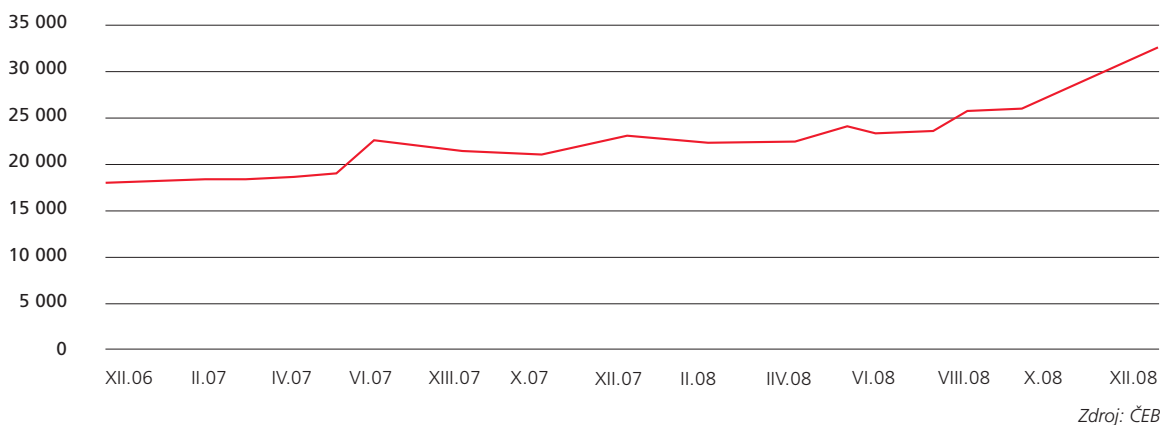
#### Vývoj stavu úvěrů poskytnutých v hlavních smluvních měnách 2007 - 2008



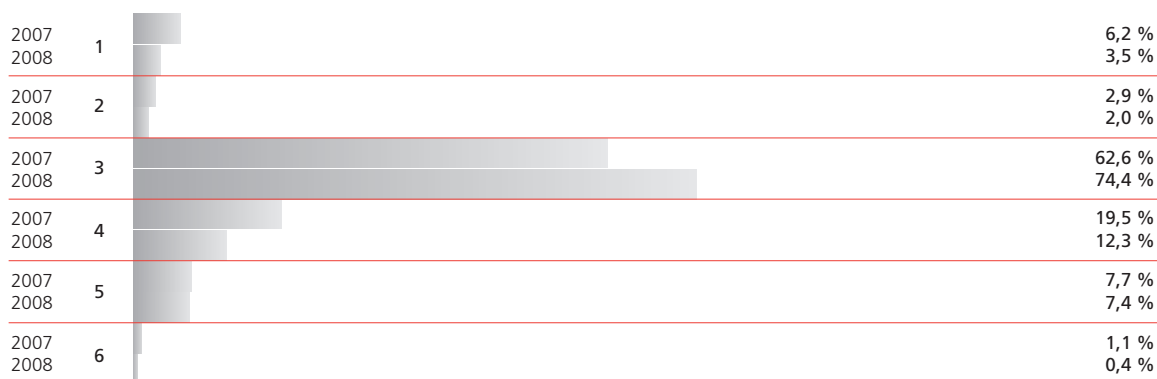
Zdroj: ČEB

Vývoj stavu úvěrů poskytnutých v EUR se nacházel na vzestupné trajektorii. Vývoj stavu úvěrů poskytnutých v USD má odlišný vývoj.

### Vývoj stavu úvěrů 2007 - 2008



### Vývoj podílu jednotlivých typů produktů na struktuře úvěrového portfolia

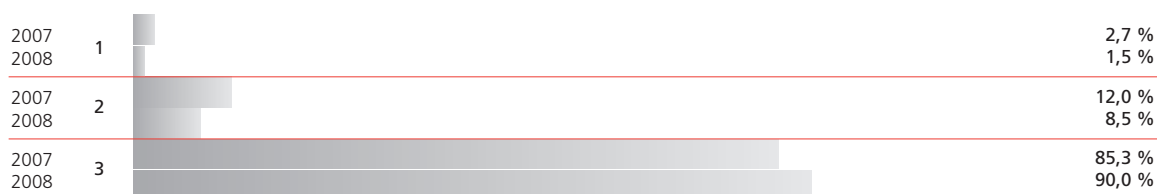


Zdroj: ČEB

1 refinanční  
2 přímé dodavatelské  
3 přímé odběratelské  
4 bankám odběratelů  
5 přímé (na výrobu pro vývoz)  
6 odkoupené pohledávky

Podíl úvěrů s původní splatností přesahující 5 let dále v roce 2008 mírně posílil na téměř 90 %. Struktura úvěrového portfolia podle původní délky splatnosti je faktorem, který podporuje jeho stabilní vývoj.

### Vývoj úvěrového portfolia s ohledem na délku splatnosti úvěrů



Zdroj: ČEB

1 do 1 roku  
2 přes 1 rok do 5 let  
3 nad 5 let

ČEB dlouhodobě plní svoji úlohu při financování vývozu do zemí se zvýšenými teritoriálními riziky. Zatímco cca 85 % českého vývozu míří do zemí s nízkým rizikem, podíl úvěrů poskytnutých k 31. 12. 2008 ČEB do zemí s klasifikačním stupněm 3 a vyšším činil téměř 90 %. Teritoriální struktura poskytnutých úvěrů je následující:

Teritoriální struktura stavu úvěrů k 31. 12. 2008 podle cílové země vývozu (celkem 32 348 mil. Kč)



|      |                                  |
|------|----------------------------------|
| 46 % | Ruská federace                   |
| 13 % | Gruzie                           |
| 11 % | dalších 24 zemí s podílem pod 3% |
| 9 %  | Turecko                          |
| 6 %  | Ukrajina                         |
| 4 %  | ČLR                              |
| 4 %  | USA                              |
| 3 %  | Ázerbajdžán                      |
| 3 %  | Černá Hora                       |

Zdroj: ČEB

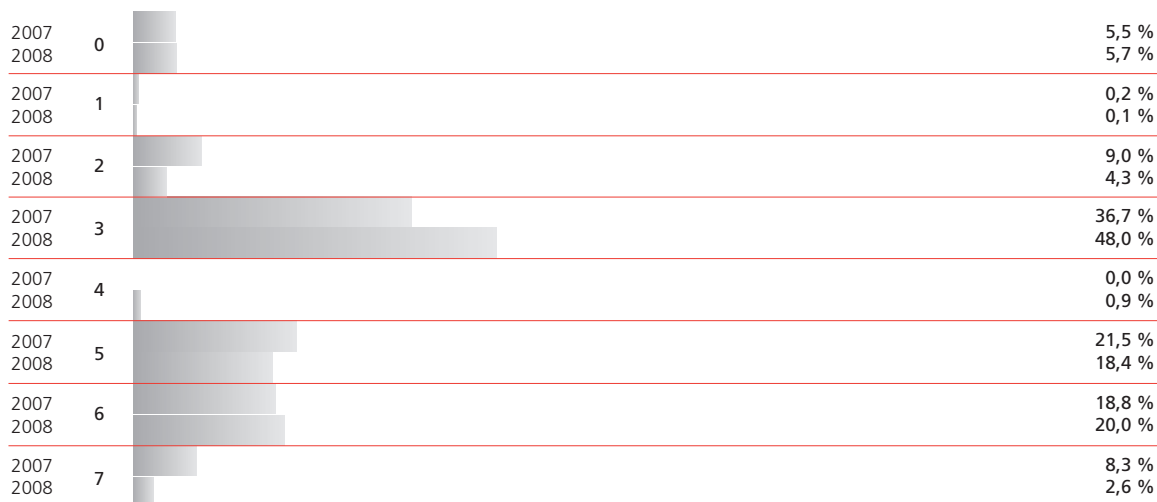
Porovnání struktury vývozu ČR a struktury úvěrů ČEB v roce 2008 podle rizikovitosti cílové země vývozu (klasifikace rizikovitosti zemí podle OECD)

|   |   |        |
|---|---|--------|
| A | 0 | 68,7 % |
| B |   | 5,7 %  |
| A | 1 | 9,5 %  |
| B |   | 0,1 %  |
| A | 2 | 8,4 %  |
| B |   | 4,4 %  |
| A | 3 | 9,1 %  |
| B |   | 47,9 % |
| A | 4 | 1,4 %  |
| B |   | 0,9 %  |
| A | 5 | 1,2 %  |
| B |   | 18,5 % |
| A | 6 | 0,5 %  |
| B |   | 20,0 % |
| A | 7 | 1,2 %  |
| B |   | 2,6 %  |

rizikovitost A - vývoz ČR, B - stav úvěrů ČEB

Poznámka: kategorie 7 zahrnuje i neklasifikované země  
Zdroj: ČEB, OECD a ČSÚ

**Porovnání vývoje struktury stavu úvěrů ČEB podle rizikovosti cílové země vývozu**  
(klasifikace rizikovosti zemí podle OECD)



rizikovost

Poznámka: kategorie 7 zahrnuje i neklasifikované země  
Zdroj: ČEB, OECD

## 5. Financování malých a středních podnikatelů

ČEB poskytuje produkty financování vývozu se státní podporou a služby s financováním vývozu související celému spektru českých vývozců bez ohledu na jejich velikost. Malí a střední podnikatelé (dále jen „MSP“) ve vztahu k ČEB vystupují ve dvou rolích – v první jako subdodavatelé koncových vývozců financovaných ČEB a ve druhé roli jako samostatní finální vývozci. V roli subdodavatelů jejich financování spočívá v poskytování financování výroby pro vývoz, MSP jako finální vývozci využívají převážně krátkodobé financování vývozních úvěrů často v kombinaci s financováním výroby pro vývoz.

Podíl stavu úvěrů poskytnutých na financování vývozu MSP na celkovém stavu úvěrů meziročně v porovnání s rokem 2007 vzrostl na 3,8 %. Absolutně vzrostl z 879 mil. Kč na 1 215 mil. Kč.

| Podíl MSP na stavu úvěrů    | 31. 12. 2007 |           | 31. 12. 2008 |           |
|-----------------------------|--------------|-----------|--------------|-----------|
|                             | v mil. Kč    | podíl v % | v mil. Kč    | podíl v % |
| Stav úvěrů celkem           | 23 824       | 100,0 %   | 32 348       | 100,0 %   |
| z toho MSP celkem           | 879          | 3,7 %     | 1 215        | 3,8 %     |
| z toho financování s dotací | 489          | 2,1 %     | 718          | 2,2 %     |
| financování bez dotace      | 390          | 1,6 %     | 497          | 1,5 %     |

Zdroj: ČEB



# financial assistance

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

### 1. Bilance aktiv a pasív

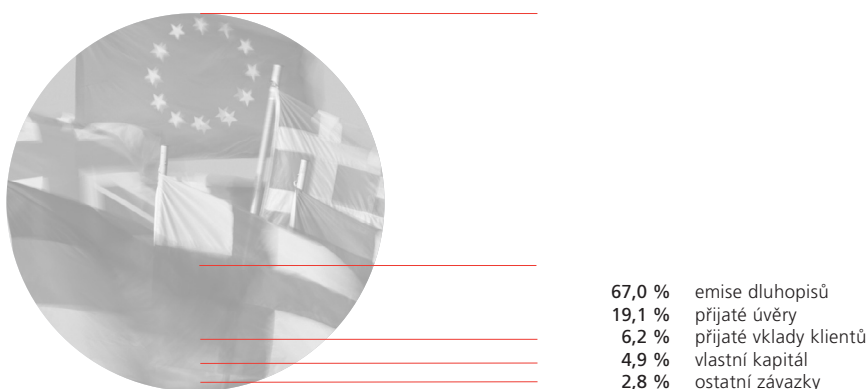
Bilanční suma ČEB dosáhla za rok 2008 částky 42 493 mil. Kč, což představuje meziroční nárůst objemu disponibilních prostředků o 23,9%. Struktura bilance je dlouhodobě stabilní a reflektuje postavení ČEB jako specializované instituce na financování vývozu se státní podporou.

#### 1.1. Zdroje

Své obchodní aktivity ČEB financuje především z cizích zdrojů ve formě závazků vůči finančním institucím a nebankovním subjektům, které se na celkovém objemu zdrojů podílejí více než 95%. Základním zdrojem financování jsou emise cizoměnových a korunových dluhopisů, jejichž objem za rok 2008 dosahuje částky 28 475 mil. Kč a pokrývá úvěrové potřeby zhruba z 88%. ČEB úspěšně připravila EMTN program emise dluhopisů, který znamená významné snížení nákladů na zdroje a celkové zefektivnění výpůjční činnosti. Zdrojovou základnu ČEB pružně doplňuje přijatými úvěry ve formě pasivních depozitních obchodů nebo dlouhodobých výpůjček od úvěrových institucí. Ke konci roku 2008 byly touto formou získány zdroje v úhrnném objemu 8 105 mil. Kč. Přijaté vklady od klientů mají v procesu podpořeného financování doplňkovou úlohu a pohybují se zhruba na úrovni 2 636 mil. Kč.

Celkový objem vlastních zdrojů je vykazován v částce 2 078 mil. Kč s tím, že v průběhu roku 2008 došlo k navýšení základního kapitálu o 150 mil. Kč. Jako součást vlastního kapitálu jsou v souladu s pravidly IFRS vykazovány i oceňovací rozdíly z přecenění závazků z úrokových swapů, které ČEB využívá pro řízení svého úrokového rizika. Zisk po zdanění vytvořený v roce 2008 dosahuje částky 195,2 mil. Kč. V průběhu roku 2008 došlo k upřesnění postupu při odpisu pohledávek a tvorbě daňově uznatelných opravných položek ve vazbě na přijaté pojistné, který se odrazil ve výši vlastního kapitálu. Strukturu pasív dokládá následující graf:

Struktura pasív k 31.12.2008



Zdroj: ČEB

## Vývoj hlavních kategorií pasiv v letech 2007 - 2008

|      |   |  |        |
|------|---|--|--------|
| 2007 | 1 |  | 2 696  |
| 2008 |   |  | 2 078  |
| 2007 | 2 |  | 5 911  |
| 2008 |   |  | 8 105  |
| 2007 | 3 |  | 1 985  |
| 2008 |   |  | 2 636  |
| 2007 | 4 |  | 23 455 |
| 2008 |   |  | 28 475 |
| 2007 | 5 |  | 237    |
| 2008 |   |  | 1 199  |

Zdroj: ČEB

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

## 1.2. Užití zdrojů

Pokud jde o užití zdrojů, rozhodující součástí aktiv představují pohledávky z úvěrů, jejichž podíl na celkovém objemu bilanční sumy se během roku zvýšil na více než 76%. V důsledku úspěšné realizace obchodní strategie došlo meziročně k celkovému zvýšení hodnoty úvěrového portfolia o 35,7% na celkových 32 348 mil. Kč. Nejvýraznější nárůst zaznamenaly v souladu s obchodní politikou ČEB dlouhodobé úvěry poskytované klientům z nefinanční oblasti, jejichž objem v korunovém vyjádření meziročně vzrostl o 54%. V souladu s předpoklady zaznamenaly mírný pokles pohledávky z úvěrů poskytnutých finančním institucím, u kterých se téměř všechny objemově významné úvěrové případy nacházejí ve fázi splácení.

Dočasně volné prostředky neumístěné v rámci úvěrové činnosti a prostředky vlastního kapitálu jsou zhodnocovány na finančním trhu formou mezibankovních operací včetně reverzních repo operací uskutečňovaných s centrální bankou. I nadále ČEB v průběhu roku 2008 přednostně investovala volné finanční prostředky do vysoce bonitních a přitom likvidních tuzemských a zahraničních cenných papírů. Jejich objem představuje částku zhruba 3 418 mil. Kč. Za účelem získání flexibilních zdrojů pro krytí části svých úvěrových potřeb uskutečnila ČEB repo operace s vybranými tuzemskými bankami, od kterých získala finanční prostředky proti zástavě cenných papírů. V rámci kategorie finančních aktiv ČEB k obchodování vykazuje především reálné hodnoty finančních derivátů, které slouží k zajištění úrokového a měnového rizika.

Struktura aktiv je nadále stabilní, dokumentuje ji níže uvedený graf.

## Struktura aktiv k 31. 12. 2008



|        |                                         |
|--------|-----------------------------------------|
| 64,1 % | pohledávky vůči klientům                |
| 22,3 % | pohledávky vůči úvěrovým institucím     |
| 4,0 %  | finanční investice držené do splatnosti |
| 3,5 %  | finanční aktiva k obchodování           |
| 3,1 %  | ostatní aktiva                          |
| 3,0 %  | realizovatelná finanční aktiva          |

Zdroj: ČEB

## Vývoj hlavních kategorií aktiv v letech 2007 - 2008

|      |   |  |        |
|------|---|--|--------|
| 2007 | 1 |  | 1 508  |
| 2008 |   |  | 1 478  |
| 2007 | 2 |  | 811    |
| 2008 |   |  | 1 285  |
| 2007 | 3 |  | 11 122 |
| 2008 |   |  | 9 459  |
| 2007 | 4 |  | 17 671 |
| 2008 |   |  | 27 220 |
| 2007 | 5 |  | 2 610  |
| 2008 |   |  | 1 723  |
| 2007 | 6 |  | 562    |
| 2008 |   |  | 1 328  |

Zdroj: ČEB

1 finanční aktiva k obchodování

2 realizovatelná finanční aktiva

3 pohledávky vůči úvěrovým institucím

4 pohledávky vůči klientům

5 finanční investice držené do splatnosti

6 ostatní aktiva

## 2. Tvorba zisku

V roce 2008 dosáhla ČEB ve svém hospodaření zisku po zdanění v celkovém objemu 195,2 mil.Kč.

Na jeho tvorbě se podílí zejména čisté úrokové výnosy v objemu 133 mil. Kč. Celkový objem úroků získaných v procesu zhodnocení aktiv dosáhl částky 1689 mil.Kč s tím, že nejvyššího objemu (90,8%) dosahují úroky z úvěrů a jiných pohledávek. Úrokové náklady na potřebné zdroje představují částku 1 554 mil. Kč, z toho náklady na emitované dluhopisy dosahují objemu 1 348 mil. Kč. Meziroční nárůst čistých úrokových výnosů je spojen s meziročně vyšším inkasem úroků z úvěrových obchodů, jež je spojeno s celkovým zvýšením objemu úvěrového portfolia. Na vyšším objemu úrokových výnosů se podílí i vyšší zhodnocení prostředků umístěvaných na finančním a kapitálovém trhu. Další významnou složkou hospodářského výsledku jsou provozní výnosy v celkovém objemu 340 mil. Kč při započtení nároku na dotaci ze státního rozpočtu v objemu 281 mil. Kč. Provozní výnosy představují především zisky z kurzových rozdílů z přepočtu cizích měn a z konverzí s klienty včetně spotových operací v částce 57 mil. Kč, výnosy z operací s cennými papíry ve výši 6 mil. Kč snížené o ztrátu z finančních aktiv a závazků k obchodování ve výši 4 mil. Kč.

Čistý výnos z poplatků se pohyboval na úrovni předešlého roku.

Na svůj provoz vynaložila ČEB provozní náklady v celkovém objemu 242 mil.Kč, zahrnující kromě správních nákladů ve výši 202 mil. Kč, odpisy hmotného a nehmotného majetku v částce 20 mil. Kč.

Rozdíl, vykázaný z poskytování produktů podpořeného financování, je v souladu s ustanovením zákona č. 58/1995 Sb., hrazen ze státního rozpočtu. ČEB za rok 2008 uplatnila nárok na dotaci ve výši 281,4 mil. Kč.

| Hospodářský výsledek<br>v mil. Kč  | skutečnost<br>31. 12. 2007 | skutečnost<br>31. 12. 2008 | meziroční index |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------|
|                                    | 1                          | 2                          | 2/1             |
| čisté úrokové výnosy               | 33                         | 133                        | 403,03          |
| čisté výnosy z poplatků a provizí  | 27                         | 25                         | 92,59           |
| provozní výnosy                    | 295                        | 340                        | 115,25          |
| v tom: dotace ze státního rozpočtu | 242                        | 281                        | 116,12          |
| provozní náklady                   | -205                       | -242                       | 118,05          |
| ztráty ze snížení hodnoty úvěrů    | 0                          | -19                        | 0,00            |
| zisk před zdaněním                 | 150                        | 237                        | 158,00          |
| daň z příjmů                       | -70                        | -42                        | 60,00           |
| <b>čistý zisk za účetní období</b> | <b>80</b>                  | <b>195</b>                 | <b>243,75</b>   |

### 3. Získávání zdrojů a obchody na finančních trzích

Pro své financování využívala ČEB v roce 2008 jak zdroje získané v předcházejícím období, tak nově realizované výpůjčky. Čerpání zaručených zdrojů a jednotlivé operace na finančních trzích byly organizovány tak, aby ČEB měla vždy dostatek zdrojů ve vhodné struktuře ke kontinuálnímu plnění svých závazků a zabezpečení nabídky svých služeb českým vývozcům. Při zvažování konkrétní formy nové výpůjčky bylo přihlíženo k dané situaci na trhu a podle konkrétních nabídek financování bylo rozhodováno mezi využitím mezibankovních výpůjček či instrumentů kapitálového trhu.

Na pokrytí narůstajícího salda především úvěrů v EUR byl využíván zejména tzv. EMTN Program (Euro Medium Term Note Program) pro emise dluhopisů. Při realizaci dluhopisového programu jsou využívány jeho základní výhody jako je flexibilita, relativně rychlé uskutečnění jednotlivých obchodů a diverzifikace investorské základny. V roce 2008 byly v rámci tohoto programu o celkovém objemu 1 mld EUR uskutečněny 4 emise v celkové hodnotě 270 mil. EUR. Od zahájení programu v roce 2007 bylo realizováno celkem 9 emisí v souhrnné částce 590 mil. EUR. Vzhledem k rostoucím úvěrovým potřebám bylo v průběhu roku 2008 rozhodnuto o navýšení celkového limitu možných emisí dluhopisů na 1,5 mld. EUR. Kromě emise dluhopisů přijala ČEB v prosinci 2008 roční půjčku 100 mil. EUR od klubu věřitelských bank.

Ostatní finanční zdroje jsou pouze doplňkové, jedná se zejména o:

- smlouvy o vkladových účtech na pevný termín plní především roli zajišťujícího instrumentu pro aktivní obchody ČEB;
- termínované vklady a komerční běžné účty plní úlohu doplňkového zdroje v podmínkách nejistoty na finančních trzích;
- výpůjčky na peněžním trhu slouží především k zabezpečení krátkodobé likvidity banky.

### 4. Obchody na finančních trzích

Prostředky základního kapitálu ČEB umisťovala v průběhu roku 2008 do produktů na mezibankovním a kapitálovém trhu. ČEB investovala dle konzervativní strategie prostředky základního kapitálu především do cenných papírů s nízkým úvěrovým rizikem v rámci investičního stupně. ČEB se nezaměřuje na aktivní obchodování s cennými papíry, nakoupené instrumenty většinou drží do splatnosti.

Největší podíl v portfoliu cenných papírů představují investice do státních dluhopisů a do zahraničních podnikových dluhopisů denominovaných v Kč. Volné prostředky byly umisťovány na mezibankovním trhu prostřednictvím bankovních depozit a repo operací s ČNB. ČEB tedy v případě operací na mezibankovním trhu vystupovala převážně na straně aktivní.

Dočasně volné prostředky podpořeného financování byly ukládány na mezibankovním trhu v podobě depozit na převážně krátké periody tak, aby byla zajištěna vysoká likvidita. Krátkodobá potřeba likvidity byla pokryta především z mezibankovního trhu popř. prostřednictvím měnových swapů. V průběhu celého roku 2008 byl v co nejširší míře využíván mezibankovní trh.

## 5. Informace o předpokládané hospodářské a finanční situaci v roce 2009

Rok 2009 je očekáván v celém světě jako rok, během kterého se všechny ekonomiky budou snažit vypořádat s důsledky finanční krize a hledat nástroje k hospodářskému oživení ve svých zemích. Jeho první známky analytici očekávají ve druhé polovině roku 2009. Očekává se, že vzroste úloha podpory financování vývozu standardními nástroji respektujícími mezinárodní pravidla pro regulaci takové podpory státu. Na očekávaný vývoj ČEB bude mít v roce 2009 vliv:

- očekávaná snížená poptávka a investiční činnost ve světovém hospodářství a teritoriích, kam směřuje český vývoz,
- schopnost českých vývozců v období hledání cest k oživení světové ekonomiky získat nové zakázky, kdy bude pro ČEB rozhodující hloubka dopadů finanční krize v zemích, kde se ČEB nejvíce angažuje,
- úvahy o možné dočasné úpravě současných pravidel pro státem podporované financování a pojišťování střednědobých a dlouhodobých vývozních úvěrů podle Konsensu OECD,
- dostupnost zdrojů financování na finančních a kapitálových trzích za přijatelných podmínek a flexibility ČEB ve strategii jejich získávání,
- spolupráce s komerčními bankami při financování velkých vývozních zakázek sdílením rizika a participací na celkovém financování.

Pro rok 2009 ČEB ve své hospodářské a finanční situaci předpokládá:

- zvýšenou podporu vývozcům s perspektivními vývozními projekty;
- meziroční zvýšení plánovaného rozsahu státní podpory vývozu formou objemu podepsaných smluv;
- v případě nutnosti vstup do vyšší míry přijatelného rizika s ohledem na vývoj konkurenčního prostředí při využití potenciálních možností jeho krytí daných jak vlastními zdroji ČEB, pojištěním EGAP a jinými přijatelnými prostředky zajištění bez výrazného zhoršení kvality úvěrového portfolia;
- zvýšení základního kapitálu o 950 mil. Kč na celkovou úroveň 2 950 mil. Kč otevře prostor především pro významné navýšení limitů na jednotlivé vývozce a banky;
- podstatné zvýšení objemu celkového stavu úvěrů;
- potřeba nových zdrojů na financování vývozu získávaných převážně na finančních a kapitálových trzích s předpokladem postupného uvolňování napětí na tomto trhu;
- zajištění ziskového hospodaření a dosažení čistého zisku s tím, že disponibilní prostředky budou v souladu se zákonem č. 58/1995 Sb., využity k posílení fondů na podporu vývozu;
- zvýšená pozornost bude věnována sektoru malých a středních podnikatelů;
- v investiční oblasti zahájení procesu komplexní obnovy bankovního informačního systému.



textová stránka



## I. Řízení rizik

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

Koncepce řízení rizik v ČEB vychází ve všech oblastech řízení rizik z pravidel obezřetného podnikání stanovených regulátorem a dále z mezinárodních účetních standardů. 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, rizika koncentrace a rizik spojených s provozem informačních systémů je pověřen Odbor řízení bankovních rizik. Proces řízení rizik je zastřešen představenstvem ČEB, které je pravidelně informováno o podstupovaném riziku.

K naplňování zákonné povinnosti v oblasti plánování a průběžného udržování vnitřně stanoveného kapitálu ve výši, struktuře a rozložení tak, aby byla dostatečně pokryta veškerá rizika, kterým banka je nebo by mohla být vystavena, zavedla ČEB od 1. 1. 2008 tzv. systém vnitřně stanoveného kapitálu (dále jen „SVSK“). Metody pro vyhodnocování rizik podstupovaných ČEB v rámci SVSK, které v návaznosti na svůj rizikový profil používá, schvaluje představenstvo. Vnitřně stanovený kapitál byl v roce 2008 dostatečný pro pokrytí rizik podstupovaných ČEB.

ČEB v průběhu roku 2008 nepřekročila žádný limit vyhlášený regulátorem ČNB.

### 2. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko, tj. riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany tím, že nedostojí svým závazkům podle podmínek smlouvy, 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 (ČEB nepoužívá a nebude používat interní ratingový model k výpočtu kapitálového požadavku metodou IRB),
  - stanovení limitu na dlužníka či ekonomicky spjaté skupiny subjektů,
  - sledování angažovanosti,
  - 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.
- Řízení rizika portfolia
  - monitoring úvěrového rizika portfolia,
  - stanovení limitů pro omezení úvěrového rizika portfolia.
- Řízení rizika koncentrace
  - monitoring koncentrace úvěrového rizika z pohledu země sídla dlužníka, země vývozu, odvětví a vybraných skupin ratingů subjektů,
  - stanovení limitů pro omezení rizika koncentrace.

Za účelem minimalizace úvěrového rizika při poskytování podpořeného financování ČEB využívá standardní techniky snižování úvěrového rizika, zejména pojištění úvěrového rizika EGAP. ČEB v současnosti nevyužívá k minimalizaci úvěrového rizika kreditní 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 akceptovatelné míry rizik.

### 3. 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
  - gapová analýza,
  - durační analýza,
  - analýza faktorů sensitivity, limity v jednotlivých měnách.
- Řízení měnové rizika
  - analýza faktorů sensitivity, limity v jednotlivých měnách.
- Řízení souhrnného tržního rizika
  - Value at Risk (VaR) – ČEB používá historickou metodu a kovariančně-varianční metodu na hladině spolehlivosti 99 % s desetidenním výhledem na základě 260-ti denní historie.

ČEB k minimalizaci měnových a úrokových rizik v současnosti 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.

### 4. Riziko likvidity

- Řízení krátkodobé likvidity na denní bázi probíhá prostřednictvím:
  - měření a porovnávání přílivu a odlivu peněžních prostředků, tj. sledování čistých peněžních toků, pro období nejméně 5 pracovních dní dopředu,
  - gapové analýzy měřící maximální kumulovaný odtok peněžních prostředků a limitů v jednotlivých měnách a časových gapech.
- Řízení středně a dlouhodobé likvidity na měsíční bázi probíhá prostřednictvím:
  - gapové analýzy měřící maximální kumulovaný odtok peněžních prostředků a limitů v jednotlivých měnách a časových gapech,
  - poměrových ukazatelů a limitů, které zajišťují optimální strukturu splatnosti aktiv a pasív,
  - limitů pro nestabilní zdroje financování zamezujících vysokou koncentraci takových zdrojů.

Pro případ likvidních problémů v rámci mimořádných situací jsou připraveny pohotovostní plány. ČEB neměla v průběhu roku 2008 problémy se zajištěním potřebné likvidity.

Pro oblast řízení rizika likvidity ČEB udržuje ustálený systém řízení, který na denní bázi monitoruje stav a výhled likvidity a porovnává je se stanovenými limity.

## 5. Operační riziko

ČEB řídí rizika ztráty způsobené vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí, včetně rizika ztráty v důsledku porušení či nenaplnění právní normy.

Jako základní nástroj pro řízení operačního rizika má ČEB zaveden systém včasného varování založený na soustavě rizikových indikátorů a signálních limitů, které mají upozorňovat na zvýšení pravděpodobnosti nastání události některých operačních rizik. V rámci monitoringu jsou zavedena jednotná pravidla pro sledování událostí operačního rizika.

V průběhu roku 2008 nebyly zaznamenány žádné bezpečnostní incidenty, které by významným způsobem ohrožovaly fungování klíčových procesů exportní banky.

## II. Lidské zdroje

### 1. Vztah se zaměstnanci

Jedním z nejvýznamnějších cílů ČEB v oblasti řízení lidských zdrojů je dosažení vysoké úrovně a profesionality zaměstnanců ve všech prováděných činnostech. Činnost zaměstnanců na všech úrovních je pravidelně vyhodnocována. Za účelem dosažení uvedeného cíle ČEB důsledně dbá na vnitřní spravedlnost systému odměňování založeném na principu, že za stejnou práci stejné hodnoty náleží zaměstnancům stejná mzda se zřetelem na situaci převládající na trhu práce.

ČEB podporuje profesní růst svých zaměstnanců a rozvoj jejich odborných znalostí.

Zaměstnancům ČEB je poskytováno široké spektrum zaměstnaneckých výhod, které si kladou za cíl přispět k jejich vyšší spokojenosti a stabilizaci v zaměstnání.

Zaměstnancům ČEB jsou pravidelně zprostředkovávány všechny relevantní informace prostřednictvím pravidelného zasílání informací o jednáních představenstva, vývoji hlavních ukazatelů činnosti ČEB, informací o plnění ukazatelů hmotné zainteresovanosti pro stanovení jejich odměn za hospodářské výsledky a tiskových zpráv. Dalšími nástroji komunikace jsou setkání vedení se zaměstnanci a schránky pro dotazy, náměty a připomínky zaměstnanců.

Zaměstnanci ČEB v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů, volí své zástupce do dozorčí rady ČEB.

K 31. 12. 2008 měla ČEB 127 zaměstnanců.

### 2. Principy odměňování vedoucích osob banky a členů dozorčí rady

Vedoucími osobami ve smyslu ustanovení zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, jsou v ČEB členové jejího představenstva, kteří v souladu se stanovami ČEB zabezpečují obchodní vedení ČEB včetně řádného vedení účetnictví a rozhodují o všech záležitostech ČEB spadajících do jejich působnosti. Tyto osoby jsou zároveň vedoucími zaměstnanci ve funkcích generální ředitel a náměstků generálního ředitele. Prokura nebyla ČEB udělena.

Rozhodnutí o odměňování členů představenstva a dozorčí rady za výkon funkce patří do působnosti valné hromady.

Zásady a způsob odměňování zaměstnanců ČEB upravuje mzdový řád, který schvaluje představenstvo ČEB.

Smluvní mzdu vedoucích zaměstnanců – členů představenstva, která není mzdou za výkon funkce členů představenstva, tvoří pevná složka mzdy, tj. základní mzda a dále variabilní složka mzdy, tj. odměny za hospodářské výsledky a mimořádné odměny.

Smluvní mzdu vedoucích zaměstnanců - členů představenstva a mimořádné odměny vedoucích zaměstnanců – členů představenstva určuje představenstvo v souladu se zásadami stanovenými dozorčí radou. S určením mzdy generálního ředitele uděluje souhlas dozorčí rada ČEB. Výbor pro odměny není v ČEB ustanoven.

Principy pro stanovení a přiznání odměn k základní mzdě vedoucích zaměstnanců - členů představenstva ČEB, vycházejí ze stanovených úkolů a záměrů rozvoje ČEB a jsou rozděleny do dvou skupin:

- mimořádné odměny za splnění zvláště významných úkolů pro ČEB (zaměstnavatele);
- odměny za hospodářské výsledky za celkové naplnění záměrů ČEB (zaměstnavatele), a to po splnění kritérií (zásad) stanovených ve finančně obchodním plánu schváleném představenstvem na příslušný kalendářní rok. Konečná výše odměn za hospodářské výsledky je vázána na vyhodnocení splnění těchto kritérií a schvaluje ji představenstvo. Smluvní mzdu zaměstnanců, kteří jsou členy dozorčí rady, která není mzdou za výkon funkce členů dozorčí rady, tvoří pevná složka mzdy, tj. základní mzda a variabilní složka mzdy, tj. odměny za hospodářské výsledky a motivační odměny.

Smluvní mzdu zaměstnanců, kteří jsou členy dozorčí rady, schvaluje generální ředitel nebo, v případě vedoucích samostatných odborů a agend ČEB, představenstvo ČEB.

Odměny zaměstnanců, kteří jsou členy dozorčí rady, schvaluje generální ředitel.

Principy pro stanovení a přiznání odměn k základní mzdě zaměstnanců, kteří jsou členy dozorčí rady ČEB, vycházejí ze stanovených úkolů a záměrů rozvoje ČEB a jsou rozděleny na odměny za hospodářské výsledky za celkové naplnění záměrů ČEB (zaměstnavatele), a to po splnění kritérií (zásad) stanovených ve finančně obchodním plánu schváleném představenstvem na příslušný kalendářní rok a motivační odměny za splnění úkolů uložených zaměstnanci v rozpisu ukazatelů pro vyhodnocení přínosu zaměstnance.

### 3. Přijaté peněžité a naturální příjmy vedoucích osob a členů orgánů banky

Zaměstnanci ČEB, kteří jsou členy představenstva a dozorčí rady, pobírají od ČEB peněžité a naturální příjmy, a to výhradně z titulu svého pracovního poměru.

| Přijaté peněžité a naturální příjmy v tis Kč | vedoucí zaměstnanci ČEB<br>– členové představenstva | zaměstnanci ČEB<br>– členové dozorčí rady |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| peněžité                                     | 21 619                                              | 2 856                                     |
| naturální                                    | 19 688                                              | 140                                       |
| celkem                                       | 41 307                                              | 2 996                                     |

Odměny vyplacené členům představenstva a dozorčí rady uvedené v příloze účetní závěrky auditované externím auditorem se týkají pouze zaměstnanců ČEB a vyplývají plně z pracovního právního vztahu mezi ČEB a zaměstnancem. Členové dozorčí rady, zaměstnanci ústředních orgánů, žádné peněžní a nepeněžní příjmy vyplývající z této funkce podle § 303 odst. 3. zákona č. 262/2006 Sb. zákoník práce nepobírají.

### III. Informace o emitentovi požadované podle zákona č. 256/2004 Sb. v platném znění podle § 118 odst. (3) písm. g) až q)

Požadavek na informace investorům podle zákona č. 256/2004 S.,  
o podnikání na kapitálovém trhu, uvedené v § 118 odst. (3) písm.

Podaná informace

g) informace o struktuře vlastního kapitálu emitenta, včetně cenných papírů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu se sídlem v členském státě Evropské unie a případného určení různých druhů akcií, práv a povinností spojených s akciemi téhož druhu a podílu každého druhu akcií na základním kapitálu

Vlastní kapitál celkem 2 078 mil. Kč v tom:

- základní kapitál 2 000 mil. Kč,
- zákonný rezervní fond 370 mil. Kč,
- fond vývozních rizik 449 mil. Kč,
- oceňovací rozdíly - 863 mil. Kč,
- nerozdělený zisk 122 mil. Kč

h) informace o omezení převoditelnosti cenných papírů

V souladu se zákonem č. 58/1995 Sb., musí být akcie nejméně ze dvou třetin ve vlastnictví státu a ve zbývajících částech ve vlastnictví Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s.

i) informace o významných přímých a nepřímých podílech na hlasovacích právech emitenta

Přímé podíly na hlasovacích právech emitenta u akcionáře státu - České republiky mají:

- Ministerstvo financí ČR,
- Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR,
- Ministerstvo zahraničních věcí ČR a
- Ministerstvo zemědělství ČR.

Nepřímé podíly na hlasovacích právech emitenta nejsou.

j) informace o vlastních cenných papírech se zvláštními právy, včetně popisu těchto práv

Nejsou.

k) informace o omezení hlasovacích práv

Nejsou.

l) informace o smlouvách mezi akcionáři, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo hlasovacích práv, (pokud jsou emitentovi známy)

Nejsou.

m) informace o zvláštních pravidlech určujících volbu a odvolání členů představenstva a změnu stanov společnosti

Členové představenstva jsou voleni a odvoláváni dozorčí radou, a to nejméně 7 z 9 členů dozorčí rady.

n) informace o zvláštních pravomocích členů představenstva, zejména o pověření podle § 161a a 210 obchodního zákoníku

Nejsou.

o) informace o významných smlouvách, ve kterých je emitent smluvní stranou a které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnutí emitenta v důsledku nabídky převzetí, a účincích z nich vyplývajících, s výjimkou takových smluv, jejichž uveřejnění by bylo pro emitenta vážně poškozující; tím není omezena jiná povinnost uveřejnit takovou informaci podle tohoto zákona nebo zvláštních právních předpisů

Nejsou.

p) informace o smlouvách mezi emitentem a členy jeho představenstva nebo zaměstnanci, kterými je emitent zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí

Nejsou.

q) informace o případných programech, na jejichž základě je zaměstnancům a členům představenstva společnosti umožněno nabývat účastnické cenné papíry společnosti, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek, a o tom, jakým způsobem jsou práva z těchto cenných papírů vykonávána

Nejsou.

#### Komentář k ustanovení zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, § 118 písm. g):

Splacený základní kapitál banky je rozvržen na 650 ks kmenových akcií na jméno, z toho 150 ks akcií o jmenovité hodnotě 10.000.000,- Kč a 500 ks akcií o jmenovité hodnotě 1.000.000,- Kč. Dle zákona č. 58/1995 Sb., musí být ve vlastnictví státu nejméně dvě třetiny akcií, ve zbývající výši musí být akcie ve vlastnictví Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s. (EGAP). K 31. 12. 2008 bylo 75 % akcií ve vlastnictví státu, jehož akcionářská práva vykonávají: Ministerstvo financí, Ministerstvo průmyslu a obchodu, Ministerstvo zahraničních věcí a Ministerstvo zemědělství. Ve vlastnictví EGAP je 25 % akcií. V souladu s obchodním zákoníkem banka tvoří 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. K 31. 12. 2008 je zákonný rezervní fond vytvořen ve výši 370 mil. Kč. Fond vývozních rizik je tvořen z nerozděleného zisku za účelem krytí zvýšeného nezajištěného úvěrového rizika při provozování podpořeného financování a lze jej rozdělit dle zásad schválených představenstvem. Oceňovací rozdíly vznikají z přecenění realizovatelných cenných papírů a zajištění peněžních toků z derivátových operací.

#### IV. Odměny uhrazené auditorům

Smlouvu o provedení auditu a dalších služeb má banka uzavřenu se svým statutárním auditorem, společností PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. (dále jen „PwC“). V roce 2008 bylo na odměnách za poskytnuté služby PwC zaplacen celkem 4 267 tis. Kč (včetně DPH). Z toho za:

|                                                                  |               |
|------------------------------------------------------------------|---------------|
| ■ povinný audit                                                  | 3 118 tis. Kč |
| ■ poradenské služby, semináře a školení a ostatní služby         | 182 tis. Kč   |
| ■ auditorské práce spojené s dluhopisovým programem a prospektem | 967 tis. Kč   |

#### V. Soudní spory

ČEB vede k 31. 12. 2008 soudní a obchodní spory přesahující v celkové výši 5 % vlastního kapitálu. U všech vedených sporů ČEB věří v sílu své pozice a neočekává, že výsledek těchto soudních jednání bude mít významný vliv na její finanční pozici.

Z předmětných sporů jsou dva spory významnější. Zbýlé, ve kterých podniká řadu právních kroků na ochranu svých aktiv, lze podle možných potenciálních dopadů označit jako nevýznamné.

Prvním z pohledu možných dopadů významným sporem je soudní spor vedený u Krajského soudu v Brně, kterým je ČEB společně s dalšími čtyřmi českými subjekty žalována úpadcem o náhradu údajné škody. ČEB je přesvědčena, že požadavky žalobce jsou neoprávněné. Žalobci totiž žádná škoda jednáním ČEB vzniknout nemohla, žalobce nebyl oprávněn žalobu podat a jeho požadavek je promlčen.

Druhým z významných sporů je obchodní spor vedený u Mezinárodního rozhodčího soudu ve Vídni. Ve sporu je ČEB stranou žalovanou zahraničními společnostmi o plnění ze záruky. ČEB s žalobním petitem ani s žalovanou částkou nesouhlasí, ke dni 19. 2. 2009 byla podána tzv. žalobní odpověď, aktuálně se očekává nařízení jednání.

#### VI. Skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni

Od rozvahového dne do data zpracování výroční zprávy se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku ČEB k 31. prosinci 2008.



# strukturen

# Struktura

## VIII. Struktura řídicích orgánů České exportní banky a.s.

### 1. Informace o členech řídicích orgánů České exportní banky, a.s.

#### Dozorčí rada

##### Předseda

Doc. Ing. Václav Petříček, CSc. – do 28. 2. 2008  
Ministerstvo průmyslu a obchodu

Ing. Ivan Fuksa – od 29. 2. 2008  
Ministerstvo financí

##### Místopředseda

Ing. Ivan Fuksa – do 28. 2. 2008  
Ministerstvo financí

Ing. Martin Tlapa – od 29. 2. 2008  
Ministerstvo průmyslu a obchodu

##### Členové

Ing. Martin Tlapa, MBA – do 28. 2. 2008  
Ministerstvo průmyslu a obchodu

Doc. Ing. Václav Petříček – od 29. 2. 2008  
Komora SNS

Ing. Jiří Šiman  
Ministerstvo financí – do 31. 12. 2008

Edita Hrdá – do 28. 2. 2008  
Ministerstvo zahraničních věcí

PhDr. Milan Sedláček – od 29. 2. 2008  
Ministerstvo zahraničních věcí

PhDr. Ivo Hlaváč  
Ministerstvo zemědělství

Ing. Boris Kyselý, MBA  
Česká exportní banka, a.s.

Ing. Pavel Kašpar  
Česká exportní banka, a.s.

Petr Sklenář – od 26. 2. 2008  
Česká exportní banka, a.s.

#### Představenstvo

##### Předseda

Ing. Josef Tauber – do 31. 12. 2008  
Česká exportní banka, a.s.

Ing. Lubomír Pokorný, MBA – od 1. 1. 2009  
Česká exportní banka, a.s.

##### Místopředseda

Ing. Miloslav Kubišta – do 2. 6. 2008,  
znovu od 1. 1. 2009  
Česká exportní banka, a.s.

Ing. Lubomír Pokorný, MBA – od 3. 6. do 31. 12. 2008  
Česká exportní banka, a.s.

##### Členové

Ing. Miloslav Kubišta – od 3. 6. do 31. 12. 2008  
Česká exportní banka, a.s.

Ing. Karel Tlustý, MBA  
Česká exportní banka, a.s.

Ing. Miroslava Hrnčířová, CSc. – do 31. 5. 2008  
Česká exportní banka, a.s.

Ing. Ladislav Dvořák – do 31. 5. 2008  
Česká exportní banka, a.s.

Ing. Lubomír Pokorný, MBA – od 1. do 2. 6. 2008  
Česká exportní banka, a.s.

Ing. Petr Goldmann – od 1. 6. 2008  
Česká exportní banka, a.s.

#### Výkonné vedení \*

Ing. Josef Tauber – do 11. 9. 2008  
generální ředitel

Ing. Lubomír Pokorný – od 12. 9. 2008  
generální ředitel

Ing. Lubomír Pokorný – od 1. 6. do 11. 9. 2008  
náměstek generálního ředitele  
pro úsek GŘ

Ing. Miloslav Kubišta  
náměstek generálního ředitele  
pro úsek finanční

Ing. Karel Tlustý  
náměstek generálního ředitele  
pro úsek řízení rizik

Ing. Miroslava Hrnčířová, CSc. – do 31. 5. 2008  
náměstkyně generálního ředitele  
pro úsek obchodu

Ing. Josef Tauber – od 12. 9. 2008 do 31. 12. 2008  
náměstek generálního ředitele  
pro úsek obchodu

Ing. Ladislav Dvořák – do 31. 5. 2008  
náměstek generálního ředitele  
pro úsek správy obchodů a IT

Ing. Ladislav Dvořák – od 1. 6. 2008 do 31. 12. 2008  
náměstek generálního ředitele  
pro úsek provozní

Ing. Petr Goldmann – od 1. 6. 2008  
náměstek generálního ředitele  
pro úsek IT a platebního styku

*\* V souladu se stanovami ČEB, a.s. platnými od 26. 4. 2006 se představenstvo skládá z 5 členů, fyzických osob, kteří jsou vedoucími zaměstnanci banky ve výkonných řídicích funkcích*

## Dozorčí rada

### Ing. Ivan Fuksa, předseda

Absolvent Vysoké školy dopravy a spojů v Praze. Po ukončení studií pracoval v Dopravním podniku Praha (1986 - 1988), Střední průmyslové škole v Příbrami (1988 - 1989) a Středním odborném učilišti Dubno (1991 - 1992). Od roku 1992 vykonával funkci zástupce starosty města Příbram, v letech 2002 - 2004 pak starosty města Příbram. Dne 29. 1. 2007 byl jmenován prvním náměstkem ministra financí ČR. Je členem představenstva Nadačního fondu Svatohorské schody a zvelebení okolí a předsedou dozorčí rady EGAP, a.s.

V letech 1994 až 2002 vykonával funkci člena představenstva společnosti Příbramská teplárenská akciová společnost, na jejíž majetek byl v roce 1998 prohlášen konkurz. Společnost se dostala do druhotné platební neschopnosti v důsledku nedodržení závazků a záměrů ze strany amerického investora, které vyústilo až v trestní oznámení na osoby, za něj jednající. Od roku 2007 je členem dozorčí rady ČEZ, a.s. Od roku 2008 zastává také funkci člena dozorčí rady společnosti Letiště Praha, a.s.

### Ing. Martin Tlapa, MBA, místopředseda

Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze, fakulty obchodní. V roce 2002 získal titul MBA na ČVUT a na Hallam University v Sheffieldu. Praxi zahájil v roce 1987 ve Výzkumném ústavu vnějších ekonomických vztahů, v letech 1991 až 1992 pracoval na Federálním ministerstvu zahraničního obchodu, do roku 1996 byl tajemníkem pro obchod a ekonomické záležitosti na zastupitelském úřadu ČR v Kanadě, do roku 2004 byl generálním ředitelem České agentury pro podporu obchodu CzechTrade. Od 1. 6. 2004 je náměstkem ministra průmyslu a obchodu, řídí sekci Evropské unie. V roce 2008 vykonával také funkci místopředsedy dozorčí rady EGAP, a.s.

### Doc. Ing. Václav Petříček, CSc., člen

Absolvent Vysokého učení technického v Brně. Znalosti z matematiky si prohloubil na Přírodovědecké fakultě J. E. Purkyně v Brně. Od roku 1990 je kandidátem ekonomických věd a od roku 2004 docentem v oboru mezinárodní obchod. Od roku 1995 vyučuje na Fakultě mezinárodních vztahů Vysoké školy ekonomické Praha. Je členem Vědecké rady Vysoké školy ekonomické Praha, Vědecké rady Fakulty mezinárodních vztahů – Vysoká škola ekonomická Praha, Akademické rady Vysoké školy mezinárodních a veřejných vztahů Praha, Správní rady Českého vysokého učení technického Praha, Vysokého učení technického v Brně. Je předsedou dozorčí rady EGAP, a.s. Do roku 2004 byl členem Správní rady o.p.s. Corona, kde zřizovatel (Ministerstvo kultury) požádal o výmaz společnosti. Po ukončení studia pracoval krátce v Rubeně Náchod a Federaci dětí a mládeže. Od roku 1972 pracuje ve státní správě. Od roku 1992 do srpna 2007 působil ve funkci náměstka ministra průmyslu a obchodu a vedoucího úřadu ministerstva. Od 29. 5. 2007 vykonává funkci předsedy představenstva Komory pro hospodářské styky se SNS, speciální obchodní komory. V roce 2008 byl také členem dozorčí rady EGAP, a.s.

### Ing. Jiří Šiman, člen (do 31. 12. 2008)

Absolvent Českého vysokého učení technického v Praze. Po ukončení studia pracoval v oblastech výstavby a projektování, od roku 1986 do současné doby působí na Ministerstvu financí ČR, naposledy v odboru státního rozpočtu. Do 31. 12. 2008 byl také členem dozorčí rady EGAP, a.s. Je předsedou výboru Společenství vlastníků bytových jednotek Jičínská, Praha 3.

**Ing. Edita Hrdá, členka (do 28. 2. 2008)**

Absolventka Vysoké školy ekonomické v Praze. Absolvovala další vzdělání na Diplomatické akademii, Madrid (1991 - 1992), na Diplomatické akademii, Vídeň (1992) a German Marshall Fund, USA (1995). V letech 1990 - 1991 působila v Institutu moderního řízení, Praha na úseku organizace kurzů a konferencí. Od roku 1992 pracuje na MZV. Prošla funkcemi desk officer SRN, Rakousko, Švýcarsko (1992), tajemnice 1. náměstka ministra (1993), ředitelky odboru Latinské Ameriky (1994 - 1996) a ředitelky odboru střední Evropy, (1996 - 1998). V letech 1999 - 2003 působila jako mimořádná a zplnomocněná velvyslankyně ČR v Argentině a Paraguayi. Po skončení této mise zastávala funkci ředitelky odboru mnohostranných ekonomických vztahů (2004), ředitelky odboru amerických států (2004 - 2005) a vrchní ředitelky sekce ekonomické a kulturní. V současné době zastává funkci vrchní ředitelky sekce ministra. V době výkonu funkce členky dozorčí rady ČEB, a.s. byla také členkou dozorčí rady EGAP, a.s.

**PhDr. Milan Sedláček, člen (od 29. 2. 2008)**

Absolvent filosofické fakulty MU (UJEP) v Brně. Titul PhDr. získal na této universitě v roce 1986. V letech 1985 - 1986 byl zaměstnán jako asistent produkce ve Filmových ateliérech Zlín (Gottwaldov). V období let 1987 - 1992 působil ve Státním divadle v Brně ve funkci tajemníka HaDivadla, organizačního šéfa Divadla Husa na provázku a ředitele HaDivadla. Od roku 1992 do roku 1993 působil jako ředitel Centra experimentálního divadla. V roce 1993 nastoupil na Ministerstvo zahraničních věcí ČR (Správa českých center), kde zastával funkci ředitele ČC Vídeň, ředitele ČC Moskva a generálního ředitele. V letech 2003 - 2007 působil jako mimořádný a zplnomocněný velvyslanec v Kazachstánu a Kyrgyzstánu. Od roku 2007 zastává funkci vrchního ředitele sekce ekonomické spolupráce a zahraniční prezentace). Je členem dozorčí rady EGAP, a.s.

**PhDr. Ivo Hlaváč, člen**

Absolvent FF University Palackého Olomouc, obor filosofie - sociologie. Titul PhDr. získal na této universitě v roce 2001. V roce 2000 absolvoval postgraduální studijní stipendium FF University Palackého Olomouc, L'École des hautes études en sciences sociales, Paříž, Francie a v roce 2004 externí doktorské studium FF University Palackého Olomouc. Dále absolvoval certifikované studijní pobyty Geneva Centre for Security Policy (GCSP) – Ženeva 2003 a L'École Nationale d'Administration (ENA) – Paříž 2004. Praxi zahájil jako poradce senátora (1997 - 1998) a asistent na FF University Palackého Olomouc (2000 - 2001). Dále působil jako vědecký pracovník Akademie věd ČR, oddělení sociální a politické teorie Filosofického ústavu AV ČR (2000 - 2002) a externí analytik Střediska bezpečnostní politiky, Fakulty sociálních věd UK Praha. V letech 2001 - 2005 pracoval jako analytik odboru bezpečnostní politiky Ministerstva vnitra ČR. Dále působil na Úřadu vlády ČR ve funkci zástupce ředitele odboru informování o evropských záležitostech (2005), v sekci evropské agendy ČEZ, a.s. a od roku 2006 na Ministerstvu pro místní rozvoj ve funkci 1. náměstka ministra pro evropské záležitosti. 10. ledna 2007 byl jmenován prvním náměstkem ministra zemědělství. Je členem dozorčí rady EGAP, a.s. a od roku 2008 také členem dozorčí rady Povodí Odry, státní podnik.

**Ing. Pavel Kašpar, člen**

Absolvent Českého vysokého učení technického v Praze, fakulty elektrotechnické. Po ukončení studia působil krátce jako vedoucí technik ve společnosti Albico, s.r.o. a od roku 1995 pracuje v ČEB, a.s., nyní jako ředitel odboru provozu bankovních informačních systémů a vnitřní správy. Není členem orgánů v žádných jiných společnostech.

**Ing. Boris Kyselý, MBA, člen**

Absolvent ČVUT Praha, obor fyzikální inženýrství, v letech 1993 až 1995 studoval na VŠE Praha obor podnikové finance a účetnictví. Studium MBA absolvoval na Prague International Business School v roce 2004. Po ukončení studia na ČVUT v roce 1978 pracoval jako samostatný výzkumný a vývojový pracovník v a.s. Let Kunovice. Od roku 1992 zastával funkci zástupce vedoucího Úřadu vlády ČR; v této funkci odpovídal za oblast ekonomické a provozní činnosti Úřadu vlády ČR. V roce 1993 přešel na Majetkový úřad MF ČR, nejprve ve funkci náměstka ředitele, od roku 1996 pak ředitele organizace. Do ČEB, a.s. nastoupil v roce 1999 na pozici zástupce ředitele odboru analýz. Od roku 2003 převzal funkci ředitele tohoto odboru a v současné době vykonává funkci ředitele pro strategii. Není členem orgánů v žádných jiných společnostech.

**Petr Sklenář, člen (od 26. 2. 2008)**

Má ukončené středoškolské vzdělání s maturitou (1991). Absolvoval 3 měsíční jazykový kurs v USA. V letech 1993 - 2001 pracoval v Nemocnici Milosrdných sester sv. Karla Boromejského v Praze jako ekonom provozu lékárny. Od roku 2001 působí v bankovní sféře, nejprve v Citibank, a.s. Praha jako správce syndikovaných úvěrů, od roku 2003 pak v České exportní bance, a. s., jako dealer junior odboru Treasury. Není členem orgánů v žádných jiných společnostech.

## Představenstvo

### Ing. Josef Tauber, předseda (do 31. 12. 2008)

Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze. Od roku 1973 pracoval 28 let v Československé obchodní bance. Zastával zde řadu funkcí: ředitel smluvního odboru (1984 - 1986), ředitel reprezentace ČSOB ve Frankfurtu nad Mohanem, Německo (1986 - 1990), člen představenstva Prager Handelsbank AG, dceřiné banky ČSOB, tamtéž; v letech 1993 - 2001 místopředseda představenstva a vrchní ředitel. V období 2001 – 2003 působil v Interbance, a.s., jako ředitel útvaru restrukturalizace a poradce předsedy představenstva. Generálním ředitelem České exportní banky, a.s., byl jmenován v roce 2003. Je předsedou správní rady Fondu pojištění vkladů, členem Výkonného výboru Mezinárodní asociace pojistitelů vkladů (IADI). Své působení v České exportní bance, a.s. ukončil k 31. 12. 2008. Od 1. 1. 2009 je výkonným ředitelem České bankovní asociace.

### Ing. Lubomír Pokorný, MBA, místopředseda (od 1. 1. 2009 předseda)

Absolvent VUT v Brně a Katz School of Business University of Pittsburgh. Po absolvování studia strategie a korporátních financí v USA působil od roku 1993 v poradenských firmách McKinsey&Co., Egon Zehnder International a Deloitte & Touche. V roce 1998 byl jmenován generálním ředitelem strojírenské firmy Unex Uničov. Z Unexu na žádost IFC a mezinárodního konsorcia věřitelských bank přešel do představenstva Nové huti Ostrava, kde jako finanční ředitel řídil proces ozdravení a privatizace. Poté spolupracoval s Deutsche Bank London. Před zvolením místopředsedou představenstva ČEB, a.s. zastával pozici místopředsedy představenstva Raiffeisenbank Aval, která patří mezi největší banky na Ukrajině. Několik let byl prezidentem klubu absolventů a členem správní rady CMC Business School, kde se aktivně podílel na přeměně této instituce a zahájení a rozvoji její spolupráce s University of Chicago a Thunderbird University při zavedení exkluzivních mezinárodních OBA programů pro vrcholové manažery. V současné době není členem orgánů v žádných jiných společnostech. V České exportní bance, a.s. působí od 1. 6. 2008 – nejprve ve funkci náměstka GŘ pověřeného řízením útvarů úseku GŘ, dne 11. 9. 2008 byl zvolen generálním ředitelem této banky.

### Ing. Miloslav Kubišta, člen (od 1. 1. 2009 místopředseda)

Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze. V letech 1974 - 1978 byl zaměstnán ve finančním odboru ČKD DUKLA Praha, v letech 1978 – 1991 pracoval v ústřední státní správě ve finanční oblasti. Poté pracoval v privátní bankovní sféře. V období od roku 1994 do roku 1995 byl zaměstnán v EGAP, a.s. V České exportní bance, a.s. pracuje od roku 1995, náměstkem generálního ředitele pro úsek finanční byl jmenován v roce 1996. V současné době není členem orgánů v žádných jiných společnostech.

### Ing. Karel Tlustý, MBA, LLM, člen

Absolvent Českého vysokého učení technického v Praze, Sheffield Hallam University a Nottingham Trent University. Po ukončení studia pracoval krátce jako marketingový manažer. Od roku 1992 působí v bankovníctví – nejprve v Poštovní bance, a. s., později v Investiční a Poštovní bance, a.s. v oblasti obchodů na finančních trzích, řízení měnové pozice a likvidity banky. V letech 1994 - 1995 byl zaměstnán v EGAP, a.s. Od roku 1995 do současnosti pracuje v ČEB, a.s. - od roku 1997 jako vrchní ředitel úseku řízení rizik, pak v květnu 2006 byl jmenován náměstkem generálního ředitele pověřeným řízením tohoto úseku. V současné době není členem orgánů v žádných jiných společnostech.

**Ing. Miroslava Hrnčířová, CSc., členka (do 31. 5. 2008)**

Absolventka Vysoké školy ekonomické v Praze a filosofické fakulty Univerzity Karlovy v Praze. Od roku 1987 je kandidátkou ekonomických věd. Po ukončení studia byla zaměstnána nejprve v bankovním sektoru, později působila jako ředitelka Ústavu prognózování ČR a jako vrcholový manažer ve společnostech, zabývajících se poradenstvím. V období 1992 - 1994 byla členkou představenstva a managementu akciové společnosti Tatra Kopřivnice. V České exportní bance, a.s. pracuje od roku 1995. Od 1. 6. 2008 do 15. 2. 2009 zastávala funkci vedoucí Zastoupení České exportní banky, a.s. v Ruské federaci. Od září 2008 zastává funkci předsedkyně dozorčí rady společnosti International Project and Investment Development Corporation, SE.

**Ing. Ladislav Dvořák, člen (do 31. 5. 2008)**

Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze. Po ukončení studia pracoval v různých ekonomických a řídicích funkcích v celé řadě institucí a společností, např. jako náměstek ministra financí, generální ředitel a.s. Melantrich nebo náměstek ministra průmyslu a obchodu. Od roku 1999 je náměstkem generálního ředitele České exportní banky, a.s. Je členem dozorčí rady Asociace malých a středních podnikatelů a živnostníků ČR. Dne 27. 5. 2008 se stal členem dozorčí rady akciové společnosti ČKD EXPORT. Od roku 2009 působí jako poradce ČEB, a.s.

**Ing. Petr Goldmann, člen (od 1. 6. 2008)**

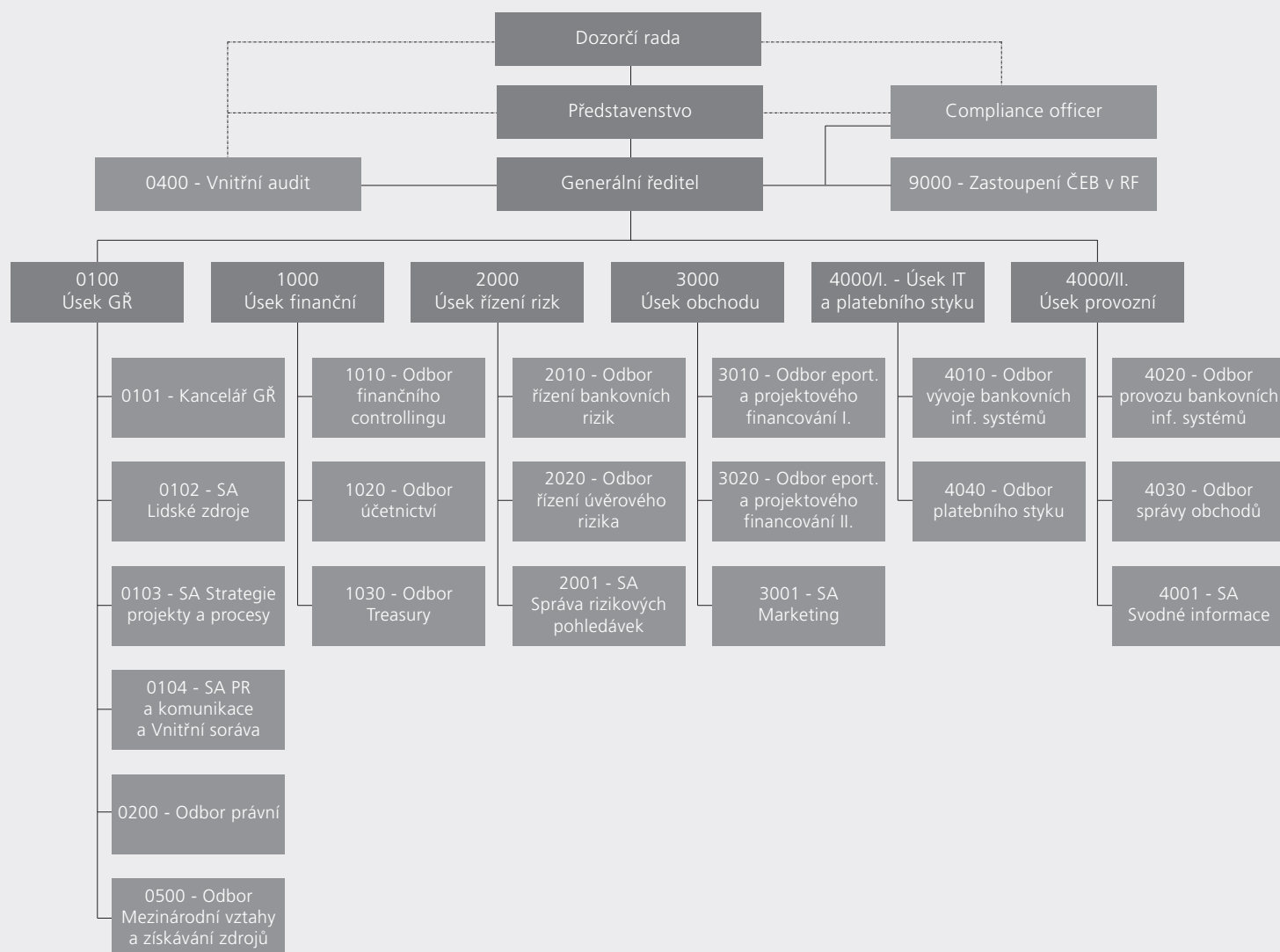
Absolvent Vysoké školy báňské v Ostravě. Praxi zahájil v Královských železárnách, kde pracoval jako ekonom. V roce 1991 nastoupil do Komerční banky, a.s., ve které pracoval postupně jako komerční pracovník, vedoucí odboru a specialista obchodních rizik. V roce 2000 zahájil kariéru v Konsolidační bance. V roce 2004 se stal členem představenstva a vrchním ředitelem České konsolidační agentury. Byl členem kontrolních orgánů ve společnostech Ostacolor, Termizo, Škoda Holding, Konpo, Aero Vodochody, První česko ruská banka, BH Capital a Explozia. V současné době není členem orgánů v žádných jiných společnostech.



# schéma d'analyse



#### 4. Organizační schéma České exportní banky, a.s.



česká exportní banka  
česká exportní banka



# audit audit

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

### AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA A.S.

Ověřili jsme účetní závěrku společnosti Česká exportní banka a.s. (dále „Banka“) za rok končící 31. prosince 2008 uvedenou ve výroční zprávě na stranách 45 až 92, ke které jsme dne 13. března 2009 vydali výrok uvedený na stranách 93 a 94.

#### Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Banky za rok končící 31. prosince 2008 s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy odpovídá představenstvo Banky. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

#### Úloha auditora

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními standardy auditu a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni naplánovat a provést ověření tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že ostatní informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, včetně povinně uváděných údajů o poměrových ukazatelích a kapitálových požadavcích Banky uvedených na stranách 9 a 10, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

#### Výrok

Podle našeho názoru jsou ostatní informace uvedené ve výroční zprávě Banky za rok končící 31. prosince 2008 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Akcionáři České exportní banky a.s.

Zpráva nezávislého auditora

### **Zpráva o prověře zprávy o vztazích**

Dále jsme provedli prověrku přiložené zprávy o vztazích mezi Bankou a její ovládající osobou a mezi Bankou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok končící 31. prosince 2008 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá představenstvo Banky. Naší úlohou je prověřit správnost údajů uvedených ve Zprávě.

#### *Rozsah prověrky*

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky č. 2410 a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky k prověře zprávy o vztazích. V souladu s těmito předpisy jsme povinni naplánovat a provést prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že Zpráva neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování zaměstnanců Banky, na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevydáváme auditorský výrok.

#### *Závěr*

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti v údajích uvedených ve Zprávě sestavené v souladu s požadavky §66a obchodního zákoníku.

23. dubna 2009



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem



Ing. Petr Kříž  
auditor, osvědčení č. 1140







# výkaz 2008

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

|                                                                                                | Poznámka | Rok končící 31. prosince |                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------------------|-----------------------|
|                                                                                                |          | 2008                     | 2007                  |
|                                                                                                |          | mil. Kč                  | Přepočtený<br>mil. Kč |
| Úrokové výnosy                                                                                 | 6        | 1 687                    | 1 380                 |
| Úrokové náklady                                                                                | 6        | -1 554                   | -1 347                |
| <b>Čistý výnos z úroků</b>                                                                     | 6        | <b>133</b>               | <b>33</b>             |
| Výnosy z poplatků a provizí                                                                    | 7        | 35                       | 37                    |
| Náklady na poplatky a provize                                                                  | 7        | -10                      | -10                   |
| <b>Čistý výnos z poplatků a provizí</b>                                                        | 7        | <b>25</b>                | <b>27</b>             |
| Realizované zisky z finančních aktiv a závazků<br>nevykázaných v reálné hodnotě do zisků/ztrát | 8        | 287                      | 242                   |
| Zisk/ztráta z finančních aktiv a závazků k obchodování                                         | 9        | -4                       | 93                    |
| Kurzové rozdíly                                                                                | 10       | 57                       | -40                   |
| <b>Provozní výnosy</b>                                                                         |          | <b>340</b>               | <b>295</b>            |
| Správní náklady                                                                                |          | -202                     | -177                  |
| Ostatní provozní náklady                                                                       |          | -8                       | -2                    |
| Odpisy                                                                                         |          | -20                      | -21                   |
| Tvorba rezerv                                                                                  |          | -12                      | -5                    |
| <b>Provozní náklady</b>                                                                        | 11       | <b>-242</b>              | <b>-205</b>           |
| Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů                                                                | 13       | -19                      | 0                     |
| <b>Zisk před zdaněním</b>                                                                      |          | <b>237</b>               | <b>150</b>            |
| Daň z příjmů                                                                                   | 12       | -42                      | -70                   |
| <b>Čistý zisk za účetní období</b>                                                             |          | <b>195</b>               | <b>80</b>             |

## ROZVAHA

|                                                   | Poznámka | 2008          | 2007<br>Přepočtený |
|---------------------------------------------------|----------|---------------|--------------------|
|                                                   |          | mil. Kč       | mil. Kč            |
| <b>AKTIVA</b>                                     |          |               |                    |
| Hotovost a vklady u centrální banky               | 14       | 442           | 7                  |
| Finanční aktiva k obchodování                     | 16       | 1 478         | 1 508              |
| Realizovatelná finanční aktiva                    | 17       | 1 285         | 811                |
| Úvěry a jiné pohledávky                           | 15       | 37 106        | 28 957             |
| Finanční investice držené do splatnosti           | 17       | 1 723         | 2 610              |
| Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou   | 16       | 61            | 181                |
| Dlouhodobý hmotný majetek                         | 19       | 14            | 20                 |
| Dlouhodobý nehmotný majetek                       | 18       | 7             | 10                 |
| Ostatní aktiva                                    | 20       | 140           | 180                |
| Splatná daňová pohledávka                         |          | 1             | 0                  |
| Odložená daňová pohledávka                        | 24       | 236           | 0                  |
| <b>Aktiva celkem</b>                              |          | <b>42 493</b> | <b>34 284</b>      |
| <b>ZÁVAZKY</b>                                    |          |               |                    |
| Finanční závazky z obchodování                    | 16       | 21            | 0                  |
| Finanční závazky v naběhlé hodnotě                | 21       | 39 246        | 31 419             |
| Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou | 16       | 1 111         | 76                 |
| Ostatní závazky                                   | 22       | 20            | 28                 |
| Rezervy                                           | 23       | 17            | 5                  |
| Splatný daňový závazek                            |          | 0             | 37                 |
| Odložený daňový závazek                           | 24       | 0             | 23                 |
| <b>Závazky celkem</b>                             |          | <b>40 415</b> | <b>31 588</b>      |
| <b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>                            |          |               |                    |
| Základní kapitál                                  | 25       | 2 000         | 1 850              |
| Oceňovací rozdíly                                 | 26       | -863          | 100                |
| Rezervní fondy                                    |          | 370           | 370                |
| Ostatní účelové fondy ze zisku                    |          | 449           | 339                |
| Nerozdělený zisk                                  |          | 122           | 37                 |
| <b>Vlastní kapitál celkem</b>                     |          | <b>2 078</b>  | <b>2 696</b>       |
| <b>Závazky a vlastní kapitál celkem</b>           |          | <b>42 493</b> | <b>34 284</b>      |

## VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

|                                                  | Poznámka | Základní kapitál | Nerozdělený zisk | Zákonný rezervní fond | Fond vývozních rizik | Oceňovací rozdíly | Celkem       |
|--------------------------------------------------|----------|------------------|------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|--------------|
|                                                  |          | mil. Kč          | mil. Kč          | mil. Kč               | mil. Kč              | mil. Kč           | mil. Kč      |
| <b>Zůstatek k 1. lednu 2007</b>                  |          | <b>1 850</b>     | <b>56</b>        | <b>370</b>            | <b>240</b>           | <b>15</b>         | <b>2 531</b> |
| Změny z oceňovacích rozdílů                      |          |                  |                  |                       |                      |                   |              |
| z realizovatelných aktiv po zdanění              | 26       | 0                | 0                | 0                     | 0                    | -5                | -5           |
| Změna v zajištění peněžních toků po zdanění      | 26       | 0                | 0                | 0                     | 0                    | 90                | 90           |
| Čistý zisk za účetní období                      |          | 0                | 80               | 0                     | 0                    | 0                 | 80           |
| Celkový vykázaný zisk/ztráta                     |          | 0                | 80               | 0                     | 0                    | 85                | 165          |
| Příděl do fondu vývozních rizik                  |          | 0                | -99              | 0                     | 99                   | 0                 | 0            |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2007 (přepočtený)</b> |          | <b>1 850</b>     | <b>37</b>        | <b>370</b>            | <b>339</b>           | <b>100</b>        | <b>2 696</b> |
| Změny z oceňovacích rozdílů                      |          |                  |                  |                       |                      |                   |              |
| z realizovatelných aktiv po zdanění              | 26       | 0                | 0                | 0                     | 0                    | 5                 | 5            |
| Změna v zajištění peněžních toků po zdanění      | 26       | 0                | 0                | 0                     | 0                    | -968              | -968         |
| Čistý zisk za účetní období                      |          | 0                | 195              | 0                     | 0                    | 0                 | 195          |
| Celkový vykázaný zisk/ztráta                     |          | 0                | 195              | 0                     | 0                    | -963              | -768         |
| Zvýšení základního kapitálu                      | 29       | 150              | 0                | 0                     | 0                    | 0                 | 150          |
| Příděl do fondu vývozních rizik                  |          | 0                | -110             | 0                     | 110                  | 0                 | 0            |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2008</b>              |          | <b>2 000</b>     | <b>122</b>       | <b>370</b>            | <b>449</b>           | <b>-863</b>       | <b>2 078</b> |

## VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

|                                                                                        | Poznámka | 2008          | 2007          |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------------|---------------|
|                                                                                        |          | mil. Kč       | mil. Kč       |
| <b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>                                                |          |               |               |
| Úroky přijaté                                                                          |          | 1 546         | 1 204         |
| Úroky placené                                                                          |          | -1 544        | -1 223        |
| Čistý příjem z poplatků a provizí                                                      |          | 41            | 58            |
| Čisté příjmy z obchodování a ostatní čisté příjmy                                      |          | 31            | -24           |
| Příjmy z dříve odepsaných pohledávek                                                   |          | 130           | 247           |
| Platby zaměstnancům a dodavatelům                                                      |          | -212          | -180          |
| Úhrady daně z příjmů                                                                   |          | -97           | -69           |
| Úhrady ostatních daní                                                                  |          | -18           | -19           |
| <b>Peněžní toky z provozní činnosti před změnami v provozních aktivech a závazcích</b> |          | <b>-123</b>   | <b>-6</b>     |
| <b>Změny v provozních aktivech a závazcích</b>                                         |          |               |               |
| Snížení pohledávek za bankami                                                          |          | 1 922         | 1 185         |
| Zvýšení pohledávek za klienty                                                          |          | -8 227        | -9 958        |
| Zvýšení ostatních závazků                                                              |          | 309           | 396           |
| Zvýšení závazků vůči bankám                                                            |          | 2 059         | 1 725         |
| Zvýšení závazků vůči klientům                                                          |          | 558           | 108           |
| <b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>                                          |          | <b>-3 502</b> | <b>-6 550</b> |
| <b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>                                              |          |               |               |
| Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku                                       |          | -20           | -22           |
| Nákup cenných papírů                                                                   |          | -1 669        | -2 617        |
| Příjem ze splatných cenných papírů                                                     |          | 1 401         | 743           |
| <b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>                                        |          | <b>-288</b>   | <b>-1 896</b> |
| <b>Peněžní toky z financování</b>                                                      |          |               |               |
| Příjmy z emitovaných dluhopisů                                                         |          | 6 732         | 8 876         |
| Splátky emitovaných dluhopisů                                                          |          | -2 832        | 0             |
| Vratka neúčinně upsaného základního kapitálu                                           | 29       | 0             | -150          |
| Navýšení základního kapitálu                                                           | 29       | 150           | 0             |
| Vratka státní dotace                                                                   | 8        | -1            | 0             |
| Čerpání státní dotace                                                                  | 8        | 251           | 244           |
| <b>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b>                                          |          | <b>4 300</b>  | <b>8 970</b>  |
| Vliv kurzových rozdílů na stav hotovosti a hotovostních ekvivalentů                    |          | -26           | -7            |
| <b>Čisté zvýšení hotovosti a hotovostních ekvivalentů</b>                              |          | <b>484</b>    | <b>517</b>    |
| Hotovost a hotovostní ekvivalenty na počátku roku                                      | 28       | 3 825         | 3 308         |
| Hotovost a hotovostní ekvivalenty na konci roku                                        | 28       | 4 309         | 3 825         |



# příloha 2008

**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. 7. prosince 2008 Banka obdržela povolení Centrální banky Ruské federace k otevření Zastoupení Banky v Moskvě s platností do 6. února 2011.

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.

Při své činnosti se Banka řídí zejména zákonem č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou (dále jen „Zákon č. 58/1995 Sb.“), zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách, a zákonem č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník; zároveň banka podléhá regulatorním požadavkům ČNB.

Hlavním cílem Banky je, při zachování dlouhodobě vyrovnaného hospodaření banky, provozování českým státem podpořeného financování českého vývozu v souladu s 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“).

V souladu se Zákonem č. 58/1995 Sb. ručí za závazky Banky uvedené v zákoně český stát. Podmínkou k provozování podpořeného financování je, že akcie Banky jsou nejméně ze dvou třetin ve vlastnictví českého státu, zbývající část je ve vlastnictví EGAP.

Český stát vykonává svá akcionářská práva prostřednictvím příslušných ministerstev. Představenstvo Banky se skládá z pěti fyzických osob, které jsou vedoucími zaměstnanci Banky. Na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Banky dohlíží dozorčí rada. Dvě třetiny dozorčí rady volí valná hromada a zbývající třetinu členů dozorčí rady volí zaměstnanci Banky.

Banka získala od agentury Standard & Poor's ratingové hodnocení „A“ a od agentury Moody's Investor Service hodnocení „Aa1“. Dluhopisy emitované Bankou jsou obchodované na Lucemburské burze cenných papírů a Burze cenných papírů Praha.

**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 ocenění v pořizovacích cenách upraveného o přecenění realizovatelných cenných papírů a všech smluv o derivátech na reálnou hodnotu.

Sestavení účetní závěrky v souladu s EU IFRS vyžaduje použití určitých klíčových účetních odhadů. Toto sestavení vyžaduje též úsudek vedení Banky při uplatňování účetních postupů. Oblasti vyžadující vyšší míru subjektivního úsudku nebo komplexnosti, nebo oblasti, kde použité odhady a předpoklady jsou významné z hlediska účetní závěrky, jsou uvedeny v poznámce 4.

Použití standardů, pozměňovacích návrhů a výkladů uvedených níže a účinných pro sestavení závěrky k 31. prosinci 2008 nezpůsobuje podstatné změny v účetních postupech Banky. Banka využila možnosti reklasifikovat finanční nástroje podle novely IAS 39 a zveřejňuje údaje o této reklasifikaci v poznámce 3a).

IFRIC 11, Vlastní akcie a transakce v rámci skupiny (účinný od 1. března 2007);

IAS 39, Finanční nástroje: Oceňování a účtování a IFRS 7, Finanční nástroje: Zveřejňování (účinné od 1. července 2008). Tato novela umožňuje účetním jednotkám (a) v méně častých případech změnit klasifikaci finančního aktiva zařazeného do kategorie držených k obchodování, pokud už není dále drženo za účelem obchodování nebo zpětného odkupu v blízké budoucnosti; a (b) změnit klasifikaci finančního aktiva z kategorie realizovatelných cenných papírů nebo držených k obchodování a přeřadit ho do kategorie úvěry a pohledávky, pokud má Banka v úmyslu a je schopná si toto finanční aktivum v dohledné budoucnosti nebo

do splatnosti ponechat (pokud tento majetek splňuje definici úvěrů a pohledávek). Novela může být uplatňována se zpětným účinkem od 1. července 2008 pro jakékoli změny klasifikace v účetních obdobích, které začaly před 1. listopadem 2008. Každá změna klasifikace finančního majetku realizovaná v účetních obdobích začínajících po 1. listopadu 2008 je účinná jen od toho dne, kdy se změna klasifikace uskutečnila.

IFRIC 14 k IAS 19, Limit aktiva definovaných požitků, požadavky na minimální financování a jejich interakce (účinný v Evropské Unii od 1. ledna 2008);

Banka se dále rozhodla nepřijmout dříve následující standardy a interpretace, které již byly schváleny Evropskou unií, ale ještě nejsou účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2008:

IFRS 8, Provozní segmenty (účinný od 1. ledna 2009), který nahrazuje IAS 14, Vykazování podle segmentů. IFRS 8 nově vymezuje pojem segmentu jako takové složky účetní jednotky, která při své činnosti dosahuje hospodářského výsledku, který je předmětem vyhodnocování managementem účetní jednotky. V souvislosti s touto změnou dojde k přehodnocení údajů zveřejněných v účetní závěrce za rok 2009 v poznámce o územní a oborové koncentraci;

Dodatek k IFRS 2, Úhrada akciemi, (účinný od 1. ledna 2009). Změna tohoto standardu spočívá v upřesnění podmínek spojených s úhradami kapitálovými nástroji. Nepředpokládá se, že tato změna bude mít dopady na používané účetní metody a vykazování Banky, protože se neprovádí žádné operace tohoto druhu s kapitálovými nástroji;

IFRIC 13, Zákaznické věrnostní programy, (účinný od 1. července 2008). Tento výklad odstraňuje nejednotnou praxi, pokud jde o účtování zboží prodaného nebo služeb poskytnutých zdarma nebo se slevou v rámci zákaznických věrnostních programů, které společnosti přiznávají svým zákazníkům, a bude aplikován, pokud bude vytvořen v Bance program pro zvýhodnění stálých klientů.

IAS 1 (revidovaný roku 2007) Sestavování a zveřejňování účetní závěrky, (účinný od 1. ledna 2009). Tento standard nově definuje povinné výkazy ke zveřejnění. Očekávají se drobné úpravy formy a struktury účetní závěrky za rok 2009;

IAS 32, Finanční nástroje: zveřejňování a vykazování - Vypověditelné finanční nástroje a závazky vzniklé při likvidaci a dodatek k IAS 1, Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (účinné od 1. ledna 2009). Tento dodatek vyžaduje klasifikovat některé finanční nástroje, které splňují definici finančního závazku. Aplikace tohoto účetního pravidla nebude mít vliv na přehodnocení žádného finančního závazku Banky;

Dodatky k IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví a IAS 27 Konsolidovaná a individuální účetní závěrka (Pořizovací cena investice do dceřiného podniku, účinný od 1. ledna 2009). Možnost ocenit investici do dceřiného podniku buď reálnou hodnotou nebo podle předchozích předpisů nebude mít žádný vliv na vedení účetnictví Banky, protože akvizice neprovádí a nesestavuje konsolidovanou účetní závěrku;

IAS 23, Výpůjční náklady (revize 2007) (účinný od 1. ledna 2009). Změna ruší možnost zahrnout při pořizování aktiv výpůjční náklady do výkazu zisku a ztráty a požaduje kapitalizovat tyto náklady až do doby dosažení stavu aktiva způsobilého k užívání nebo prodeji. Změna nemá vliv na metody používané Bankou.

Mezinárodní účetní standardy IAS 1, IAS 8, IAS 10, IAS 16, IAS 19, IAS 20, IAS 23, IAS 27, IAS 28, IAS 29, IAS 31, IAS 34, IAS 36, IAS 38, IAS 39, IAS 40 a IAS 41 – změny spočívající ve zdokonalení standardů (účinné od 1. ledna 2009).

Žádná z výše uvedených změn nebude vyžadovat při aplikaci v roce 2009 změny účetních postupů nebo oceňovacích metod. Vliv na strukturu a formu vykazovaných údajů bude malý.

Banka rovněž nepoužila revidované standardy a nové interpretace, které dosud nebyly schváleny Evropskou unií:

IFRIC 12, Koncesní smlouvy na poskytování služeb;

IFRIC 15, Smlouvy o výstavbě nemovitostí;

IFRIC 16, Zajištění čisté investice do zahraniční jednotky;

IAS 27, Konsolidovaná a individuální účetní závěrka (dodatek);

IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (navazující na dodatek účinný od 1. ledna 2009);

IAS 39, Finanční nástroje: Oceňování a účtování – položky způsobilé k zajištění;

IFRS 3, Podnikové kombinace (účinné pro podnikové kombinace, u nichž je den akvizice později než počátek prvního vykazovaného účetního období začínajícího 1. července 2009 nebo později);

IFRIC 17, Rozdělení nepeněžních aktiv vlastníkům;

IFRIC 18, Přesun aktiv od zákazníků

Vedení Banky v současné době posuzuje vliv aplikace těchto standardů a interpretací na zveřejnění v účetní závěrce.

Zůstatky za srovnatelné období jsou vykázány v této účetní závěrce v souladu s upravenou Výroční zprávou za rok 2007 vydanou dne 25. července 2008 (viz poznámka 30 této účetní závěrky).

## (b) Vykazování podle segmentů

Segment je skupina aktiv a operací související s poskytováním produktů nebo služeb, jejichž rizika a přínosy se liší od ostatních segmentů. Zeměpisný segment souvisí s poskytováním produktů nebo služeb v rámci určitého ekonomického prostředí, jejichž rizika a přínosy se liší od ostatních segmentů v rámci jiných ekonomických prostředí.

Oborový segment souvisí s poskytováním produktů nebo služeb v rámci určitého odvětví ekonomické činnosti, jejíž rizika a přínosy se liší od ostatních segmentů v rámci jiných odvětví ekonomické činnosti.

## (c) Cizí měny

### Funkční měna a měna vykazování

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

### Transakce a zůstatky

Transakce v cizích měnách jsou přepočteny do funkční měny kurzem platným k datu uskutečnění. Zisky a ztráty z kurzových rozdílů vzniklé z vypořádání těchto transakcí a z přepočtu peněžních aktiv a závazků v cizích měnách jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v řádku Kurzové rozdíly.

Devizové kurzy české koruny vůči hlavním cizím měnám byly následující:

|                   | USD    | EUR    |
|-------------------|--------|--------|
| 31. prosince 2008 | 19,346 | 26,930 |
| 31. prosince 2007 | 18,078 | 26,620 |

## (d) Finanční deriváty

Banka uzavírá v rámci své běžné činnosti smlouvy na finanční nástroje zahrnující měnově úrokové swapy, úrokové swapy, dohody o úrokové sazbě („FRA“), měnové swapy a měnové forwardy. Banka minimalizuje dopad úrokového a měnového rizika uzavíráním svých otevřených pozic pomocí těchto zajišťovacích nástrojů tak, aby nebyla překročena akceptovatelná míra tržního rizika.

Banka využívá možnosti derivátů výhradně jako standardního nástroje k zajištění svých obchodních pozic proti úrokovému a měnovému riziku a neobchoduje s nimi za účelem dosažení zisku. 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.

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v reálné hodnotě k datu uzavření a následně jsou oceňovány aktuální reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků. Deriváty s kladnou reálnou hodnotou jsou vykázány jako aktiva a deriváty se zápornou reálnou hodnotou jako závazky.

Reálnou hodnotu derivátu při počátečním zachycení nejlépe vyjadřuje transakční cena (tj. reálná hodnota získaného nebo poskytnutého protiplnění) nebo výpočet založený na oceňovací technice, která pro vstupní parametry používá pouze pozorovatelná tržní data.

Zajišťovací deriváty účtované v rámci zajišťovacího účetnictví jsou takové deriváty, které jsou současně v souladu se strategií řízení úrokového a měnového rizika, na počátku je zajišťovací vztah formálně zdokumentován a zajištění je efektivní.

Výsledek z derivátů, o kterých Banka neúčtuje v režimu zajišťovacího účetnictví (např. ekonomické zajištění), je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako Zisk/ztráta z finančních aktiv a závazků k obchodování.

#### Zajištění reálné hodnoty

V roce 2005 Banka začala klasifikovat určité deriváty jako zajištění reálné hodnoty vykázaných aktiv a závazků (viz poznámka 16). 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 (viz poznámka 6).

Pokud zajištění nadále nesplňuje kritéria pro zajišťovací účetnictví, úprava účetní hodnoty zajištěného úročeného finančního aktiva nebo finančního závazku se rozpouští průběžně do jeho splatnosti do výkazu zisku a ztráty.

#### Zajištění peněžních toků

V roce 2006 začala Banka klasifikovat některé deriváty jako zajištění peněžních toků budoucích závazků Banky (viz poznámka 16). 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 jako Zisk/ztráta z finančních aktiv a závazků k obchodování.

Částky kumulované ve vlastním kapitálu jsou převedeny do výkazu zisku a ztráty v obdobích, ve kterých zajišťovaná položka ovlivňuje zisk nebo ztrátu.

Pokud uplyne doba platnosti zajišťovacího nástroje nebo je tento zajišťovací nástroj prodán, či pokud zajištění již nesplňuje kritéria zajišťovacího účetnictví, souhrnný zisk nebo ztráta ze zajišťovacího nástroje, původně v době účinnosti zajištění zaúčtovaný přímo do vlastního kapitálu, zůstává ve vlastním kapitálu, dokud nedojde k zaúčtování realizace očekávané transakce do výkazu zisku a ztráty. Pokud se předpokládá, že očekávaná transakce již nenastane, jakýkoli související kumulovaný zisk nebo ztráta plynoucí ze zajišťovacího nástroje, který je zaúčtován přímo ve vlastním kapitálu, jsou ihned zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty.

V průběhu trvání zajišťovacího vztahu, pokud jsou stejné podmínky zajišťovacího nástroje i zajišťované položky, je prospektivní testování efektivity prováděno ke konci kalendářního roku jako porovnání neměnnosti základních podmínek zajišťovacího nástroje a zajišťované položky. Pokud dojde ke změně v základních podmínkách zajišťovacího nástroje nebo zajišťované položky je provedeno nové prospektivní testování efektivity zajištění. Zpětné testování efektivity je prováděno měsíčně srovnáním kumulativní změny reálné hodnoty zajišťovacího nástroje a reálné hodnoty zajištěného závazku.

#### **(e) Výnosové a nákladové úroky**

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

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

Pokud je hodnota finančního aktiva v důsledku jeho znehodnocení snížena, je výnos z úroků vykázán s použitím úrokové sazby, která byla použita při diskontování budoucích 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 úvěrů, jejichž čerpání není pravděpodobné, jsou vykázány jako výnosy k datu splatnosti závazku. Poplatky za poradenství a služby se vykazují v souladu s příslušnou smlouvou o poskytnutí těchto služeb a obvykle jsou časově rozlišený.

**(g) Finanční aktiva**

Banka rozlišuje svá finanční aktiva do následujících kategorií: finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty, úvěry a pohledávky, realizovatelné cenné papíry a cenné papíry držené do splatnosti. Finanční aktiva se klasifikují při jejich prvotním zaúčtování.

Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty

Tato kategorie má dvě podkategorie: aktiva k obchodování a aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty při pořízení. Finanční aktivum je klasifikováno jako určené k obchodování, jestliže:

- bylo pořízeno za účelem prodeje v blízké budoucnosti,
- je součástí portfolia finančních nástrojů, které jsou řízeny společně a u kterých je doloženo obchodování v poslední době, nebo
- je derivátem (kromě derivátu, který plní funkci účinného zajišťovacího nástroje).

Finanční aktivum je při prvotním zachycení označeno jako aktivum oceňované v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty za předpokladu, že:

- eliminuje nebo podstatně omezuje nesoulad v oceňování nebo účtování, který by jinak vznikl z ocenění aktiv nebo ze zachycení z nich plynoucích zisků nebo ztrát na odlišném základě, nebo
- skupina finančních aktiv nebo jejich kombinace je řízena a její výkonnost je hodnocena na základě reálných hodnot, v souladu s dokumentovanou strategií řízení rizik nebo investování, a informace o této skupině je na tomto základě vykazována vrcholovému vedení Banky.

V letech 2008 a 2007 vedení Banky neoznačilo žádné nederivátové finanční instrumenty jako finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty.

Veškeré změny reálné hodnoty jsou vykazovány v položce Zisk z finančních aktiv a závazků k obchodování.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry 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 pohledávky

Úvěry a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, která nejsou kótována na aktivním trhu, přičemž se nejedná o:

- aktiva, která Banka hodlá prodat ihned nebo v blízké budoucnosti a která budou klasifikována jako určená k obchodování, ani ta, která Banka při prvotním zaúčtování zařadí do kategorie nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty,
- aktiva, která Banka při prvotním zaúčtování zařadí do kategorie realizovatelných finančních aktiv,
- aktiva, u kterých Banka nemusí získat zpět většinu své počáteční investice z jiného důvodu než pro zhoršení bonity úvěru. Tato finanční aktiva musí být klasifikována jako realizovatelná.

Banka zveřejňuje odděleně účetní hodnoty poskytnutých úvěrů a ostatních pohledávek za bankami, za klienty, hotovosti a vkladů u centrální banky a ostatních finančních aktiv.

Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry 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 držených do splatnosti, celá kategorie aktiv držených do splatnosti bude reklasifikována jako realizovatelná aktiva.

Veškeré nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zaúčtovány k datu vypořádání. Finanční aktiva jsou nejprve oceňována reálnou hodnotou včetně transakčních nákladů, s výjimkou finančních nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty. Finanční aktiva jsou odúčtována, jakmile zaniknou práva na inkaso peněžních toků nebo jakmile Banka převede v podstatě všechna rizika a užitky vyplývající z jejich vlastnictví. Finanční závazky jsou odúčtovány, jakmile zaniknou – tj. když je závazek zrušen, splacen nebo pozbude platnosti.

Realizovatelné cenné papíry a finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty jsou následně oceňována reálnou hodnotou. Cenné papíry držené do splatnosti a Úvěry a pohledávky jsou vykázány v naběhlé hodnotě s použitím metody efektivní úrokové sazby. Zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty finančních aktiv jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém nastanou. Zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů se vykazují přímo ve vlastním kapitálu, dokud není finanční aktivum odúčtováno nebo znehodnoceno.

Při znehodnocení se kumulovaný zisk nebo kumulovaná ztráta, které jsou dosud vykázány ve vlastním kapitálu, vykáže ve výkazu zisku a ztráty. Úrok vypočítaný za použití metody efektivní úrokové sazby a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů se však vykazují přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Reálné hodnoty kótovaných investic jsou založeny na aktuální kótované nabídkové ceně. Pokud trh pro určité finanční aktivum není aktivní, určuje Banka reálnou hodnotu za použití oceňovacích technik. Jako vstupní veličiny oceňovací techniky pro stanovení reálné hodnoty finančních aktiv nebo závazků používá Banka kótované nabídkové a poptávkové tržní sazby.

Pořízení finančního aktiva nebo závazku Banka účtuje v reálné hodnotě, která se rovná transakční ceně, tj. reálné hodnotě poskytnutého nebo přijatého protiplnění. 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. Ke dni sestavení účetní závěrky vedení Banky posoudilo použité metody, aby se ujistilo, že dostatečně odrážejí současné podmínky trhu včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

**(h) Zápočet finančních nástrojů**

Finanční aktiva a závazky se započtou a v rozvaze se vykáže výsledná čistá částka, existuje-li zákonem vynutitelné právo započíst vykázané částky a záměr provést úhradu pouze výsledného rozdílu nebo současně realizovat pohledávku a vypořádat závazek.

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

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

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

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

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

**(j) Znehodnocení finančních 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.

Objektivní důkazy o znehodnocení finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv zahrnují pozorovatelná data, která má Banka k dispozici o následujících skutečnostech vyvolávajících ztrátu:

- (i) významné finanční problémy emitenta nebo dlužníka,
- (ii) porušení smlouvy, např. nesplnění nebo zpoždění plateb úroků a jistiny,
- (iii) poskytnutí úlevy dlužníkovi z ekonomických nebo právních důvodů, které se vztahují k finančním problémům dlužníka, kterou by za jiných okolností Banka neposkytla,
- (iv) je pravděpodobné, že dlužník vstoupí do konkurzu nebo vyhlásí jinou finanční reorganizaci, nebo
- (v) zanikne aktivní trh pro dané finanční aktivum z důvodu finančních problémů dlužníka.

Banka nejdříve zkoumá, zda existují objektivní důkazy o znehodnocení jednotlivého finančního aktiva. Pokud Banka určí, že neexistují žádné objektivní důkazy o znehodnocení finančního aktiva posuzovaného individuálně, zahrne Banka toto aktivum do skupiny finančních aktiv se stejnou úvěrovou charakteristikou, pokud takovou skupinu lze vytvořit, a v rámci této skupiny zkoumá případné znehodnocení. Jestliže existuje objektivní důkaz, že došlo ke znehodnocení úvěrů, pohledávek nebo cenných papírů 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. Pokud je finanční aktivum úročeno variabilní úrokovou mírou, je diskontní sazba pro měření ztráty plynoucí ze snížení hodnoty aktiva shodná s běžnou efektivní úrokovou mírou vyplývající ze smlouvy.

Výpočet současné hodnoty očekávaných budoucích peněžních toků plynoucích ze zajištěných finančních aktiv zohledňuje budoucí peněžní toky, které mohou být výsledkem realizace zajištění po odpočtu nákladů na převzetí a prodej zajištění, ať už je realizace zajištění pravděpodobná či nikoliv.

Pro účely stanovení znehodnocení aktiv posuzovaných ve skupině jsou finanční aktiva členěna na základě Bankou prováděného procesu třídění podle druhu aktiva, odvětví, zeměpisného umístění, splatnosti, charakteristiky dlužníka a dalších relevantních faktorů. Tyto parametry jsou relevantní pro odhad budoucích peněžních toků plynoucích z těchto skupin aktiv tím, že zohledňují schopnost dlužníků splácet všechny částky podle smluvních podmínek posuzovaných aktiv.

Pokud dojde v následném období ke snížení ztráty plynoucí ze znehodnocení a toto snížení může být objektivně vztaženo ke skutečnosti nastalé poté, co bylo znehodnocení vykázano, pak dříve zachycená ztráta plynoucí ze znehodnocení je odúčtována úpravou účtu opravných položek. Výše úpravy je zachycena ve výkazu zisku a ztráty.

Neuspokojené pohledávky Banka odepisuje z následujících důvodů znehodnocení:

- a) zanikl dlužník bez právního nástupce (výmaz právníké osoby z obchodního rejstříku, ukončení dědického řízení po úmrtí fyzické osoby bez dědiců a neuspokojení pohledávky z dědictví) a k pohledávce neexistuje žádné zajištění realizovatelné na třetích osobách,
- b) soud pravomocně rozhodl o neexistenci pohledávky,
- c) pohledávka zanikla jiným zákonným způsobem,
- d) bylo pravomocně ukončeno insolvenční nebo obdobné úpádkové řízení vůči dlužníkovi nebo pravomocně zamítnut návrh na zahájení insolvenčního řízení či prohlášení konkursu pro nedostatek majetku dlužníka a k pohledávce neexistuje zajištění třetími osobami nebo právy a majetkem, které by mohlo být zpeněženo.

Dále Banka na základě rozhodnutí příslušné schvalovací úrovně upouští od vymáhání znehodnocených pohledávek a odepisuje je pro nedobytnost, jestliže je zřejmé, že další vymáhání rizikové pohledávky by nebylo úspěšné, nebo jestliže náklady na vymáhání by převýšily očekávaný výnos nebo není-li úhrada vynutitelná soudní cestou (např. je-li na základě výsledků exekuce prokázáno, že dlužník již nemá žádný další majetek, právo či jinou majetkovou hodnotu k uspokojení pohledávky, uplatnil-li dlužník úspěšně námitku promlčení atd.).

V těchto případech se provádí odpis proti příslušné opravné položce vyjadřující znehodnocení a do nákladů na odepsané (příp. postoupené) pohledávky ve výkazu zisku a ztráty. Opravné položky slouží ke krytí ztrát z odpisu pohledávek, k nimž jsou vytvořeny, nebo ke krytí rozdílu mezi účetní hodnotou pohledávky a její cenou sjednanou při postoupení postupníkovi. Úvěry jsou odepsány po provedení všech žádoucích postupů a po určení výše ztráty. Následné splátky částek, které byly již dříve odepsány, snižují ztráty ze znehodnocení ohrožených úvěrů ve výkazu zisku a ztráty.

Nedošlo-li k zániku pohledávky (např. pohledávka nadále právně existuje, ale je nevymahatelná nebo její vymáhání by bylo neefektivní), účtuje se o odepsané pohledávce v podrozvahové evidenci. Odepsanou pohledávku z titulu jejího zániku nebo její neexistence již Banka v podrozvaze neeviduje.

#### Realizovatelná finanční aktiva

Ke každému rozvahovému dni Banka posuzuje, zda existují objektivní důkazy potvrzující, že hodnota finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv byla snížena. Pokud existují takové důkazy 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 výsledovky.

#### Restrukturalizované úvěry

Restrukturalizované úvěry jsou finanční aktiva, která by byla po splatnosti nebo měla sníženou hodnotu, kdyby nebyly jejich podmínky znovu sjednány. Nucená restrukturalizace nastává, je-li dlužníkovi poskytnuta úleva, protože Banka vyhodnotila, že by ji pravděpodobně vznikla ztráta, pokud by tak neučinila. Z ekonomických či právních důvodů spojených s finanční situací dlužníka mu tudíž úlevu, kterou by jinak neposkytla, udělila. Jedná se zejména o přepracování plánu splátek, snížení úrokové míry, prominutí úroků z prodlení, odklad splátek jistiny nebo příslušenství. V případě nucené restrukturalizace je pohledávka za dlužníkem zařazena do kategorie se selháním dlužníka a je pak nadále sledována jako riziková ve zvláštním režimu.

### **(k) Dlouhodobý nehmotný majetek**

Pořízené licence na software jsou aktivovány ve výši nákladů na pořízení a zprovoznění určitého softwaru.

Odpisy softwaru jsou účtovány rovnoměrně po dobu jeho předpokládané životnosti v rozmezí 3 – 5 let.

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

### **(l) Dlouhodobý hmotný majetek**

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

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku jsou účtovány rovnoměrně po dobu jejich předpokládané životnosti následujícím způsobem:

|                         | Počet let |
|-------------------------|-----------|
| Motorová vozidla        | 5         |
| Nábytek a příslušenství | 2 - 10    |
| Kancelářské vybavení    | 2 - 3     |

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.

U dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, který se odpisuje, se sleduje, zda nedošlo k trvalému snížení hodnoty. 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.

#### **(m) Nájem**

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

#### **(n) 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, vklady u emisní banky, státní bezkupónové dluhopisy, úvěry jiných bank (kromě vývozních úvěrů) a krátkodobé státní cenné papíry.

#### **(o) Zaměstnanecké výhody**

Banka upravuje vnitřními směrnici poskytování zaměstnaneckých výhod. Některé výhody jsou poskytovány plošně (např. stravování a penzijní připojištění), jiné diferencovaně v závislosti od vzniklé situace nebo aktuální potřeby zaměstnance (např. bezúročná půjčka na bytové účely a odměna při životním jubileu). Dále Banka poskytuje volitelný systém zaměstnaneckých výhod, který zaměstnancům umožňuje zvolit si způsob využití prostředků v něm vyčleněných podle jejich osobní preference.

Banka provádí odvody do státního rozpočtu k financování státního důchodového systému z příspěvků sociálního pojištění od zaměstnanců a Banky, které jsou odvozeny z hrubé mzdy. Náklady sociálního pojištění jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako související mzdové náklady. Banka dále poskytuje svým zaměstnancům penzijní připojištění na základě příspěvkově definovaného plánu, které je odstupňováno podle délky pracovního poměru. Příspěvky jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku poskytnutí.

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

#### **(p) Zdanění a odložená daň**

Odložená daň se vykazuje s použitím úplné závazkové metody z přechodných rozdílů mezi daňovou hodnotou aktiv a závazků a jejich účetní hodnotou. Ke stanovení odložené daně z příjmu se používají zákonné sazby schválené k rozvahovému dni 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, daňově neuznaných opravných položek, rozdílného daňového zachycení výnosů z poplatků a daňových ztrát minulých let. 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.

#### **(q) 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.

#### **(r) 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.

#### **(s) 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.

Dotované ztráty jsou tvořeny 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 plynoucích z podpořeného 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. Nárok na přijetí dotace se vykazuje jako ostatní pohledávky v okamžiku, kdy je tato dotace prakticky jistá.

#### **(t) 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.

#### **(u) Záruky, úvěrové přísliby**

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

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

Banka vstupuje do podmíněných ekonomických vztahů především poskytováním úvěrových příslibů.

**(v) Přijaté záruky a zajištění**

Banka zároveň akceptuje jako zajištění záruky jiných bank a zástavy a ručení od jiných subjektů. Důležitou složkou podmíněných aktiv jsou pojištění vývozních úvěrových rizik sjednaná Bankou nebo ve prospěch Banky. Tyto kolaterály nejsou vykazovány jako aktiva, ale jsou pozitivně zohledněny při oceňování úvěrů. Pokud je Banka pojištěna pro případ selhání splacení úvěru, zachytí v aktivech pohledávku za pojišťovnou v okamžiku vzniku pojistné události.

**3 // FINANČNÍ RIZIKO****(a) Strategie pro užívání finančních nástrojů**

Užívání finančních nástrojů a derivátů vyplývá z hlavní činnosti Banky. Banka financuje vývozní úvěry vydáváním dluhopisů a dlouhodobými výpůjčkami, doplňkovým zdrojem jsou krátkodobé výpůjčky na mezibankovním trhu. Na pokrytí úrokových a kurzových rozdílů Banka používá deriváty.

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.

Banka většinou neobchoduje s finančními nástroji včetně derivátů na burzovních a mimoburzovních trzích s cílem využít krátkodobých pohybů kurzů zahraničních měn a úrokových sazeb.

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.

Banka využila možnosti poskytnuté změnou IAS 39 a provedla k 1. červenci 2008 reklasifikaci omezeného množství cenných papírů.

**Cenné papíry reklasifikované z kategorie Realizovatelných cenných papírů do kategorie Úvěrů a ostatních pohledávek**

Důvodem reklasifikace níže uvedeného objemu cenných papírů s pohyblivou úrokovou sazbou zařazených původně do kategorie Realizovatelných finančních aktiv bylo sjednocení zařazení cenného papíru, který není kótován na trhu a deklarace záměru držet jej do splatnosti.

Banka očekává u tohoto cenného papíru plnou úhradu budoucích peněžních toků ve smluvených termínech.

| Emitent                                | ISIN         | Datum<br>reklasifikace | Reálná hodnota<br>k datu reklasifikace | Zisk vykázaný<br>ve vlastním kapitálu<br>k datu reklasifikace | Efektivní<br>úroková míra<br>% |
|----------------------------------------|--------------|------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------------------|
|                                        |              |                        | mil. Kč                                | mil. Kč                                                       |                                |
| Hypo Real Estate Bank<br>International | XS0226696648 | 1. 7. 2008             | 310                                    | 5                                                             | -0,00770                       |

|      | Účetní hodnota<br>k 31. 12. | Reálná hodnota<br>k 31. 12. | Zisk/ztráta vykázaná<br>ve vlastním kapitálu<br>k 31. 12. | Úrokové výnosy vykázané<br>ve výkazu zisku a ztráty<br>za období | Ztráta do vlastního kapitálu,<br>pokud by nedošlo<br>k reklasifikaci |
|------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|      | mil. Kč                     | mil. Kč                     | mil. Kč                                                   | mil. Kč                                                          | mil. Kč                                                              |
| 2007 | 303                         | 303                         | -1                                                        | 9                                                                | -                                                                    |
| 2008 | 307                         | 274                         | 4                                                         | 10                                                               | -33                                                                  |

**(b) Úvěrové riziko**

Banka je vystavena úvěrovému riziku spočívajícímu v tom, že protistrana nebude schopna uhradit splatné částky v plné výši. Angažovanost 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 celkovém 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 pomocí ratingových modelů, které posuzují riziko selhání na individuální bázi. Banka má vytvořený ratingový model pro posuzování míry rizika korporátní klientely a ratingový model pro posuzování rizika bank.

Ratingové modely byly vyvinuty na základě zpracované interní metodiky. Kombinují statistickou analýzu s expertním posouzením riskmanažera. V roce 2007 Banka v rámci aktualizace a revize ratingového systému připravila změnu ratingové škály na 7 stupňů plus 1 stupeň pro subjekty v defaultu. Nová škála vstoupila v platnost od 1.1.2008.

Banka provádí validaci ratingových modelů v souladu s obvykle používanými metodami. Škála ratingových stupňů reflektuje jednotlivá pásma pravděpodobnosti selhání. Interní ratingové nástroje jsou pravidelně revidovány a v případě potřeby aktualizovány. Tyto dokumenty jsou předkládány Úvěrovému výboru ke schválení. Vedle ratingových modelů Banka vyvinula a používá hodnotící systém na posuzování rizik pro potřeby projektového financování.

Banka strukturuje úroveň podstupovaného úvěrového rizika stanovováním limitů na množství přijatelného rizika ve vztahu k jednomu dlužníkovi nebo skupině dlužníků, k zeměpisnému segmentu z pohledu země vývozu a země sídla dlužníka, odvětvové koncentrace a koncentrace ve vybraných ratingových kategoriích. Ke snížení úvěrového rizika v rámci jednotlivých obchodních případů sjednává Banka, v souladu s ustanoveními Zákona 58/1995 Sb., pojištění EGAP a další zajištění.

Angažovanost vůči jednomu dlužníkovi nebo jedné ekonomicky spjaté skupině dlužníků nepřekračují limity angažovanosti stanovené regulátorem (vyhláškou ČNB). 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 ČNB. 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, odvětví, rating subjektu), 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**

|                                                                                 | Maximální expozice |               |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|
|                                                                                 | 2008               | 2007          |
|                                                                                 | mil. Kč            | mil. Kč       |
| <b>Rozvahové expozice</b>                                                       |                    |               |
| Finanční aktiva k obchodování - deriváty                                        | 1 478              | 1 508         |
| Realizovatelná finanční aktiva                                                  | 1 285              | 811           |
| Úvěry a jiné pohledávky                                                         |                    |               |
| - za úvěrovými institucemi                                                      | 9 869              | 11 230        |
| - za ostatními klienty                                                          | 27 220             | 17 671        |
| - sektorově nečleněné                                                           | 17                 | 106           |
| Finanční investice držené do splatnosti                                         | 1 723              | 2 610         |
| Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou                                 | 61                 | 180           |
| Ostatní aktiva z nefinančních nástrojů vč. splatné a odložené daňové pohledávky | 840                | 168           |
|                                                                                 | <b>42 493</b>      | <b>34 284</b> |

|                              | Maximální expozice |               |
|------------------------------|--------------------|---------------|
|                              | 2008               | 2007          |
|                              | mil. Kč            | mil. Kč       |
| <b>Podrozvahové expozice</b> |                    |               |
| Finanční záruky              | 2 998              | 4 004         |
| Přísliby úvěrů               | 20 672             | 18 694        |
| Ostatní finanční závazky     | 576                | 487           |
|                              | <b>24 247</b>      | <b>23 185</b> |
|                              | <b>66 740</b>      | <b>57 469</b> |

Podstupování úvěrového rizika je řízeno pravidelnými analýzami schopnosti dlužníků a potenciálních dlužníků dostát svým závazkům z titulu jistiny i úroku.

Dlužníci Banky mohou být ovlivněni nižší likviditou, což může mít dopad na jejich schopnost splatit dlužné částky. Zhoršující se provozní podmínky dlužníků mohou také ovlivnit vedení Banky při sestavování výhledu peněžních toků a posouzení míry znehodnocení finančních a nefinančních aktiv. V rozsahu, který umožňují dostupné informace, vedení Banky zohlednilo nové odhady očekávaných budoucích peněžních toků při posuzování možného snížení hodnoty aktiv.

Základní technikou snižování úvěrového rizika Banky je pojištění vývozních úvěrových rizik EGAP sjednaného ve prospěch Banky ve smyslu zákona č. 58/1995 Sb. K zajištění úvěrového rizika Banka dále používá zejména finanční kolaterál uložený u Banky, popř. uložený u jiných bank a bankovní záruky vystavené subjekty se sídlem v zemích OECD, případně tuzemskými bonitními bankami. Banka akceptuje i další druhy zajištění.

Pro účely řízení úvěrového rizika se pojištění a jiné přijaté finanční kolaterály oceňují účetní hodnotou, která je blízká jejich odhadované reálné hodnotě. Ostatní druhy zajištění se oceňují reálnou hodnotou zajištění, která se stanovuje na základě tržního ocenění předmětu zajištění nebo stanovení bonity ručitele a na základě koeficientů realizovatelnosti jednotlivých druhů zajištění. Není-li předmět zajištění oceněn v tržních cenách či není stanovena bonita ručitele, nebo je-li realizace zajištění spojena s rizikem neúspěchu, oceňuje se takové zajištění v nulové hodnotě, resp. eviduje se v podrozvahové evidenci v hodnotě 1 Kč.

#### 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. Ve výjimečných 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**

|                                                 | 2008         |               |                        | 2007          |               |                        |
|-------------------------------------------------|--------------|---------------|------------------------|---------------|---------------|------------------------|
|                                                 | Pohledávky   |               |                        | Pohledávky    |               |                        |
|                                                 | za bankami   | za klienty    | sektorově<br>nečleněné | za bankami    | za klienty    | sektorově<br>nečleněné |
|                                                 | mil. Kč      | mil. Kč       | mil. Kč                | mil. Kč       | mil. Kč       | mil. Kč                |
| Neznehodnocené do splatnosti                    | 5 322        | 25 561        | 0                      | 6 294         | 17 179        | 0                      |
| Neznehodnocené po splatnosti                    | 0            | 39            | 0                      | 0             | 258           | 0                      |
| Znehodnocené                                    | 261          | 1 842         | 0                      | 0             | 373           | 0                      |
| <b>Celkem</b>                                   | <b>5 583</b> | <b>27 442</b> | <b>0</b>               | <b>6 294</b>  | <b>17 810</b> | <b>0</b>               |
| Opravné položky                                 | 0            | -222          | 0                      | 0             | -139          | 0                      |
| <b>Úvěry celkem</b>                             | <b>5 583</b> | <b>27 220</b> | <b>0</b>               | <b>6 294</b>  | <b>17 671</b> | <b>0</b>               |
| Ostatní neznehodnocené pohledávky do splatnosti | 4 286        | 0             | 17                     | 4 929         | 0             | 63                     |
| <b>Pohledávky celkem</b>                        | <b>9 869</b> | <b>27 220</b> | <b>17</b>              | <b>11 223</b> | <b>17 671</b> | <b>63</b>              |

**Neznehodnocené úvěry a pohledávky do splatnosti**

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

| interní ratingový stupeň     |     | 2008         |               |                        |               | 2007          |               |                        |               |
|------------------------------|-----|--------------|---------------|------------------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|---------------|
|                              |     | Banky        | Klienti       | sektorově<br>nečleněné | Celkem        | Banky         | Klienti       | sektorově<br>nečleněné | Celkem        |
|                              |     | mil. Kč      | mil. Kč       | mil. Kč                | mil. Kč       | mil. Kč       | mil. Kč       | mil. Kč                | mil. Kč       |
| Nejvyšší úvěrová kvalita     | 1   | 270          | 0             | 0                      | 270           | 379           | 0             | 0                      | 379           |
| Vysoká úvěrová kvalita       | 2   | 1 282        | 0             | 0                      | 1 282         | 1 249         | 0             | 0                      | 1 249         |
| Velmi dobrá úvěrová kvalita  | 3   | 2 680        | 122           | 0                      | 2 802         | 3 635         | 669           | 0                      | 4 304         |
| Dobrá úvěrová kvalita        | 4   | 0            | 2 333         | 0                      | 2 333         | 44            | 4 080         | 0                      | 4 124         |
| Kvalita vyžadující opatrnost | 5   | 667          | 7 402         | 0                      | 8 069         | 335           | 3 921         | 0                      | 4 256         |
| Zranitelný                   | 6   | 30           | 7 265         | 0                      | 7 295         | 82            | 1 571         | 0                      | 1 653         |
| Neuspokojivý                 | 7   | 393          | 92            | 0                      | 485           | 570           | 1 728         | 0                      | 2 298         |
| Projektové financování       | A-D | 0            | 8 347         | 0                      | 8 347         | 0             | 5 210         | 0                      | 5 210         |
| <b>Úvěry celkem</b>          |     | <b>5 322</b> | <b>25 561</b> | <b>0</b>               | <b>30 883</b> | <b>6 294</b>  | <b>17 179</b> | <b>0</b>               | <b>23 473</b> |
| Nejvyšší úvěrová kvalita     | 1   | 1 167        | 0             | 0                      | 1 167         | 1 820         | 0             | 0                      | 1 820         |
| Vysoká úvěrová kvalita       | 2   | 2 997        | 0             | 0                      | 2 997         | 2 978         | 0             | 0                      | 2 978         |
| Velmi dobrá úvěrová kvalita  | 3   | 122          | 0             | 1                      | 123           | 131           | 0             | 47                     | 178           |
| Kvalita vyžadující opatrnost | 5   | 0            | 0             | 4                      | 4             | 0             | 0             | 1                      | 1             |
| Zranitelný                   | 6   | 0            | 0             | 2                      | 2             | 0             | 0             | 1                      | 1             |
| Neuspokojivý                 | 7   | 0            | 0             | 1                      | 1             | 0             | 0             | 5                      | 5             |
| Projektové financování       | A-D | 0            | 0             | 4                      | 4             | 0             | 0             | 0                      | 0             |
| Bez ratingu                  | -   | 0            | 0             | 5                      | 5             | 0             | 0             | 9                      | 9             |
| <b>Ostatní pohledávky</b>    |     | <b>4 286</b> | <b>0</b>      | <b>17</b>              | <b>4 303</b>  | <b>4 929</b>  | <b>0</b>      | <b>63</b>              | <b>4 992</b>  |
| <b>Pohledávky celkem</b>     |     | <b>9 608</b> | <b>25 561</b> | <b>17</b>              | <b>35 186</b> | <b>11 223</b> | <b>17 179</b> | <b>63</b>              | <b>28 465</b> |

V průběhu roku 2008 Banka pokračovala ve zvýšeném trendu financování projektů tzv. „na zelené louce“, tzn. 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 A-D, a to podle kvality projektu

## Neznehodnocené úvěry po splatnosti

|                            | 2008                     |                          | 2007                  |                          |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|
|                            | Pohledávky<br>za bankami | Pohledávky<br>za klienty | Pohledávky<br>bankami | Pohledávky<br>za klienty |
|                            | mil. Kč                  | mil. Kč                  | mil. Kč               | mil. Kč                  |
| do 30 dnů po splatnosti    | 0                        | 38                       | 0                     | 221                      |
| 30 - 90 dnů po splatnosti  | 0                        | 1                        | 0                     | 0                        |
| 90 - 180 dnů po splatnosti | 0                        | 0                        | 0                     | 37                       |
| <b>Celkem</b>              | <b>0</b>                 | <b>39</b>                | <b>0</b>              | <b>258</b>               |
| Hodnota zajištění          | 0                        | 31                       | 0                     | 255                      |

## Znehodnocené úvěry

|                                    | 2008                     |                          | 2007                  |                          |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|
|                                    | Pohledávky<br>za bankami | Pohledávky<br>za klienty | Pohledávky<br>bankami | Pohledávky<br>za klienty |
|                                    | mil. Kč                  | mil. Kč                  | mil. Kč               | mil. Kč                  |
| Jednotlivě znehodnocené pohledávky | 261                      | 1 842                    | 0                     | 373                      |
| Hodnota zajištění                  | 255                      | 1 285                    | 0                     | 231                      |

## Restrukturalizované úvěry

|                       | 2008       | 2007     |
|-----------------------|------------|----------|
|                       | mil. Kč    | mil. Kč  |
| Pohledávky za klienty | 384        | 0        |
| <b>Celkem</b>         | <b>384</b> | <b>0</b> |

## Úvěrové přísliby a podobné nástroje

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

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.

**(c) Územní koncentrace aktiv, závazků, výnosů a podrozvahových položek**

Tato poznámka zahrnuje vykazování územní koncentrace aktiv, pasiv a podrozvahových položek dle IFRS 7 a vykazování segmentů dle IAS 14.

|                                               | Aktiva<br>celkem | Závazky<br>celkem | Úvěrové přísliby<br>a záruky | Výnosy       | Investiční<br>výdaje |
|-----------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------------------|--------------|----------------------|
|                                               | mil. Kč          | mil. Kč           | mil. Kč                      | mil. Kč      | mil. Kč              |
| <b>K 31. prosinci 2008</b>                    |                  |                   |                              |              |                      |
| Česká republika                               | 8 627            | 12 342            | 5 154                        | 860          | 14                   |
| Ruská federace, Ukrajina, Bělorusko, Moldávie | 16 966           | 152               | 10 350                       | 1 271        | 0                    |
| Ostatní evropské státy                        | 6 061            | 27 883            | 4 178                        | -1 014       | 0                    |
| Turecko                                       | 2 649            | 0                 | 0                            | 333          | 0                    |
| Čínská lidová republika                       | 1 219            | 0                 | 0                            | 110          | 0                    |
| Íránská islámská republika                    | 370              | 2                 | 5                            | 27           | 0                    |
| Ázerbajdžán, Tádžikistán, Mongolsko, Pákistán | 1 231            | 10                | 495                          | 124          | 0                    |
| Gruzie                                        | 4 244            | 0                 | 597                          | 233          | 0                    |
| Vietnam, Indie                                | 1                | 4                 | 2 381                        | -1           | 0                    |
| Severní Amerika, Kuba, Japonsko               | 1 125            | 22                | 510                          | 119          | 0                    |
|                                               | <b>42 493</b>    | <b>40 415</b>     | <b>23 670</b>                | <b>2 062</b> | <b>14</b>            |
| <b>K 31. prosinci 2007</b>                    |                  |                   |                              |              |                      |
| Česká republika                               | 7 673            | 9 379             | 4 959                        | 0            | 20                   |
| Ruská federace, Ukrajina, Bělorusko, Moldávie | 8 705            | 154               | 11 094                       | 69           | 0                    |
| Ostatní evropské státy                        | 7 262            | 22 041            | 536                          | 2 046        | 0                    |
| Turecko                                       | 2 792            | 0                 | 0                            | -199         | 0                    |
| Čínská lidová republika                       | 1 898            | 0                 | 0                            | -221         | 0                    |
| Íránská islámská republika                    | 570              | 0                 | 24                           | -45          | 0                    |
| Ázerbajdžán, Tádžikistán, Mongolsko, Pákistán | 786              | 12                | 1 995                        | -37          | 0                    |
| Gruzie                                        | 3 634            | 1                 | 1 129                        | -106         | 0                    |
| Vietnam                                       | 1                | 0                 | 2 354                        | 0            | 0                    |
| Severní Amerika, Japonsko                     | 963              | 1                 | 607                          | -38          | 0                    |
|                                               | <b>34 284</b>    | <b>31 588</b>     | <b>22 698</b>                | <b>1 469</b> | <b>20</b>            |

Výnosy, celková aktiva, celkové závazky, úvěrové přísliby a záruky jsou obecně alokovány podle států, v nichž sídlí příslušné protistrany. Investiční výdaje jsou alokovány podle území, ve kterém se nachází příslušné budovy a příslušenství.

Přestože Banka podniká v oblasti vývozního financování na celosvětové úrovni, je zaměřena na sedm hlavních zeměpisných celků. Úvěrové riziko Banky je koncentrováno do těchto oblastí.

Sídlem Banky je Česká republika, která je zároveň hlavní oblastí aktivit Banky. Dalšími významnými oblastmi, kde je Banka vystavena úvěrovému riziku, jsou Turecko, Čínská lidová republika, Ruská federace, Ukrajina a Bělorusko.

Jako aktivní účastník mezinárodních bankovních trhů má Banka významnou koncentraci úvěrového rizika i v ostatních finančních institucích. Celkem je Banka vystavena úvěrovému riziku vůči finančním institucím k 31. prosinci 2008 ve výši 7 122 mil. Kč (2007: 7 983 mil. Kč), z nichž 1 539 mil. Kč (2007: 1 688 mil. Kč) tvořily finanční deriváty.

Územní koncentrace rizika úvěrů a jiných pohledávek byla následující:

|                                               | 2008          |            | 2007          |            |
|-----------------------------------------------|---------------|------------|---------------|------------|
|                                               | mil. Kč       | %          | mil. Kč       | %          |
| <b>Finanční aktiva</b>                        |               |            |               |            |
| Ruská federace, Ukrajina, Bělorusko, Moldávie | 16 962        | 46         | 8 698         | 30         |
| Gruzie                                        | 4 244         | 11         | 3 632         | 13         |
| Česká republika                               | 6 211         | 17         | 6 722         | 23         |
| Turecko                                       | 2 649         | 7          | 2 792         | 10         |
| Čínská lidová republika                       | 1 219         | 3          | 1 898         | 7          |
| Ostatní evropské státy                        | 3 809         | 10         | 3 605         | 12         |
| Ázerbajdžán, Tádžikistán, Mongolsko           | 1 221         | 3          | 775           | 2          |
| Íránská islámská republika                    | 370           | 1          | 570           | 2          |
| Spojené státy americké, Kuba, Japonsko        | 421           | 1          | 265           | 1          |
| <b>Celkem</b>                                 | <b>37 106</b> | <b>100</b> | <b>28 957</b> | <b>100</b> |

## d) Oborová koncentrace aktiv, závazků, výnosů a podrozvahových položek

|                                                           | Aktiva<br>celkem | Závazky<br>celkem | Úvěrové přísliby<br>a záruky | Výnosy       | Investiční<br>výdaje |
|-----------------------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------------------|--------------|----------------------|
|                                                           | mil. Kč          | mil. Kč           | mil. Kč                      | mil. Kč      | mil. Kč              |
| <b>K 31. prosinci 2008</b>                                |                  |                   |                              |              |                      |
| Zemědělství, myslivost, lesnictví                         | 54               | 0                 | 0                            | 4            | 0                    |
| Těžba nerostných surovin                                  | 657              | 49                | 0                            | 54           | 0                    |
| Zpracovatelský průmysl                                    | 7 830            | 350               | 7 662                        | 563          | 0                    |
| Výroba a rozvod elektřiny, plynu a vody                   | 10 305           | 39                | 5 188                        | 818          | 0                    |
| Stavebnictví                                              | 10               | 626               | 3 856                        | -58          | 0                    |
| Obchod; opravy motorových vozidel a výrobků pro domácnost | 70               | 571               | 2 412                        | 70           | 0                    |
| Doprava, skladování a spoje                               | 2 677            | 81                | 832                          | 252          | 0                    |
| Finanční zprostředkování                                  | 13 468           | 38 527            | 159                          | -427         | 14                   |
| Činnosti v oblasti nemovitostí a pronájmu                 | 4 675            | 166               | 3 135                        | 357          | 0                    |
| Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení     | 2 747            | 6                 | 426                          | 429          | 0                    |
| <b>Celkem</b>                                             | <b>42 493</b>    | <b>40 415</b>     | <b>23 670</b>                | <b>2 062</b> | <b>14</b>            |
| <b>K 31. prosinci 2007</b>                                |                  |                   |                              |              |                      |
| Zemědělství, myslivost, lesnictví                         | 60               | 0                 | 0                            | 0            | 0                    |
| Těžba nerostných surovin                                  | 635              | 11                | 116                          | 11           | 0                    |
| Zpracovatelský průmysl                                    | 4 272            | 272               | 6 119                        | 37           | 0                    |
| Výroba a rozvod elektřiny, plynu a vody                   | 8 292            | 3                 | 2 078                        | -289         | 0                    |
| Stavebnictví                                              | 91               | 106               | 3 127                        | 21           | 0                    |
| Obchod; opravy motorových vozidel a výrobků pro domácnost | 129              | 917               | 2 531                        | 144          | 0                    |
| Doprava, skladování a spoje                               | 2 033            | 111               | 1 438                        | 10           | 0                    |
| Finanční zprostředkování                                  | 15 834           | 30 124            | 1 089                        | 1 560        | 20                   |
| Činnosti v oblasti nemovitostí a pronájmu                 | 1 731            | 13                | 4 708                        | -13          | 0                    |
| Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení     | 1 207            | 31                | 1 492                        | -12          | 0                    |
| <b>Celkem</b>                                             | <b>34 284</b>    | <b>31 588</b>     | <b>22 698</b>                | <b>1 469</b> | <b>20</b>            |

Oborová koncentrace rizika úvěrů bankám a klientům a reverzních repo operací byla následující:

## Úvěry

|                                                           | 2008          |            | 2007          |            |
|-----------------------------------------------------------|---------------|------------|---------------|------------|
|                                                           | mil. Kč       | %          | mil. Kč       | %          |
| Zemědělství, myslivost, lesnictví                         | 54            | 0          | 60            | 0          |
| Těžba nerostných surovin                                  | 656           | 2          | 635           | 2          |
| Zpracovatelský průmysl                                    | 7 817         | 21         | 4 254         | 15         |
| Výroba a rozvod elektřiny, plynu a vody                   | 10 206        | 28         | 8 188         | 28         |
| Stavebnictví                                              | 8             | 0          | 91            | 0          |
| Obchod; opravy motorových vozidel a výrobků pro domácnost | 70            | 0          | 129           | 1          |
| Doprava, skladování a spoje                               | 2 620         | 7          | 1 981         | 7          |
| Finanční zprostředkování                                  | 9 872         | 27         | 11 228        | 39         |
| Činnosti v oblasti nemovitostí a pronájmu                 | 4 668         | 13         | 1 729         | 6          |
| Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení     | 1 135         | 3          | 662           | 2          |
| <b>Celkem</b>                                             | <b>37 106</b> | <b>100</b> | <b>28 957</b> | <b>100</b> |

## e) Tržní riziko

Banka je vystavena tržním rizikům. 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 VAR lineární parametrický model, který popisuje vzájemné závislosti mezi rizikovými faktory pomocí kovariační matice. 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

| 100 dní VAR<br>mil. Kč | 12 měsíců do 31. prosince 2008 |               |              | 12 měsíců do 31. prosince 2007 |               |              |
|------------------------|--------------------------------|---------------|--------------|--------------------------------|---------------|--------------|
|                        | Průměrná                       | Nejvyšší      | Nejnižší     | Průměrná                       | Nejvyšší      | Nejnižší     |
| Úrokové riziko         | 48,95                          | 109,14        | 20,63        | 52,56                          | 138,05        | 26,58        |
| Měnové riziko          | 3,26                           | 9,87          | 0,57         | 0,85                           | 7,72          | 0,27         |
| <b>VAR celkem</b>      | <b>48,57</b>                   | <b>108,11</b> | <b>21,06</b> | <b>52,44</b>                   | <b>137,16</b> | <b>26,43</b> |

| 260 dní VAR<br>mil. Kč | 12 měsíců do 31. prosince 2008 |              |              | 12 měsíců do 31. prosince 2007 |               |              |
|------------------------|--------------------------------|--------------|--------------|--------------------------------|---------------|--------------|
|                        | Průměrná                       | Nejvyšší     | Nejnižší     | Průměrná                       | Nejvyšší      | Nejnižší     |
| Úrokové riziko         | 44,73                          | 88,79        | 21,21        | 53,17                          | 107,96        | 29,39        |
| Měnové riziko          | 2,84                           | 9,18         | 0,57         | 0,88                           | 7,15          | 0,35         |
| <b>VAR celkem</b>      | <b>44,45</b>                   | <b>88,73</b> | <b>21,46</b> | <b>53,08</b>                   | <b>107,57</b> | <b>29,37</b> |

Backtesting VaR modelu je prováděn pravidelně. Následující tabulka shrnuje výsledky backtestingu k 31. prosinci 2008 a 2007:

| Rok  | Počet pozorování | Dosažená spolehlivost<br>pro úrokové riziko | Dosažená spolehlivost<br>pro měnové riziko | Počet případů vyšší ztráty<br>pro úrokové riziko | Počet případů vyšší ztráty<br>pro měnové riziko |
|------|------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
|      |                  | %                                           | %                                          |                                                  |                                                 |
| 2007 | 247              | 96,4                                        | 98,8                                       | 7                                                | 3                                               |
| 2008 | 245              | 95,1                                        | 100                                        | 12                                               | 0                                               |

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 dopady porušení platných korelačních závislostí. 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 výsledovky Banky.

Vedení Banky je denně informováno o aktuální expozici vůči tržním rizikům (informace o hodnotě VaR a zpětném testování VaR, výsledky citlivostní analýzy a informace o měnovém riziku). Pravidelně měsíčně je v souhrnné formě předkládána zpráva o stavu a vývoji tržních rizik komisi pro řízení aktiv a pasiv.

#### (f) Měnové riziko

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

Níže uvedená tabulka shrnuje angažovanost Banky z hlediska měnového rizika k 31. prosinci 2008 a 2007. Tabulka obsahuje aktiva a závazky Banky v účetní hodnotě, v členění podle jednotlivých měn. Čistá podrozvahová pozice představuje angažovanost vůči měnovému riziku, vyplývajícemu z měnových derivátů, které jsou využívány především ke snižování rozvahového měnového rizika Banky.

#### Koncentrace aktiv, závazků a podrozvahových položek

| K 31. prosinci 2008                     | CZK          | USD          | EUR           | Ostatní   | Celkem        |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|---------------|-----------|---------------|
|                                         | mil. Kč      | mil. Kč      | mil. Kč       | mil. Kč   | mil. Kč       |
| <b>Aktiva</b>                           |              |              |               |           |               |
| Hotovost a vklady u centrální banky     | 442          | 0            | 0             | 0         | 442           |
| Finanční aktiva k obchodování           | 1 478        | 0            | 0             | 0         | 1 478         |
| Realizovatelná finanční aktiva          | 1 285        | 0            | 0             | 0         | 1 285         |
| Úvěry a jiné pohledávky                 |              |              |               |           |               |
| - za úvěrovými institucemi              | 1 303        | 3 841        | 4 673         | 52        | 9 869         |
| - za ostatními klienty                  | 428          | 5 948        | 20 844        | 0         | 27 220        |
| - sektorově nečleněné                   | 7            | 0            | 10            | 0         | 17            |
| Finanční investice držené do splatnosti | 374          | 0            | 1 349         | 0         | 1 723         |
| Zajišťovací deriváty                    | 26           | 33           | 2             | 0         | 61            |
| Dlouhodobý hmotný majetek               | 14           | 0            | 0             | 0         | 14            |
| Dlouhodobý nehmotný majetek             | 7            | 0            | 0             | 0         | 7             |
| Ostatní aktiva včetně daně              | 373          | 1            | 2             | 1         | 377           |
| <b>Aktiva celkem</b>                    | <b>5 737</b> | <b>9 823</b> | <b>26 880</b> | <b>53</b> | <b>42 493</b> |
| <b>Závazky</b>                          |              |              |               |           |               |
| Finanční závazky z obchodování          | 21           | 0            | 0             | 0         | 21            |
| Finanční závazky v naběhlé hodnotě      |              |              |               |           |               |
| - k úvěrovým institucím                 | 151          | 1 912        | 6 042         | 0         | 8 105         |
| - k ostatním klientům                   | 1 034        | 575          | 1 027         | 0         | 2 636         |
| - sektorově nečleněné                   | 23           | 1            | 6             | 0         | 30            |
| - emitované dluhopisy                   | 5 697        | 7 007        | 15 771        | 0         | 28 475        |
| Zajišťovací deriváty                    | 8            | 262          | 841           | 0         | 1 111         |
| Ostatní závazky včetně daně             | 10           | 18           | 9             | 0         | 37            |
| <b>Závazky celkem</b>                   | <b>6 944</b> | <b>9 775</b> | <b>23 696</b> | <b>0</b>  | <b>40 415</b> |
| Čistá rozvahová pozice                  | -1 207       | 48           | 3 184         | 53        | 2 078         |
| Měnový forward                          | 5 775        | 1            | -4 039        | 0         | 1 737         |
| <b>Čistá měnová pozice</b>              | <b>4 568</b> | <b>49</b>    | <b>-855</b>   | <b>53</b> | <b>3 815</b>  |

| K 31. prosinci 2007        | CZK          | USD       | EUR        | Ostatní   | Celkem       |
|----------------------------|--------------|-----------|------------|-----------|--------------|
|                            | mil. Kč      | mil. Kč   | mil. Kč    | mil. Kč   | mil. Kč      |
| Aktiva celkem              | 4 922        | 12 154    | 17 188     | 20        | 34 284       |
| Závazky celkem             | 6 384        | 12 163    | 13 041     | 0         | 31 588       |
| Čistá rozvahová pozice     | -1 462       | -9        | 4 147      | 20        | 2 696        |
| Měnový forward             | 5 500        | 0         | -3 992     | 0         | 1 508        |
| <b>Čistá měnová pozice</b> | <b>4 038</b> | <b>-9</b> | <b>155</b> | <b>20</b> | <b>4 204</b> |

#### (g) Úrokové riziko peněžních toků a reálné hodnoty

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. Aktivita v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl minimalizovat citlivost Banky na změny úrokových sazeb.

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

Úrokové deriváty jsou používány ke snižování nesouladu mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv. Tyto transakce jsou uzavírány v souladu se strategií řízení úrokového rizika schválenou Komisí pro řízení aktiv a pasiv tak, aby snižovaly úrokové riziko Banky.

#### (h) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit Banky a řízení jejích pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Banky nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Banky zlikvidit 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 likvidní pozice. Rozdíly mezi přílivem a odlivem finančních prostředků jsou měřeny gapovou analýzou likvidity, která stanovuje likvidní pozice pro různé časové koše a kumulativní velikost gapů. Vývoj likvidity v měnové struktuře CZK, EUR, USD a za Banku celkem je sledován na několika úrovních chování trhu, a to na úrovni standardního scénáře a 3 stresových scénářů. Jedním z nich je i scénář simulující krizi likvidity. 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). 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, minimální objemy rychle likvidních aktiv a likvidní rezervy. Podle aktuálního vývoje rizika likvidity, finančních trhů atd. Banka pravidelně přehodnocuje plán získávání zdrojů.

Soulad a řízený nesoulad termínů splatnosti a úrokových sazeb aktiv a závazků má pro vedení Banky zásadní význam. Pro banky není v této oblasti obvyklý úplný soulad splatností vzhledem k typům a nejistým splatnostem určitých transakcí. Splacnost aktiv a závazků a schopnost nahradit s vynaložením přijatelných nákladů úročené závazky při splatnosti jsou významným faktorem pro posouzení likvidity Banky a míry, v níž je vystavena změnám úrokových sazeb a měnových kurzů.

Požadavky na likviditu z důvodu plnění ze záruk a pohotovostních akreditivů jsou podstatně nižší než výše daného příslibu, protože Banka zpravidla nepředpokládá, že třetí strana bude čerpat prostředky z takovéto smlouvy. Celková nečerpaná částka smluvních příslibů k poskytnutí úvěrů se nemusí nezbytně rovnat potřebě prostředků v budoucnosti, vzhledem k tomu, že řada těchto příslibů vyprší nebo bude ukončena, aniž by byla čerpána. Pokud by k tomu však došlo, Banka může použít rychle dostupné zdroje z přijatých příslibů úvěrů nebo protizáruk.

#### Finanční krize

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 drží v souladu se svou strategií řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích, jako jsou státní pokladniční poukázky a obdobné dluhopisy.

Banka chápe finanční krizi jako krizi důvěry a nedostatku střednědobé a dlouhodobé likvidity. Z toho důvodu pravidelně ověřuje spolehlivost smluvně zajištěných záložních zdrojů, které může využít v případě výpadku likvidity na finančním trhu. Přístup Banky ke zdrojům na finančním trhu se od vypuknutí krize nezměnil, stále je investory vnímána jako spolehlivý partner. Banka má dostatek likvidity na pokrytí svých závazků, k žádnému omezení svých obchodních aktivit nepřistoupila. Kvůli nepříznivému vývoji kreditních marží Banka průběžně přehodnocuje strukturu získávaných zdrojů tak, aby dopady krize do hospodaření Banky byly minimální.

#### Splatnost nederivátových závazků

| K 31. prosinci 2008        | Do 1 měsíce  | 1 – 3 měsíce | 3 – 12 měsíců | 1 – 5 let     | Více než 5 let | Celkem        |
|----------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
|                            | mil. Kč      | mil. Kč      | mil. Kč       | mil. Kč       | mil. Kč        | mil. Kč       |
| <b>Závazky</b>             |              |              |               |               |                |               |
| Závazky vůči bankám        | 185          | 28           | 4 373         | 4 039         | 0              | 8 624         |
| Závazky vůči klientům      | 1 888        | 285          | 71            | 252           | 145            | 2 642         |
| Emitované dluhopisy        | 104          | 135          | 8 007         | 17 796        | 6 554          | 32 596        |
| <b>Závazky celkem</b>      | <b>2 177</b> | <b>448</b>   | <b>12 451</b> | <b>22 087</b> | <b>6 699</b>   | <b>43 862</b> |
| Úvěrové přísliby           | 3 531        | 3 515        | 7 240         | 6 386         | 0              | 20 672        |
| <b>K 31. prosinci 2007</b> |              |              |               |               |                |               |
| <b>Závazky</b>             |              |              |               |               |                |               |
| Závazky vůči bankám        | 387          | 0            | 1 725         | 2 217         | 2 075          | 6 404         |
| Závazky vůči klientům      | 1 140        | 57           | 88            | 701           | 79             | 2 065         |
| Emitované dluhopisy        | 0            | 52           | 3 895         | 17 116        | 6 761          | 27 824        |
| <b>Závazky celkem</b>      | <b>1 527</b> | <b>109</b>   | <b>5 708</b>  | <b>20 034</b> | <b>8 915</b>   | <b>36 293</b> |
| Úvěrové přísliby           | 3 282        | 3 481        | 7 351         | 4 580         | 0              | 18 694        |

#### Splatnost derivátových závazků

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

| K 31. prosinci 2008        | Do 1 měsíce | 1 – 3 měsíce | 3 – 12 měsíců | 1 – 5 let | Více než 5 let | Celkem  |
|----------------------------|-------------|--------------|---------------|-----------|----------------|---------|
|                            | mil. Kč     | mil. Kč      | mil. Kč       | mil. Kč   | mil. Kč        | mil. Kč |
| Deriváty k obchodování     | 0           | -1           | 1             | -5        | -1             | -6      |
| Deriváty zajišťovací       | -15         | 13           | -122          | -760      | 16             | -868    |
| <b>K 31. prosinci 2007</b> |             |              |               |           |                |         |
| Deriváty zajišťovací       | -19         | 0            | 23            | -17       | 0              | -13     |

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

Měnové a měnově úrokové deriváty v portfoliu banky jsou klasifikovány jako k obchodování.

| K 31. prosinci 2008            | Do 1 měsíce | 1 – 3 měsíce  | 3 – 12 měsíců | 1 – 5 let     | Více než 5 let | Celkem        |
|--------------------------------|-------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
|                                | mil. Kč     | mil. Kč       | mil. Kč       | mil. Kč       | mil. Kč        | mil. Kč       |
| <b>Deriváty k obchodování</b>  |             |               |               |               |                |               |
| <b>Měnové deriváty</b>         |             |               |               |               |                |               |
| - odliv                        | 0           | -970          | 0             | -263          | 0              | -1 233        |
| - příliv                       | 0           | 965           | 0             | 265           | 0              | 1 230         |
| <b>Úrokové měnové deriváty</b> |             |               |               |               |                |               |
| - odliv                        | 0           | -30           | -89           | -4 102        | 0              | -4 222        |
| - příliv                       | 0           | 50            | 153           | 5 608         | 0              | 5 810         |
| <b>Celkový odliv</b>           | <b>0</b>    | <b>-1 000</b> | <b>-89</b>    | <b>-4 366</b> | <b>0</b>       | <b>-5 455</b> |
| <b>Celkový příliv</b>          | <b>0</b>    | <b>1 015</b>  | <b>153</b>    | <b>5 873</b>  | <b>0</b>       | <b>7 040</b>  |

| <b>K 31. prosinci 2007</b> | Do 1 měsíce | 1 – 3 měsíce | 3 – 12 měsíců | 1 – 5 let    | Více než 5 let | Celkem       |
|----------------------------|-------------|--------------|---------------|--------------|----------------|--------------|
|                            | mil. Kč     | mil. Kč      | mil. Kč       | mil. Kč      | mil. Kč        | mil. Kč      |
| Deriváty k obchodování     |             |              |               |              |                |              |
| Měnové deriváty            |             |              |               |              |                |              |
| - odliv                    | 27          | 0            | 0             | 685          | 0              | 712          |
| - příliv                   | 27          | 0            | 0             | 686          | 0              | 713          |
| Úrokové měnové deriváty    |             |              |               |              |                |              |
| - odliv                    | 0           | 47           | 142           | 4 283        | 0              | 4 472        |
| - příliv                   | 0           | 57           | 172           | 5 851        | 0              | 6 080        |
| <b>Celkový odliv</b>       | <b>27</b>   | <b>47</b>    | <b>142</b>    | <b>4 968</b> | <b>0</b>       | <b>5 184</b> |
| <b>Celkový příliv</b>      | <b>27</b>   | <b>57</b>    | <b>172</b>    | <b>6 537</b> | <b>0</b>       | <b>6 793</b> |

**(i) 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 k rozvahovému dni.

|                                   | Účetní hodnota |         | Reálná hodnota |         |
|-----------------------------------|----------------|---------|----------------|---------|
|                                   | 2008           | 2007    | 2008           | 2007    |
|                                   | mil. Kč        | mil. Kč | mil. Kč        | mil. Kč |
| <b>Finanční aktiva</b>            |                |         |                |         |
| Pohledávky za bankami             | 9 869          | 11 223  | 9 761          | 11 307  |
| Pohledávky za klienty             | 27 220         | 17 671  | 25 018         | 17 965  |
| Cenné papíry držené do splatnosti | 1 723          | 2 610   | 1 607          | 2 605   |
| <b>Finanční závazky</b>           |                |         |                |         |
| Závazky vůči bankám               | 8 105          | 5 911   | 7 942          | 5 837   |
| Závazky vůči klientům             | 2 636          | 1 985   | 2 764          | 1 985   |
| Emitované dluhopisy               | 28 475         | 23 455  | 29 095         | 24 071  |
| Poskytnuté úvěrové přísliby       | 20 672         | 18 694  | 4              | 9       |

Pohledávky za bankami

Pohledávky za ostatními bankami 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 pevných úročených vkladů je určována na základě diskontovaných peněžních toků na základě běžné výnosové křivky pro příslušnou zbytkovou splatnost.

Pohledávky za klienty 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.

**(j) 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.

Informace o kapitálu a regulatorní kapitálové přiměřenosti jsou denně k dispozici vedení Banky. Povinné informace o kapitálové přiměřenosti jsou vykazovány České národní bance pravidelně měsíčně.

V roce 2007 vstoupila v platnost nová regulatorní pravidla stanovená zákonem o bankách a konkretizovaná vyhláškou České národní banky o pravidlech obezřetného podnikání bank, implementující nový kapitálový koncept označovaný jako Basel II do národní legislativy.

Podle nového kapitálového konceptu Banka postupuje od 1. ledna 2008 (v roce 2007 využila možnosti přechodného období a postupovala podle dosavadních pravidel kapitálové přiměřenosti platných přede dnem účinnosti vyhlášky ČNB).

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 zapsanou na seznamu agentur pro úvěrové hodnocení vedeném pro tyto účely ČNB nebo exportní úvěrovou agenturou. Kategorie expozic a rizikové váhy při používání standardizovaného přístupu definuje vyhláška ČNB.

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

Banky jsou povinné udržovat kapitál minimálně ve výši odpovídající součtu jednotlivých kapitálových požadavků ke krytí úvěrového, tržního a operačního rizika. Pro vyjádření regulatorní kapitálové přiměřenosti v procentech se používá ukazatel kapitálové přiměřenosti, který se rovná 8 % z podílu, v jehož čitateli je vlastní kapitál Banky a ve jmenovateli součet jednotlivých kapitálových požadavků.

Kapitálová přiměřenost Banky se v roce 2008 pohybovala výrazně nad minimální hranicí stanovenou ukazatelem kapitálové přiměřenosti.

Struktura regulatorního kapitálu vychází především z upsaného a splaceného základního jmění od akcionářů Banky, zákonných rezervních fondů a fondů tvořených ze zisku Banky (složka Tier 1).

K naplňování zákonné povinnosti v oblasti plánování a průběžného udržování vnitřně stanoveného kapitálu ve výši, struktuře a rozložení tak, aby byla dostatečně pokryta rizika, kterým Banka je nebo by mohla být vystavena, Banka vytvořila od 1. ledna 2008 systém vnitřně stanoveného kapitálu (SVSK). Metody pro vyhodnocování a měření jednotlivých rizik podstupovaných Bankou v rámci SVSK, které Banka v návaznosti na svůj rizikový profil používá, schvaluje představenstvo. Vnitřně stanovený kapitál je dostatečný pro pokrytí veškerých rizik podstupovaných Bankou.

Níže uvedená tabulka ukazuje strukturu regulatorního kapitálu a ukazatel kapitálové přiměřenosti k 31. prosinci daného roku:

|                                                                 | 2008         | 2007         |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                                 | mil. Kč      | mil. Kč      |
| <b>Původní kapitál (Tier 1)</b>                                 |              |              |
| Splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku         | 2 000        | 1 850        |
| Povinné rezervní fondy                                          | 370          | 370          |
| Ostatní fondy z rozdělení zisku                                 | 447          | 337          |
| Nerozdělený zisk                                                | 122          | 37           |
| Odčitatelné položky: nehmotný majetek jiný než goodwill         | -7           | -10          |
| <b>Původní kapitál (Tier 1) celkem</b>                          | <b>2 932</b> | <b>2 584</b> |
| <b>Dodatkový kapitál (Tier 2) celkem</b>                        | <b>0</b>     | <b>0</b>     |
| <b>Regulatorní kapitál celkem</b>                               | <b>2 932</b> | <b>2 584</b> |
| <b>Rizikově vážené expozice (Basel II)</b>                      |              |              |
| Rozvahové pozice                                                | 5 670        |              |
| Podrozvahové pozice                                             | 2 741        |              |
| Deriváty                                                        | 297          |              |
|                                                                 | <b>8 708</b> |              |
| <b>Rizikově vážená aktiva (Basel I)</b>                         |              |              |
| Rozvahová aktiva investičního portfolia                         |              | 3 863        |
| Úvěrové ekvivalenty podrozvahových aktiv investičního portfolia |              | 1 333        |
| <b>Rizikově vážená aktiva celkem</b>                            |              | <b>5 196</b> |
| <b>Ostatní kapitálové požadavky</b>                             | <b>46</b>    | <b>19</b>    |
| <b>Kapitálová přiměřenost</b>                                   | <b>31,58</b> | <b>49,55</b> |

#### (k) Globální finanční krize

Pokračující globální finanční krize, která započala v průběhu roku 2007, vedla kromě jiného k nízké úrovni obchodování na kapitálovém trhu, snížení likvidity v bankovním sektoru a ke zvýšení mezibankovních úrokových měr a velmi vysoké nestabilitě na kapitálových trzích. Nejistota na globálních finančních trzích vedla také k bankrotu bank a státní pomoci bankám v USA, západní Evropě, Rusku a jiných zemích. Jak se ukazuje, je nemožné předvídat dopady současné finanční krize a chránit se proti nim.

#### 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. Banka pro účely plánování budoucích plateb používá odhady učiněné na základě minulých zkušeností se ztrátami pro aktiva s úvěrovými charakteristikami a objektivní důkazy o znehodnocení úvěrů. Metodologie a předpoklady pro odhad jak částek, tak načasování budoucích plateb jsou aktualizovány s cílem snížit rozdíly mezi odhadem ztráty a skutečnou ztrátou.

**(b) 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 k náhradě části nákladů a nikoli jako transakce s vlastníkem s dopadem na vlastní kapitál.

**(c) Daně z příjmů**

Banka je zdaňována daní z příjmů v České republice. 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.

Finanční úřady jsou oprávněny provést kontrolu účetních záznamů kdykoliv v průběhu tří let následujících po datu skončení zdaňovacího období a v návaznosti na to mohou dodatečně vyměřit daň z příjmu a penále.

**5 // OBORY PODNIKÁNÍ**

Zeměpisné segmenty k 31. prosinci 2008 a 2007 jsou analyzovány v poznámce 3(c) a jsou považovány za primární segment. Činnost Banky je homogenní a představuje pouze obor vývozního financování.

**6 // ČISTÝ VÝNOS Z ÚROKŮ**

|                                                                         | 2008          | 2007          |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                         | mil. Kč       | mil. Kč       |
| - Úroky z pohledávek za centrální bankou - repo                         | 4             | 5             |
| - Úroky z finančních aktiv k obchodování                                | 0             | 1             |
| - Úroky z realizovatelných finančních aktiv - z cenných papírů          | 39            | 26            |
| - Úroky z úvěrů a jiných pohledávek                                     | 1 533         | 1 299         |
| - - Úroky z úvěrů a pohledávek                                          | 1 549         | 1 312         |
| - - - Úroky z úvěrů                                                     | 1 339         | 1 104         |
| - - - - Úroky z úvěrů úvěrovým institucím                               | 276           | 388           |
| - - - - Úroky z úvěrů jiným klientům                                    | 1 063         | 716           |
| - - - Úroky z ostatních pohledávek                                      | 210           | 208           |
| - - - - Úroky z mezibankovních depozit                                  | 208           | 207           |
| - - - - Úroky z běžných účtů u ostatních bank                           | 2             | 1             |
| - - Výnosy z úroků z neobchodovatelných cenných papírů                  | 9             | 37            |
| - - Umořování reálné hodnoty zajišťovaných úvěrů                        | -25           | -50           |
| - Úroky z finančních investic držených do splatnosti - z cenných papírů | 101           | 43            |
| - Zisk ze zajišťovacích úrokových derivátů                              | 10            | 6             |
| <b>Úrokové výnosy</b>                                                   | <b>1 687</b>  | <b>1 380</b>  |
| - Úroky na finanční závazky v naběhlé hodnotě                           | -1 559        | -1 294        |
| - - Úroky na přijaté úvěry od úvěrových institucí                       | -91           | -105          |
| - - Úroky na termínované vklady                                         | -48           | -47           |
| - - Úroky na běžné účty                                                 | -9            | -10           |
| - - Úroky na mezibankovní operace s úvěrovými institucemi               | -2            | -2            |
| - - Úroky na přijaté REPO úvěry od úvěrových institucí                  | -61           | -33           |
| - - Náklady na úroky z emitovaných cenných papírů                       | -1 348        | -1 097        |
| - Zisk ze zajišťovacích úrokových derivátů                              | 39            | 12            |
| - Úroky na ostatní závazky - kolaterál                                  | -34           | -65           |
| <b>Úrokové náklady</b>                                                  | <b>-1 554</b> | <b>-1 347</b> |
| <b>Čisté úrokové výnosy</b>                                             | <b>133</b>    | <b>33</b>     |

Úrokové výnosy za rok 2008 zahrnují 58 mil. Kč (2007: 7 mil. Kč) naběhlých úroků nesplacených k 31. prosinci 2008 ze znehodnocených úvěrů.

## 7 // ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

|                                                                    | 2008       | 2007       |
|--------------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                                    | mil. Kč    | mil. Kč    |
| - Poplatky a provize z operací s finančními nástroji pro zákazníky | 0          | 2          |
| - Poplatky a provize z clearingů a vypořádání                      | 1          | 1          |
| - Poplatky a provize z úvěrových smluv                             | 3          | 0          |
| - Poplatky a provize z platebního styku                            | 15         | 16         |
| - Poplatky a provize z ostatních služeb                            | 16         | 18         |
| <b>Výnosy z poplatků a provizí</b>                                 | <b>35</b>  | <b>37</b>  |
| - Poplatky a provize na operace s finančními nástroji              | -2         | -3         |
| - - Poplatky na přijaté úvěry od úvěrových institucí               | -1         | -2         |
| - - Poplatek za operace s cennými papíry                           | -1         | -1         |
| - Poplatky a provize na ostatní služby                             | -8         | -7         |
| - - Poplatky a provize na poradenství a konzultace                 | -6         | -5         |
| - - Poplatky a provize za rating                                   | -2         | -2         |
| <b>Náklady na poplatky a provize</b>                               | <b>-10</b> | <b>-10</b> |
| <b>Čisté výnosy z poplatků a provizí</b>                           | <b>25</b>  | <b>27</b>  |

## 8 // REALIZOVANÉ ZISKY Z FINANČNÍCH AKTIV A ZÁVAZKŮ NEVYKÁZANÝCH V REÁLNÉ HODNOTĚ DO ZISKŮ/ZTRÁT

|                                                                                                    | 2008       | 2007       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                                                                    | mil. Kč    | mil. Kč    |
| <b>K 1. lednu</b>                                                                                  | <b>69</b>  | <b>72</b>  |
| Přijaté statní dotace                                                                              | -250       | -245       |
| Navýšení pohledávky za státním rozpočtem                                                           | 281        | 242        |
| <b>K 31. prosinci</b>                                                                              | <b>100</b> | <b>69</b>  |
| Výnos z dotace                                                                                     | 281        | 242        |
| Výnos z operací s cennými papíry                                                                   | 6          | 0          |
| <b>Realizované zisky z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě do zisků/ztrát</b> | <b>287</b> | <b>242</b> |

## 9 // ZISK Z FINANČNÍCH AKTIV A ZÁVAZKŮ K OBCHODOVÁNÍ

|                                                                      | 2008      | 2007      |
|----------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
|                                                                      | mil. Kč   | mil. Kč   |
| - Zisk/ztráta z úrokových nástrojů                                   | -2        | 1         |
| - - Náklady na derivátové operace                                    | -7        | -2        |
| - - Výnosy z derivátových operací                                    | 5         | 3         |
| - Zisk/ztráta z měnových nástrojů                                    | -2        | 92        |
| - - Náklady na derivátové operace                                    | -204      | -267      |
| - - Výnosy z derivátových operací                                    | 202       | 359       |
| <b>Zisk/ztráta z finančních aktiv a závazků k obchodování celkem</b> | <b>-4</b> | <b>93</b> |

## 10 // KURZOVÉ ROZDÍLY

|                                            | 2008      | 2007       |
|--------------------------------------------|-----------|------------|
|                                            | mil. Kč   | mil. Kč    |
| <b>Devizové operace:</b>                   |           |            |
| Kurzové zisky/ztráty z přepočtu cizích měn | 52        | -78        |
| Kurzové zisky/ztráty z konverzí s klienty  | 3         | 44         |
| Kurzové zisky/ztráty ze spotových operací  | 2         | -6         |
| <b>Kurzové rozdíly celkem</b>              | <b>57</b> | <b>-40</b> |

## 11 // PROVOZNÍ NÁKLADY

|                                               | Poznámka | 2008        | 2007        |
|-----------------------------------------------|----------|-------------|-------------|
|                                               |          | mil. Kč     | mil. Kč     |
| - Náklady na zaměstnance                      |          | -140        | -116        |
| - - Mzdy a odměny                             |          | -105        | -82         |
| - - Náklady na sociální a zdravotní pojištění |          | -27         | -29         |
| - - Ostatní náklady na zaměstnance            |          | -8          | -5          |
| - Ostatní všeobecné správní náklady           |          | -62         | -60         |
| - - Správní náklady                           |          | -46         | -45         |
| - - Operativní nájem                          |          | -16         | -15         |
| - Odpisy                                      |          | -20         | -21         |
| - - Odpisy softwaru                           | 18       | -11         | -15         |
| - - Odpisy dlouhodobého majetku               |          | -9          | -6          |
| - Tvorba rezerv                               | 23       | -12         | -5          |
| - Ostatní                                     |          | -8          | -3          |
| <b>Provozní náklady celkem</b>                |          | <b>-242</b> | <b>-205</b> |

Průměrný evidenční počet zaměstnanců Banky v roce 2008 byl 122 (2007: 116).

## 12 // DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

|                                                   | Poznámka | 2008      | 2007      |
|---------------------------------------------------|----------|-----------|-----------|
|                                                   |          | mil. Kč   | mil. Kč   |
| Splatná daň z příjmu                              |          | 57        | 23        |
| Odložená daň                                      | 24       | -15       | 47        |
| <b>Daň z příjmů</b>                               |          | <b>42</b> | <b>70</b> |
| Zisk před zdaněním                                |          | 237       | 150       |
| Očekávaná daň 21% (2007: 24%)                     |          | 50        | 36        |
| Dopad snížení daňové sazby (2008: 21%; 2009: 20%) |          | 0         | 2         |
| Daňově neuznatelné náklady                        |          | 8         | 34        |
| Daňově neuznatelné výnosy                         |          | -16       | 0         |
| Ostatní                                           |          | 0         | -2        |
| <b>Daň z příjmů</b>                               |          | <b>42</b> | <b>70</b> |

Daňově neuznatelné náklady a daňově neuznatelné výnosy zahrnují především tvorbu a rozpuštění trvale daňově neuznatelných opravných položek k pohledávkám za klienty ve výši 13 mil. Kč (rozpuštění opravných položek) v roce 2008 (2007: tvorba opravných položek ve výši 34 mil. Kč).

## 13 // ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY ÚVĚŘŮ

|                                                                     | Poznámka | 2008       | 2007     |
|---------------------------------------------------------------------|----------|------------|----------|
|                                                                     |          | mil. Kč    | mil. Kč  |
| Tvorba opravných položek k pohledávkám za klienty                   |          | -139       | -208     |
| Použití opravných položek k pohledávkám za klienty                  | 15       | 63         | 524      |
| Odepsané pohledávky za klienty                                      |          | 0          | -317     |
| Výnosy z odepsaných pohledávek za klienty a přijaté pojistné plnění |          | 57         | 1        |
| <b>Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů</b>                              |          | <b>-19</b> | <b>0</b> |

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

|                                                             | Poznámka  | 2008       | 2007     |
|-------------------------------------------------------------|-----------|------------|----------|
|                                                             |           | mil. Kč    | mil. Kč  |
| Reverzní repo operace zahrnuté v hotovostních ekvivalentech |           | 400        | 0        |
| Povinné minimální rezervy u centrální banky                 |           | 42         | 7        |
| <b>Hotovost a vklady u centrální banky</b>                  | <b>28</b> | <b>442</b> | <b>7</b> |

Výše povinných minimálních rezerv je stanovena jako 2 % z hodnoty závazků Banky vůči nebankovním subjektům, jejichž splatnost nepřevyšuje 2 roky, vykázaných k ultimu kalendářního měsíce, který o jeden měsíc předchází měsíc, v němž začíná udržovací období. Tento limit je pak platný pro průměrný denní zůstatek u ČNB pro stanovené udržovací období. Tento limit Banka v roce 2008 ani 2007 nepřekročila. Tyto prostředky však jsou denně k dispozici a tudíž jsou zahrnuty mezi hotovost a hotovostní ekvivalenty (viz poznámka 28).

## 15 // ÚVĚRY A JINÉ POHLEDÁVKY

|                                                          | 2008          | 2007          |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                          | mil. Kč       | mil. Kč       |
| - Dluhové cenné papíry neobchodovatelné                  | 410           | 101           |
| - - Emitované úvěrovými institucemi                      | 410           | 101           |
| - Pohledávky                                             | 36 696        | 28 856        |
| - - Pohledávky vůči úvěrovým institucím                  | 9 459         | 11 122        |
| - - Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím | 27 220        | 17 671        |
| - - Ostatní pohledávky sektorově nečleněné               | 17            | 63            |
| <b>Úvěry a jiné pohledávky celkem</b>                    | <b>37 106</b> | <b>28 957</b> |
| Zbytková splatnost:                                      |               |               |
| - Úvěry a jiné pohledávky krátkodobé                     | 6 620         | 9 343         |
| - Úvěry a jiné pohledávky dlouhodobé                     | 30 486        | 19 614        |

## Pohledávky za úvěrovými institucemi

|                                                                     | Poznámka | 2008         | 2007          |
|---------------------------------------------------------------------|----------|--------------|---------------|
|                                                                     |          | mil. Kč      | mil. Kč       |
| Běžné účty u ostatních úvěrových institucí                          |          | 61           | 43            |
| Vklady u ostatních úvěrových institucí splatné do 3 měsíců          |          | 3 806        | 3 775         |
| Zahrnuto v hotovostních ekvivalentech                               | 28       | 3 867        | 3 818         |
| Vklady u ostatních úvěrových institucí splatné za více než 3 měsíce |          | 419          | 1 111         |
| Dluhové cenné papíry neobchodovatelné                               |          | 410          | 101           |
| Úvěry a jiné pohledávky za ostatními úvěrovými institucemi          |          | 5 173        | 6 193         |
| <b>Pohledávky za bankami</b>                                        |          | <b>9 869</b> | <b>11 223</b> |
| Zbytková splatnost:                                                 |          |              |               |
| Pohledávky za bankami krátkodobé                                    |          | 4 457        | 6 693         |
| Pohledávky za bankami dlouhodobé                                    |          | 5 412        | 4 530         |

**Pohledávky za jinými klienty**

|                                          | 2008          | 2007          |
|------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                          | mil. Kč       | mil. Kč       |
| Úvěry firemním klientům:                 |               |               |
| Předexportní                             | 2 347         | 1 786         |
| Exportní                                 | 18 097        | 10 417        |
| Investiční                               | 6 275         | 4 751         |
| Provozní                                 | 596           | 589           |
| Z plnění ze záruk                        | 5             | 5             |
| Odkup pohledávek                         | 122           | 262           |
|                                          | 27 442        | 17 810        |
| Opravná položka k pohledávkám za klienty | -222          | -139          |
| <b>Pohledávky za klienty</b>             | <b>27 220</b> | <b>17 671</b> |
| Zbytková splatnost:                      |               |               |
| Pohledávky za klienty krátkodobé         | 2 146         | 2 587         |
| Pohledávky za klienty dlouhodobé         | 25 074        | 15 084        |

**Opravné položky k pohledávkám za jinými klienty**

Pohyb opravných položek k pohledávkám za klienty je analyzován následovně:

|                                               | Poznámka | 2008       | 2007       |
|-----------------------------------------------|----------|------------|------------|
|                                               |          | mil. Kč    | mil. Kč    |
| <b>K 1. lednu</b>                             |          | <b>139</b> | <b>457</b> |
| Tvorba opravných položek                      | 13       | 139        | 208        |
| Použití opravných položek na odpis pohledávek |          | -1         | -318       |
| Rozpuštění pro nepotřebnost                   |          | -62        | -207       |
| Čistý pohyb opravných položek                 |          | 76         | -317       |
| Kurzové rozdíly                               |          | 7          | -1         |
| <b>K 31. prosinci</b>                         |          | <b>222</b> | <b>139</b> |

**Pohledávky sektorově nečleněné**

|                                                 | 2008      | 2007      |
|-------------------------------------------------|-----------|-----------|
|                                                 | mil. Kč   | mil. Kč   |
| Pohledávky z titulu refundace původních nákladů | 12        | 58        |
| Půjčky zaměstnancům ze sociálního fondu         | 1         | 1         |
| Pohledávka z pojistného EGAP                    | 1         | 1         |
| Služby spojené s nájmem (EGAP)                  | 3         | 3         |
| <b>Pohledávky sektorově nečleněné</b>           | <b>17</b> | <b>63</b> |
| Zbytková splatnost:                             |           |           |
| Pohledávky sektorově nečleněné krátkodobé       | 17        | 63        |

Banka netvořila žádné opravné položky k sektorově nečleněným pohledávkám.

**16 // FINANČNÍ DERIVÁTY**

Banka používá k obchodování a zajišťování tyto finanční deriváty:

Měnové forwardy představují směnu jedné měny za jinou měnu k určitému pevně stanovenému okamžiku v budoucnosti v kurzu stanoveném v den uzavření smlouvy.

Měnové a úrokové swapy jsou závazky směniti jeden typ peněžního toku za jiný. Výsledkem swapu je ekonomická směna měn nebo úrokových měr (např. pevnou úrokovou sazbu za pohyblivou) nebo jejich kombinace (např. měnově úrokový swap). Kromě určitých případů měnových swapů nedochází ke směně jistiny. Úvěrové riziko Banky představují potenciální náklady na náhradu swapového obchodu jiným obdobným obchodem, pokud protistrana nedostojí svým závazkům. Banka průběžně sleduje úroveň úvěrového rizika. Pro sledování míry úvěrového rizika Banka hodnotí své protistrany s použitím stejných metod jako při půjčkách.

Jmenovitá hodnota určitého typu finančního nástroje je základnou pro porovnání s ostatními rozvahovými nástroji, ale nutně nepředstavuje výši peněžních toků nebo současnou tržní hodnotu nástroje, a proto nepředstavuje výši úvěrového nebo cenového rizika, kterému je Banka vystavena. Finanční deriváty se stávají příznivými (pohledávkami) nebo nepříznivými (závazky) následkem výkyvů tržních úrokových měr a měnových kurzů ve vazbě na jejich podmínky.

Souhrnné smluvní nebo nominální hodnoty držených finančních derivátů a míra, v níž finanční deriváty nabývají příznivých nebo nepříznivých hodnot způsobují, že souhrnné reálné hodnoty finančních derivátů mohou v čase výrazně kolísat. Reálné a nominální hodnoty držených finančních derivátů jsou vykázané v následující tabulce.

#### Deriváty celkem

|                                   | Nominální hodnota |               | Reálná hodnota |              |
|-----------------------------------|-------------------|---------------|----------------|--------------|
|                                   | Aktiva            | Závazky       | Aktiva         | Závazky      |
|                                   | mil. Kč           | mil. Kč       | mil. Kč        | mil. Kč      |
| <b>31. prosince 2008</b>          |                   |               |                |              |
| Deriváty k obchodování            | 7 145             | 5 688         | 1 478          | 21           |
| Deriváty zajišťovací              | 26 150            | 26 150        | 61             | 1 111        |
| <b>Deriváty celkem</b>            | <b>33 295</b>     | <b>31 838</b> | <b>1 539</b>   | <b>1 132</b> |
| Zbytková splatnost:               |                   |               |                |              |
| Deriváty k obchodování krátkodobé | 965               | 970           | 7              | 13           |
| Deriváty k obchodování dlouhodobé | 6 180             | 4 718         | 1 471          | 8            |
| Deriváty zajišťovací krátkodobé   | 967               | 967           | 33             | 0            |
| Deriváty zajišťovací dlouhodobé   | 25 183            | 25 183        | 28             | 1 111        |
| <b>31. prosince 2007</b>          |                   |               |                |              |
| Deriváty k obchodování            | 6 264             | 4 755         | 1 508          | 0            |
| Deriváty zajišťovací              | 16 658            | 16 658        | 181            | 76           |
| <b>Deriváty celkem</b>            | <b>22 922</b>     | <b>21 413</b> | <b>1 689</b>   | <b>76</b>    |
| Zbytková splatnost:               |                   |               |                |              |
| Deriváty k obchodování krátkodobé | 27                | 27            | 1              | 0            |
| Deriváty k obchodování dlouhodobé | 6 237             | 4 728         | 1 507          | 0            |
| Deriváty zajišťovací dlouhodobé   | 16 658            | 16 658        | 181            | 76           |

#### Deriváty k obchodování

|                                      | Nominální hodnota |              | Reálná hodnota |           |
|--------------------------------------|-------------------|--------------|----------------|-----------|
|                                      | Aktiva            | Závazky      | Aktiva         | Závazky   |
|                                      | mil. Kč           | mil. Kč      | mil. Kč        | mil. Kč   |
| <b>31. prosince 2008</b>             |                   |              |                |           |
| Měnové deriváty                      |                   |              |                |           |
| Měnové swapy                         | 275               | 280          | 0              | 6         |
| Forward                              | 1 220             | 1 218        | 12             | 10        |
| Úrokové deriváty                     |                   |              |                |           |
| Úrokové swapy                        | 150               | 150          | 4              | 5         |
| Cross-currency úrokové swapy         | 5 500             | 4 040        | 1 462          | 0         |
| <b>Deriváty k obchodování celkem</b> | <b>7 145</b>      | <b>5 688</b> | <b>1 478</b>   | <b>21</b> |
| <b>31. prosince 2007</b>             |                   |              |                |           |
| Měnové deriváty                      |                   |              |                |           |
| Forward                              | 714               | 712          | 1              | 0         |
| Úrokové deriváty                     |                   |              |                |           |
| Úrokové swapy                        | 50                | 50           | 1              | 0         |
| Měnové úrokové swapy                 | 5 500             | 3 993        | 1 506          | 0         |
| <b>Deriváty k obchodování celkem</b> | <b>6 264</b>      | <b>4 755</b> | <b>1 508</b>   | <b>0</b>  |

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

**Deriváty k zajištění reálné hodnoty**

V souladu se strategií v oblasti řízení úrokové struktury aktiv a pasiv Banka uzavřela v roce 2005 dva, v roce 2007 tři a v roce 2008 jeden úrokový swap, kterými zajišťuje reálnou hodnotu části úrokových plateb z emitovaných cenných papírů v CZK a USD a části úrokových plateb poskytnutého úvěru v EUR (převádí fixní úrokové platby na variabilní).

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

|                                    | Nominální hodnota |              | Reálná hodnota |           |
|------------------------------------|-------------------|--------------|----------------|-----------|
|                                    | Aktiva            | Závazky      | Aktiva         | Závazky   |
|                                    | mil. Kč           | mil. Kč      | mil. Kč        | mil. Kč   |
| <b>31. prosince 2008</b>           |                   |              |                |           |
| Úrokové deriváty                   |                   |              |                |           |
| Úrokové swapy                      | 4 340             | 4 340        | 61             | 8         |
| <b>Deriváty zajišťovací celkem</b> | <b>4 340</b>      | <b>4 340</b> | <b>61</b>      | <b>8</b>  |
| <b>31. prosince 2007</b>           |                   |              |                |           |
| Úrokové deriváty                   |                   |              |                |           |
| Úrokové swapy                      | 3 269             | 3 269        | 26             | 26        |
| <b>Deriváty zajišťovací celkem</b> | <b>3 269</b>      | <b>3 269</b> | <b>26</b>      | <b>26</b> |

**Deriváty k zajištění peněžních toků**

V roce 2006 a následně v roce 2007 sjednala Banka celkem devět úrokových forward starting swapů k zajištění peněžních toků z budoucích závazků Banky (obnovitelné revolvingové variabilně úročené půjčky a plánované emise dluhopisů s proměnlivým kupónem). Dále v roce 2007 Banka uzavřela úrokový swap k zajištění peněžních toků přijaté půjčky. V roce 2008 sjednala Banka dvanáct dalších úrokových swapů k zajištění peněžních toků. Úrokovými swapy Banka převádí variabilní úrokové platby zdrojů na fixní a zajišťuje tak peněžní toky z finančních závazků Banky.

Testování efektivity zajištění prokázalo, že zajištění je vysoce efektivní a odpovídá požadavku standardu IAS 39. Efektivní část změny reálné hodnoty zajišťovacích úrokových swapů se vykazuje ve vlastním kapitálu. Banka nevykázala k 31. prosinci 2008 zisk nebo ztrátu související s neefektivní částí zajištění.

|                                    | Nominální hodnota |               | Reálná hodnota |              |
|------------------------------------|-------------------|---------------|----------------|--------------|
|                                    | Aktiva            | Závazky       | Aktiva         | Závazky      |
|                                    | mil. Kč           | mil. Kč       | mil. Kč        | mil. Kč      |
| <b>31. prosince 2008</b>           |                   |               |                |              |
| Úrokové deriváty                   |                   |               |                |              |
| Úrokové swapy                      | 21 810            | 21 810        | 0              | 1 103        |
| <b>Deriváty zajišťovací celkem</b> | <b>21 810</b>     | <b>21 810</b> | <b>0</b>       | <b>1 103</b> |
| <b>31. prosince 2007</b>           |                   |               |                |              |
| Úrokové deriváty                   |                   |               |                |              |
| Úrokové swapy                      | 13 389            | 13 389        | 155            | 50           |
| <b>Deriváty zajišťovací celkem</b> | <b>13 389</b>     | <b>13 389</b> | <b>155</b>     | <b>50</b>    |

|                                                         | Nominální hodnota |         |         | Peněžní toky |            |
|---------------------------------------------------------|-------------------|---------|---------|--------------|------------|
|                                                         | Měna              | Nominál | Nominál | Zahájení     | Ukončení   |
|                                                         |                   | mil. Kč | mil. Kč |              |            |
| 31. prosince 2008                                       |                   |         |         |              |            |
| Zajištění peněžních toků z budoucích závazků:           |                   |         |         |              |            |
| Úrokový swap                                            | USD               | 50      | 968     | 29.4.2009    | 29.4.2014  |
| Úrokový swap                                            | EUR               | 40      | 1 077   | 29.1.2009    | 30.1.2017  |
| Úrokový swap                                            | EUR               | 50      | 1 347   | 29.1.2009    | 29.1.2014  |
| Úrokový swap                                            | EUR               | 10      | 269     | 29.1.2009    | 29.1.2016  |
| Úrokový swap                                            | USD               | 25      | 484     | 26.5.2009    | 26.5.2011  |
| Úrokový swap                                            | EUR               | 50      | 1 347   | 17.8.2009    | 19.8.2019  |
| Úrokový swap                                            | EUR               | 50      | 1 347   | 15.12.2010   | 16.12.2013 |
| Úrokový swa                                             | EUR               | 50      | 1 347   | 15.4.2010    | 18.4.2017  |
| Úrokový swa                                             | EUR               | 20      | 539     | 29.1.2009    | 29.1.2016  |
| Úrokový swap                                            | USD               | 25      | 484     | 26.5.2009    | 26.5.2011  |
| Úrokový swa                                             | USD               | 25      | 484     | 29.4.2009    | 29.4.2014  |
| Úrokový swap                                            | USD               | 25      | 484     | 29.4.2009    | 29.4.2014  |
| Úrokový swap                                            | USD               | 25      | 484     | 26.5.2009    | 26.5.2011  |
| Úrokový swap                                            | USD               | 35      | 678     | 26.5.2009    | 26.5.2011  |
| Zajištění peněžních toků z variabilně úročených zdrojů: |                   |         |         |              |            |
| Úrokový swap                                            | EUR               | 120     | 3 232   | 23.5.2007    | 23.5.2014  |
| Úrokový swap                                            | EUR               | 50      | 1 347   | 23.8.2007    | 25.8.2014  |
| Úrokový swap                                            | EUR               | 49      | 1 320   | 14.6.2007    | 14.6.2012  |
| Úrokový swap                                            | EUR               | 50      | 1 347   | 13.6.2008    | 13.6.2013  |
| Úrokový swap                                            | EUR               | 50      | 1 347   | 15.9.2008    | 17.9.2012  |
| Úrokový swap                                            | EUR               | 50      | 1 347   | 15.9.2008    | 15.9.2011  |
| Úrokový swap                                            | EUR               | 20      | 539     | 15.9.2008    | 15.9.2011  |
| 31. prosince 2007                                       |                   |         |         |              |            |
| Zajištění peněžních toků z budoucích závazků:           |                   |         |         |              |            |
| Úrokový swap                                            | EUR               | 50      | 1 331   | 13.6.2008    | 13.6.2013  |
| Úrokový swap                                            | EUR               | 50      | 1 331   | 13.6.2008    | 13.6.2012  |
| Úrokový swap                                            | USD               | 50      | 904     | 26.5.2009    | 27.5.2014  |
| Úrokový swap                                            | EUR               | 40      | 1 065   | 29.1.2009    | 30.1.2017  |
| Úrokový swap                                            | EUR               | 50      | 1 331   | 29.1.2009    | 29.1.2014  |
| Úrokový swap                                            | EUR               | 10      | 266     | 29.1.2009    | 29.1.2016  |
| Úrokový swap                                            | EUR               | 50      | 1 331   | 13.6.2008    | 13.6.2011  |
| Zajištění peněžních toků z variabilně úročených zdrojů: |                   |         |         |              |            |
| Úrokový swap                                            | EUR               | 120     | 3 195   | 23.5.2007    | 23.5.2014  |
| Úrokový swap                                            | EUR               | 50      | 1 331   | 23.8.2007    | 25.8.2014  |
| Úrokový swap                                            | EUR               | 49      | 1 304   | 14.6.2007    | 14.6.2012  |

## 17 // 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

|                                            | Celkem       |              | AAA      |            | AA+ až AA- |            | A+ až A-     |              | horší než A- |            |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|----------|------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|------------|
|                                            | 2008         | 2007         | 2008     | 2007       | 2008       | 2007       | 2008         | 2007         | 2008         | 2007       |
|                                            | mil. Kč      | mil. Kč      | mil. Kč  | mil. Kč    | mil. Kč    | mil. Kč    | mil. Kč      | mil. Kč      | mil. Kč      | mil. Kč    |
| Cenné papíry realizovatelné                |              |              |          |            |            |            |              |              |              |            |
| - kótované                                 | 1 157        | 374          | 0        | 0          | 0          | 0          | 1 157        | 324          | 0            | 50         |
| - nekótované                               | 128          | 437          | 0        | 0          | 0          | 30         | 79           | 303          | 49           | 104        |
|                                            | <b>1 285</b> | <b>811</b>   | <b>0</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>30</b>  | <b>1 236</b> | <b>627</b>   | <b>49</b>    | <b>154</b> |
| Cenné papíry držené do splatnosti          |              |              |          |            |            |            |              |              |              |            |
| - kótované                                 | 266          | 1 166        | 0        | 733        | 0          | 0          | 266          | 433          | 0            | 0          |
| - nekótované                               | 108          | 110          | 0        | 0          | 0          | 0          | 108          | 55           | 0            | 55         |
|                                            | <b>374</b>   | <b>1 276</b> | <b>0</b> | <b>733</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>374</b>   | <b>488</b>   | <b>0</b>     | <b>55</b>  |
| <b>Celkem investiční cenné papíry</b>      | <b>1 659</b> | <b>2 087</b> | <b>0</b> | <b>733</b> | <b>0</b>   | <b>30</b>  | <b>1 610</b> | <b>1 115</b> | <b>49</b>    | <b>209</b> |
| Cenné papíry v REPU - držené do splatnosti |              |              |          |            |            |            |              |              |              |            |
| - nekótované                               | 1 349        | 1 334        | 0        | 0          | 0          | 667        | 1 349        | 667          | 0            | 0          |
|                                            | <b>1 349</b> | <b>1 334</b> | <b>0</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>667</b> | <b>1 349</b> | <b>667</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>   |
| <b>Zastavená aktiva celkem</b>             | <b>1 349</b> | <b>1 334</b> | <b>0</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>667</b> | <b>1 349</b> | <b>667</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>   |

Zastavená aktiva představují cenné papíry ve standardních repo operacích.

## Členění dle obchodovatelnosti

|                                            | Celkem  |         | AAA     |         | AA+ až AA- |         | A+ až A- |         | horší než A- |         |
|--------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|------------|---------|----------|---------|--------------|---------|
|                                            | 2008    | 2007    | 2008    | 2007    | 2008       | 2007    | 2008     | 2007    | 2008         | 2007    |
|                                            | mil. Kč | mil. Kč | mil. Kč | mil. Kč | mil. Kč    | mil. Kč | mil. Kč  | mil. Kč | mil. Kč      | mil. Kč |
| Zbytková splatnost:                        |         |         |         |         |            |         |          |         |              |         |
| Cenné papíry realizovatelné                |         |         |         |         |            |         |          |         |              |         |
| - krátkodobé                               | 138     | 151     | 0       | 0       | 0          | 0       | 138      | 151     | 0            | 0       |
| - dlouhodobé                               | 1 147   | 660     | 0       | 0       | 0          | 30      | 1 098    | 476     | 49           | 154     |
| Cenné papíry držené do splatnosti          |         |         |         |         |            |         |          |         |              |         |
| - krátkodobé                               | 53      | 1 166   | 0       | 733     | 0          | 0       | 53       | 433     | 0            | 0       |
| - dlouhodobé                               | 321     | 110     | 0       | 0       | 0          | 0       | 321      | 55      | 0            | 55      |
| Cenné papíry v REPU - držené do splatnosti |         |         |         |         |            |         |          |         |              |         |
| - dlouhodobé                               | 1 349   | 1 334   | 0       | 0       | 0          | 667     | 1 349    | 667     | 0            | 0       |

V roce 2008 a v roce 2007 nedošlo ke znehodnocení investičních cenných papírů.

## 18 // DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

|                                   | 2008      | 2007      |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
|                                   | mil. Kč   | mil. Kč   |
| <b>Software</b>                   |           |           |
| K 1. lednu                        |           |           |
| Pořizovací cena                   | 92        | 85        |
| Oprávk                            | -82       | -68       |
| <b>Zůstatková hodnota</b>         | <b>10</b> | <b>17</b> |
| <b>Rok končící 31. prosince</b>   |           |           |
| Počáteční zůstatková hodnota      | 10        | 17        |
| Přírůstky                         | 8         | 7         |
| Odpisy                            | -11       | -14       |
| <b>Konečná zůstatková hodnota</b> | <b>7</b>  | <b>10</b> |
| <b>K 31. prosinci</b>             |           |           |
| Pořizovací cena                   | 100       | 92        |
| Oprávk                            | -93       | -82       |
| <b>Zůstatková hodnota</b>         | <b>7</b>  | <b>10</b> |

## 19 // DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

|                                      | Budovy   | Kancelářské vybavení | Motorová vozidla | Nedokončené investice | Celkem    |
|--------------------------------------|----------|----------------------|------------------|-----------------------|-----------|
|                                      | mil. Kč  | mil. Kč              | mil. Kč          | mil. Kč               | mil. Kč   |
| <b>K 1. lednu 2007</b>               |          |                      |                  |                       |           |
| Pořizovací cena                      | 0        | 53                   | 5                | 3                     | 61        |
| Oprávk                               | 0        | -48                  | -3               | 0                     | -51       |
| <b>Zůstatková hodnota</b>            | <b>0</b> | <b>5</b>             | <b>2</b>         | <b>3</b>              | <b>10</b> |
| <b>Rok končící 31. prosince 2007</b> |          |                      |                  |                       |           |
| Počáteční zůstatková hodnota         | 0        | 5                    | 2                | 3                     | 10        |
| Přírůstky                            | 0        | 8                    | 1                | 8                     | 17        |
| Úbytky/převody                       | 0        | -10                  | 0                | 0                     | -10       |
| Čistá změna oprávek                  | 0        | 4                    | -1               | 0                     | 3         |
| <b>Konečná zůstatková hodnota</b>    | <b>0</b> | <b>7</b>             | <b>2</b>         | <b>11</b>             | <b>20</b> |
| <b>K 31. prosinci 2007</b>           |          |                      |                  |                       |           |
| Pořizovací cena                      | 0        | 51                   | 6                | 11                    | 68        |
| Oprávk                               | 0        | -44                  | -4               | 0                     | -48       |
| <b>Zůstatková hodnota</b>            | <b>0</b> | <b>7</b>             | <b>2</b>         | <b>11</b>             | <b>20</b> |
| <b>Rok končící 31. prosince 2008</b> |          |                      |                  |                       |           |
| Počáteční zůstatková hodnota         | 0        | 7                    | 2                | 11                    | 20        |
| Přírůstky                            | 0        | 11                   | 2                | 3                     | 16        |
| Úbytky/převody                       | 0        | -10                  | -1               | -13                   | -24       |
| Čistá změna oprávek                  | 0        | 2                    | 0                | 0                     | 2         |
| <b>Konečná zůstatková hodnota</b>    | <b>0</b> | <b>10</b>            | <b>3</b>         | <b>1</b>              | <b>14</b> |
| <b>K 31. prosinci 2008</b>           |          |                      |                  |                       |           |
| Pořizovací cena                      | 0        | 52                   | 7                | 1                     | 60        |
| Oprávk                               | 0        | -42                  | -4               | 0                     | -46       |
| <b>Zůstatková hodnota</b>            | <b>0</b> | <b>10</b>            | <b>3</b>         | <b>1</b>              | <b>14</b> |

## 20 // OSTATNÍ AKTIVA

|                                                                        | 2008       | 2007       |
|------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                                        | mil. Kč    | mil. Kč    |
| Pohledávka z titulu pojistného plnění od EGAP                          | 0          | 78         |
| Pohledávka z titulu zaplacených služeb k obchodním případům od klientů | 17         | 0          |
| Pohledávky z titulu státní dotace                                      | 100        | 69         |
| Náklady a příjmy příštích období                                       | 23         | 32         |
| Ostatní pohledávky                                                     | 0          | 1          |
|                                                                        | <b>140</b> | <b>180</b> |
| Zbytková splatnost:                                                    |            |            |
| Ostatní aktiva krátkodobá                                              | 140        | 166        |
| Ostatní aktiva dlouhodobá                                              | 0          | 14         |

Banka nevykázala během roku 2008 žádné nové pohledávky z titulu pojistného plnění od EGAP vyplývající z pojistných událostí (2007: 0 mil. Kč). Tyto pohledávky se uhrazují po splnění všech odkládacích podmínek.

## 21 // FINANČNÍ ZÁVAZKY V NABĚHLÉ HODNOTĚ

|                                                                                                   | 2008          | 2007          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                                                   | mil. Kč       | mil. Kč       |
| - Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě                                      | 10 771        | 7 964         |
| - - Vklady a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěrovým institucím                  | 8 105         | 5 911         |
| - - Vklady a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči jiným osobám než úvěrovým institucím | 2 636         | 1 985         |
| - - Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě sektorově nečleněné                                | 30            | 68            |
| - Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě                                                | 28 475        | 23 455        |
| <b>Finanční závazky v naběhlé hodnotě celkem</b>                                                  | <b>39 246</b> | <b>31 419</b> |
| Zbytková splatnost:                                                                               |               |               |
| - Krátkodobé závazky v naběhlé hodnotě                                                            | 15 382        | 7 662         |
| - Dlouhodobé závazky v naběhlé hodnotě                                                            | 23 864        | 23 757        |

## Finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěrovým institucím

|                                                                        | 2008         | 2007         |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                                        | mil. Kč      | mil. Kč      |
| Přijaté vklady                                                         |              |              |
| - pevné úrokové sazby                                                  | 309          | 516          |
| - proměnné úrokové sazby                                               | 1 578        | 1 486        |
|                                                                        | <b>1 887</b> | <b>2 002</b> |
| Výpůjčky                                                               |              |              |
| - pevné úrokové sazby                                                  | 6 218        | 3 909        |
|                                                                        | <b>6 218</b> | <b>3 909</b> |
| <b>Finanční závazky v naběhlé hodnotě k úvěrovým institucím celkem</b> | <b>8 105</b> | <b>5 911</b> |
| Zbytková splatnost:                                                    |              |              |
| Krátkodobé závazky vůči bankám                                         | 6 076        | 3 622        |
| Dlouhodobé závazky vůči bankám                                         | 2 029        | 2 289        |

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

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

|                                                                      | 2008         | 2007         |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                                      | mil. Kč      | mil. Kč      |
| Běžné účty                                                           |              |              |
| - pevné úrokové sazby                                                | 242          | 136          |
| - neúročené vklady                                                   | 386          | 413          |
|                                                                      | <b>628</b>   | <b>549</b>   |
| Termínové vklady                                                     |              |              |
| - pevné úrokové sazby                                                | 1 530        | 623          |
| - proměnné úrokové sazby                                             | 0            | 54           |
|                                                                      | <b>1 530</b> | <b>677</b>   |
| Vázané účty                                                          |              |              |
| - proměnné úrokové sazby                                             | 446          | 744          |
|                                                                      | <b>446</b>   | <b>744</b>   |
| Ostatní krátkodobé závazky                                           |              |              |
| - pevné úrokové sazby                                                | 22           | 3            |
| - neúročené závazky                                                  | 10           | 12           |
|                                                                      | 32           | 15           |
| <b>Finanční závazky v naběhlé hodnotě k ostatním klientům celkem</b> | <b>2 636</b> | <b>1 985</b> |
| Zbytková splatnost:                                                  |              |              |
| Krátkodobé závazky vůči klientům                                     | 2 269        | 1 248        |
| Dlouhodobé závazky vůči klientům                                     | 367          | 737          |

**Finanční závazky v naběhlé hodnotě sektorově nečleněné**

|                                                                      | 2008      | 2007      |
|----------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
|                                                                      | mil. Kč   | mil. Kč   |
| Různí věřitelé z titulu nákupu majetku                               | 2         | 7         |
| Splatné pojistné EGAPu                                               | 3         | 46        |
| Fond pojištění vkladů                                                | 2         | 1         |
| Právní služby                                                        | 4         | 0         |
| Ostatní věřitelé                                                     | 2         | 0         |
| Závazky ze sociálních nákladů                                        | 2         | 2         |
| Závazky k zaměstnancům                                               | 9         | 7         |
| Zúčtování s orgány sociálního zabezpečení a zdravotními pojišťovnami | 3         | 4         |
| Zúčtování se státním rozpočtem                                       | 3         | 1         |
| <b>Finanční závazky v naběhlé hodnotě sektorově nečleněné celkem</b> | <b>30</b> | <b>68</b> |
| Zbytková splatnost:                                                  |           |           |
| Ostatní aktiva krátkodobá                                            | 30        | 68        |

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

| Měna                | Vydáno            | Splatnost         | druh sazby | 31. prosince 2008 |       | 31. prosince 2007 |       |
|---------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------------|-------|-------------------|-------|
|                     |                   |                   |            | mil. Kč           | %     | mil. Kč           | %     |
| CZK                 | 11. července 2000 | 11. července 2010 | FIX        | 5 697             | 6,950 | 5 645             | 6,950 |
| USD                 | 24. května 2002   | 24. května 2009   | FIX        | 7 007             | 5,750 | 6 519             | 5,750 |
| USD                 | 5. listopadu 2003 | 5. listopadu 2008 | FIX        | 0                 | 0,000 | 2 724             | 3,750 |
| EUR                 | 23. května 2007   | 23. května 2016   | FLOAT      | 3 229             | 4,974 | 3 204             | 4,674 |
| EUR                 | 23. května 2007   | 23. května 2014   | FLOAT      | 1 345             | 4,964 | 1 335             | 4,664 |
| EUR                 | 13. srpen 2007    | 13. srpen 2012    | FIX        | 1 370             | 4,682 | 1 354             | 4,682 |
| EUR                 | 23. listopad 2007 | 23. listopad 2012 | FIX        | 1 352             | 4,354 | 1 337             | 4,354 |
| EUR                 | 23. listopad 2007 | 23. listopad 2017 | FIX        | 1 352             | 4,555 | 1 337             | 4,555 |
| EUR                 | 31. ledna 2008    | 31. ledna 2011    | FIX        | 2 509             | 3,860 | 0                 | 0,000 |
| EUR                 | 13. června 2008   | 13. června 2013   | FLOAT      | 1 342             | 5,270 | 0                 | 0,000 |
| EUR                 | 15. září 2008     | 15. září 2011     | FLOAT      | 1 908             | 5,365 | 0                 | 0,000 |
| EUR                 | 15. září 2008     | 15. září 2012     | FLOAT      | 1 364             | 5,385 | 0                 | 0,000 |
|                     |                   |                   |            | <b>28 475</b>     |       | <b>23 455</b>     |       |
| Zbytková splatnost: |                   |                   |            |                   |       |                   |       |
| Krátkodobé závazky  |                   |                   |            | 7 007             |       | 2 724             |       |
| Dlouhodobé závazky  |                   |                   |            | 21 468            |       | 20 731            |       |

Nekótované dluhopisy jsou dluhopisy v objemu 50 000 000 EUR vydané dne 13. srpna 2007 (splatnost 13. srpna 2012). Všechny ostatní dluhopisy jsou kótované.

Dluhopisy emitované v roce 2000 v objemu 5 500 000 000 Kč jsou kotovány na Burze cenných papírů Praha, a.s.

Dluhopisy emitované v roce 2002 v objemu 350 000 000 USD a jednotlivé emise dluhopisů vydané v roce 2007 a v roce 2008 jsou kotovány na Bourse de Luxembourg.

## 22 // OSTATNÍ ZÁVAZKY

|                                              | 2008      | 2007      |
|----------------------------------------------|-----------|-----------|
|                                              | mil. Kč   | mil. Kč   |
| Výnosy a výdaje příštích období              | 17        | 10        |
| - Výnosy příštích období                     | 9         | 7         |
| - Výdaje příštích období                     | 8         | 3         |
| Rezerva na sociální náklady                  | 0         | 2         |
| Kurzové rozdíly z přepočtu spotových operací | 2         | 0         |
| Různí věřitelé                               | 1         | 16        |
|                                              | <b>20</b> | <b>28</b> |
| Zbytková splatnost:                          |           |           |
| Ostatní závazky krátkodobé                   | 8         | 22        |
| Ostatní závazky dlouhodobé                   | 12        | 6         |

## 23 // REZERVY NA ZÁVAZKY

|                                         | Poznámka | 2008      | 2007     |
|-----------------------------------------|----------|-----------|----------|
|                                         |          | mil. Kč   | mil. Kč  |
| <b>Rezerva na zaměstnanecké požitky</b> |          |           |          |
| <b>K 1. lednu</b>                       |          | <b>5</b>  | <b>0</b> |
| Tvorba rezervy                          |          | 1         | 5        |
| Čerpání rezervy                         |          | -4        | 0        |
| <b>K 31. prosinci</b>                   |          | <b>2</b>  | <b>5</b> |
| <b>Rezerva na poskytnuté záruky</b>     |          |           |          |
| <b>K 1. lednu</b>                       |          | <b>0</b>  | <b>0</b> |
| Tvorba rezervy                          |          | 15        | 0        |
| <b>K 31. prosinci</b>                   |          | <b>15</b> | <b>0</b> |
| <b>Rezervy na závazky celkem</b>        | 23       | <b>17</b> | <b>5</b> |
| <b>Čistá tvorba rezerv na závazky</b>   | 11       | <b>12</b> | <b>5</b> |

## 24 // ODLOŽENÁ DAŇ

Odložená daň z příjmů za rok 2008 (2007: ve výši 21 %, 20 % a 19 %) je vypočtena s použitím daňové sazby pro období očekávaného využití odložené daně ve výši 20 % pro rok 2009 a 19 % pro následující roky.

Pohyb na účtu odložené daně lze analyzovat následovně:

|                                                          | Poznámka | 2008       | 2007       |
|----------------------------------------------------------|----------|------------|------------|
|                                                          |          | mil. Kč    | mil. Kč    |
| <b>K 1. lednu</b>                                        |          | <b>-23</b> | <b>46</b>  |
| Odložené výnosy z poplatků a provizí – změna hodnoty     |          | -1         | -4         |
| Daňově neuznatelná tvorba opravné položky k pohledávkám  |          | 16         | -43        |
| Celková odložená daň zaúčtovaná do výkazu zisku a ztráty | 12       | 15         | -47        |
| <br>Realizovatelné cenné papíry:                         |          |            |            |
| - změna při přecenění zachycená v oceňovacích rozdílech  | 26       | 0          | 1          |
| Zajištění peněžních toků:                                |          |            |            |
| - změna při přecenění zachycená v oceňovacích rozdílech  |          | 235        | -25        |
| - změna při převodu do čistého zisku                     |          | 9          | 2          |
| <br><b>K 31. prosinci</b>                                |          | <b>236</b> | <b>-23</b> |

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

|                                                         | 2008       | 2007       |
|---------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                         | mil. Kč    | mil. Kč    |
| <b>Odložené daňové závazky</b>                          |            |            |
| Zrychlené daňové odpisy                                 | -1         | 0          |
| Zajištění peněžních toků                                | 0          | -28        |
|                                                         | -1         | -28        |
| <b>Odložené daňové pohledávky</b>                       |            |            |
| Odložené výnosy z poplatků a provizí                    | 4          | 4          |
| Daňově neuznatelná tvorba opravné položky k pohledávkám | 16         | 0          |
| Realizovatelné cenné papíry                             | 1          | 1          |
| Zajištění peněžních toků                                | 216        | 0          |
|                                                         | 237        | 5          |
| <b>Čistá odložená daňová pohledávka/(závazek)</b>       | <b>236</b> | <b>-23</b> |

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

**25 // 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). Ve zbývajících výši musí být akcie ve vlastnictví EGAP

|                          | Počet akcií | Nominální hodnota akcie | Nominální hodnota celkem | Podíl        |
|--------------------------|-------------|-------------------------|--------------------------|--------------|
|                          | ks          | mil. Kč                 | mil. Kč                  | %            |
| <b>31. prosince 2008</b> |             |                         |                          |              |
| Český stát               | 500         | 1                       | 500                      |              |
| Český stát               | 100         | 10                      | 1 000                    |              |
| Český stát celkem*       | 600         |                         | 1 500                    | 75,0         |
| EGAP                     | 50          | 10                      | 500                      | 25,0         |
|                          | <b>650</b>  |                         | <b>2 000</b>             | <b>100,0</b> |
| <b>31. prosince 2007</b> |             |                         |                          |              |
| Český stát               | 350         | 1                       | 350                      |              |
| Český stát               | 100         | 10                      | 1 000                    |              |
| Český stát celkem*       | 450         |                         | 1 350                    | 73,0         |
| EGAP                     | 50          | 10                      | 500                      | 27,0         |
|                          | <b>500</b>  |                         | <b>1 850</b>             | <b>100,0</b> |

\* 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

**26 // REZERVNÍ FONDY****Zákonný rezervní fond**

V souladu s obchodním zákoníkem 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. Základní kapitál banky byl v roce 2008 zvýšen o 150 mil. Kč na 2 000 mil. Kč. Bude navrženo doplnění zákonného rezervního fondu do hodnoty 20% základního kapitálu z rozdělení zisku roku 2008.

**Oceňovací rozdíly**Oceňovací rozdíly – realizovatelné cenné papíry

|                                                 | Poznámka | 2008     | 2007      |
|-------------------------------------------------|----------|----------|-----------|
|                                                 |          | mil. Kč  | mil. Kč   |
| <b>K 1. lednu</b>                               |          | -5       | 0         |
| Čisté výnosy/(-) náklady ze změn reálné hodnoty |          | 5        | -6        |
| Odložená daň                                    | 24       | 0        | 1         |
| <b>K 31. prosinci</b>                           |          | <b>0</b> | <b>-5</b> |

Oceňovací rozdíly – zajištění peněžních toků

|                                                                 | Poznámka | 2008<br>mil. Kč | 2007<br>mil. Kč |
|-----------------------------------------------------------------|----------|-----------------|-----------------|
| <b>K 1. lednu</b>                                               |          | <b>105</b>      | <b>15</b>       |
| Částka zúčtovaná do vlastního kapitálu                          |          | -1 169          | 122             |
| Odložená daň                                                    | 24       | 235             | -25             |
| Částka odúčtovaná z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty |          | -43             | -9              |
| Odložená daň                                                    | 24       | 9               | 2               |
| <b>K 31. prosinci</b>                                           |          | <b>-863</b>     | <b>105</b>      |

V souladu se schválenou strategií Banka používá pro řízení úrokových rizik úrokové swapy. V důsledku aktuálního poklesu úrokových sazeb USD a EUR dochází v současné době ke snížení reálné hodnoty uzavřených swapů, které se odráží v záporné hodnotě oceňovacích rozdílů.

**Fond vývozních rizik**

Fond vývozních rizik je tvořen z nerozděleného zisku za účelem krytí zvýšeného očekávaného úvěrového rizika při provozování podpořeného financování a lze jej použít pouze dle zásad schválených představenstvem.

**27 // POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY A PŘÍSLIBY**

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

|                                | 2008<br>mil. Kč | 2007<br>mil. Kč |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Úvěrové přísliby</b>        |                 |                 |
| Neplatební záruky *)           | 2 930           | 3 578           |
| Neodvolatelné přísliby         | 20 672          | 18 694          |
| Poskytnuté záruky z akreditivů | 68              | 426             |
| <b>Celkem</b>                  | <b>23 670</b>   | <b>22 698</b>   |

|                                                             | 2008<br>mil. Kč | 2007<br>mil. Kč |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Přijaté záruky</b>                                       |                 |                 |
| Platební záruky                                             | 4 366           | 1 272           |
| Neplatební záruky *)                                        | 62              | 111             |
|                                                             | 4 428           | 1 383           |
| Pojištění se státní podporou                                | 46 634          | 40 854          |
| Pojištění bez státní podpory                                | 247             | 138             |
|                                                             | <b>46 881</b>   | <b>40 992</b>   |
| <b>Přijatá zajištění</b>                                    |                 |                 |
| Hotovost                                                    | 508             | 340             |
| Cenné papíry                                                | 720             | 0               |
|                                                             | <b>1 228</b>    | <b>340</b>      |
| <b>Cenné papíry přijaté při reverzních repo transakcích</b> | <b>392</b>      | <b>0</b>        |

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

Podmíněná aktiva (přijaté 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.

Banka je zavázána k minimálním budoucím platbám z titulu plateb operativního nájmu budovy na základě nájemní smlouvy na dobu neurčitou, s dvanáctiměsíční výpovědní lhůtou:

|           | 2008    | 2007    |
|-----------|---------|---------|
|           | mil. Kč | mil. Kč |
| Do 1 roku | 15      | 15      |

## 28 // 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.

|                                     | Poznámka | 2008         | 2007         |
|-------------------------------------|----------|--------------|--------------|
|                                     |          | mil. Kč      | mil. Kč      |
| Hotovost a vklady u centrální banky | 14       | 442          | 7            |
| Zůstatky v jiných bankách           | 15       | 3 867        | 3 818        |
|                                     |          | <b>4 309</b> | <b>3 825</b> |

## 29 // 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 75 % podíl na základním kapitálu Banky přímo a 25 % 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)

|                                                        | 2008                   |                    |           | 2007                   |                    |           |
|--------------------------------------------------------|------------------------|--------------------|-----------|------------------------|--------------------|-----------|
|                                                        | Stav k<br>31. prosinci | Stav k<br>1. lednu | Výnosy    | Stav k<br>31. prosinci | Stav k<br>1. lednu | Výnosy    |
|                                                        | mil. Kč                | mil. Kč            | mil. Kč   | mil. Kč                | mil. Kč            | mil. Kč   |
| <b>Mezibankovní depozita</b>                           |                        |                    |           |                        |                    |           |
| Česká národní banka                                    | 442                    | 4                  | 4         | 4                      | 371                | 5         |
| Českomoravská záruční<br>a rozvojová banka, a.s.       | 0                      | 131                | 3         | 131                    | 0                  | -2        |
|                                                        | <b>442</b>             | <b>135</b>         | <b>7</b>  | <b>135</b>             | <b>371</b>         | <b>3</b>  |
| <b>Nakoupené dluhopisy</b>                             |                        |                    |           |                        |                    |           |
| ČEZ, a. s.                                             | 50                     | 51                 | 2         | 51                     | 0                  | 1         |
| Ministerstvo financí ČR                                | 1 276                  | 476                | 31        | 476                    | 1 194              | 18        |
|                                                        | <b>1 326</b>           | <b>527</b>         | <b>33</b> | <b>527</b>             | <b>1 194</b>       | <b>19</b> |
| <b>Pohledávka z pojistného<br/>v dohadné výši</b>      |                        |                    |           |                        |                    |           |
| EGAP, a.s.                                             | 0                      | 78                 | 0         | 78                     | 323                | 0         |
| <b>Záloha na služby spojené<br/>s pronájmem budovy</b> |                        |                    |           |                        |                    |           |
| EGAP, a.s.                                             | 3                      | 3                  | 0         | 3                      | 3                  | 0         |
| <b>Celkem</b>                                          | <b>1 771</b>           | <b>743</b>         | <b>40</b> | <b>743</b>             | <b>1 891</b>       | <b>22</b> |

|                                     | 2008         |              |            | 2007         |              |           |
|-------------------------------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|-----------|
|                                     | Stav k       | Stav k       | Náklady    | Stav k       | Stav k       | Náklady   |
|                                     | 31. prosinci | 1. lednu     |            | 31. prosinci | 1. lednu     |           |
|                                     | mil. Kč      | mil. Kč      | mil. Kč    | mil. Kč      | mil. Kč      | mil. Kč   |
| <b>Vklady klientů</b>               |              |              |            |              |              |           |
| EGAP, a.s.                          | 724          | 520          | -25        | 520          | 257          | -11       |
| Škoda Praha, a.s.                   | 0            | 0            | 0          | 0            | 8            | 0         |
| Škodaexport, a.s.                   | 0            | 661          | 0          | 661          | 529          | 104       |
| Technoexport, a.s.                  | 1            | 1            | 0          | 1            | 0            | 0         |
|                                     | <b>725</b>   | <b>1 182</b> | <b>-25</b> | <b>1 182</b> | <b>794</b>   | <b>93</b> |
| <b>Závazek z pojistného</b>         |              |              |            |              |              |           |
| EGAP, a.s.                          | 0            | 46           | 0          | 46           | 127          | 0         |
| <b>Celkem</b>                       | <b>725</b>   | <b>1 228</b> | <b>-25</b> | <b>1 228</b> | <b>921</b>   | <b>93</b> |
| <b>Poskytnuté přísliby a záruky</b> |              |              |            |              |              |           |
| Škodaexport, a.s.                   | 0            | 2 347        | 0          | 2 347        | 1 813        | 7         |
| Technoexport, a.s.                  | 2            | 4            | 0          | 4            | 0            | 0         |
| <b>Celkem</b>                       | <b>2</b>     | <b>2 351</b> | <b>0</b>   | <b>2 351</b> | <b>1 813</b> | <b>7</b>  |

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

#### Odměny vrcholových vedoucích zaměstnanců

|                                                               | 2008      | 2007      |
|---------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
|                                                               | mil. Kč   | mil. Kč   |
| Krátkodobé zaměstnanecké požitky (peněžní a nepeněžní příjmy) | 25        | 15        |
| Odměny a krátkodobé požitky dozorčí radě                      | 3         | 2         |
| <b>Celkem</b>                                                 | <b>28</b> | <b>17</b> |

Vrcholoví vedoucí zaměstnanci zahrnují 5 členů představenstva a 4 členy dozorčí rady. Meziroční nárůst výše odměn vrcholových řídicích pracovníků je způsoben především organizačními změnami provedenými v průběhu roku 2008.

#### 30 // SESOUHLASENÍ VYBRANÝCH POLOŽEK

V roce 2008 došlo k upřesnění postupu při odpisu pohledávek a tvorbě daňově uznatelných opravných položek ve vazbě na přijaté pojistné EGAP. Následně se Banka rozhodla provést změnu kvantifikace daně z příjmů právnických osob. Touto opravou se zvýšila daňová povinnost Banky o 30 mil. Kč v r. 2007 resp. 43 mil. Kč v r. 2006. Tato úprava účtování ve výši 73 milionů Kč byla zachycena v této účetní závěrce jako oprava daňových nákladů vykázaných v roce 2006 a 2007. Zároveň došlo k přesunu závazkové provize za poskytnutí příslibu úvěru z položky Výnosy z poplatků a provizí do Úrokových výnosů ve výši 27 mil Kč.

#### Sesouhlasení vybraných položek Výkazu zisku a ztráty

|                             | 2007    |         |            | 2006    |         |            |
|-----------------------------|---------|---------|------------|---------|---------|------------|
|                             | Původně | Změna   | Přepočtený | Původně | Změna   | Přepočtený |
|                             | mil. Kč | mil. Kč | mil. Kč    | mil. Kč | mil. Kč | mil. Kč    |
| Úrokové výnosy              | 1 353   | 27      | 1 380      |         |         |            |
| Výnosy z poplatků a provizí | 64      | -27     | 37         |         |         |            |
| Daň z příjmů                | 40      | 30      | 70         | 34      | 43      | 77         |
| Čistý zisk za účetní období | 110     | -30     | 80         | 99      | -43     | 56         |

## Sesouhlasení vybraných položek Rozvahy

|                                         | 2007          |            |               | 2006          |            |               |
|-----------------------------------------|---------------|------------|---------------|---------------|------------|---------------|
|                                         | Původně       | Změna      | Přepočtený    | Původně       | Změna      | Přepočtený    |
|                                         | mil. Kč       | mil. Kč    | mil. Kč       | mil. Kč       | mil. Kč    | mil. Kč       |
| Splatná daňová pohledávka               | 31            | -31        | 0             | 0             | 0          | 0             |
| Odložená daňová pohledávka              | 0             | 0          | 0             | 46            | 0          | 46            |
| <b>Aktiva celkem</b>                    | <b>34 315</b> | <b>-31</b> | <b>34 284</b> | <b>25 675</b> | <b>0</b>   | <b>25 675</b> |
| Splatný daňový závazek                  | 0             | 37         | 37            | 40            | 43         | 83            |
| Odložený daňový závazek                 | 18            | 5          | 23            | 0             | 0          | 0             |
| <b>Závazky celkem</b>                   | <b>31 546</b> | <b>42</b>  | <b>31 588</b> | <b>23 101</b> | <b>43</b>  | <b>23 144</b> |
| Nerozdělený zisk                        | 112           | -75        | 37            | 101           | -45        | 56            |
| Ostatní účelové fondy ze zisku          | 337           | 2          | 339           | 238           | 2          | 240           |
| <b>Vlastní kapitál celkem</b>           | <b>2 769</b>  | <b>-73</b> | <b>2 696</b>  | <b>2 574</b>  | <b>-43</b> | <b>2 531</b>  |
| <b>Závazky a vlastní kapitál celkem</b> | <b>34 315</b> | <b>-31</b> | <b>34 284</b> | <b>25 675</b> | <b>0</b>   | <b>25 675</b> |

## Sesouhlasení vybraných položek Výkazu o změnách ve vlastním kapitálu

|                                     | Nerozdělený zisk |            |            | Fond vývozních rizik |          |            | Celkem       |            |              |
|-------------------------------------|------------------|------------|------------|----------------------|----------|------------|--------------|------------|--------------|
|                                     | Původně          | Změna      | Přepočtený | Původně              | Změna    | Přepočtený | Původně      | Změna      | Přepočtený   |
|                                     | mil. Kč          | mil. Kč    | mil. Kč    | mil. Kč              | mil. Kč  | mil. Kč    | mil. Kč      | mil. Kč    | mil. Kč      |
| <b>Zůstatek k 1. lednu 2006</b>     | <b>33</b>        | <b>-2</b>  | <b>31</b>  | <b>227</b>           | <b>2</b> | <b>229</b> | <b>2 459</b> | <b>0</b>   | <b>2 459</b> |
| Čistý zisk za účetní období         | 99               | -43        | 56         | 0                    | 0        | 0          | 99           | -43        | 56           |
| Celkový vykázaný zisk               | 99               | -43        | 56         | 0                    | 0        | 0          | 115          | -43        | 72           |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2006</b> | <b>101</b>       | <b>-45</b> | <b>56</b>  | <b>238</b>           | <b>2</b> | <b>240</b> | <b>2 574</b> | <b>-43</b> | <b>2 531</b> |
| <b>Zůstatek k 1. lednu 2007</b>     | <b>101</b>       | <b>-45</b> | <b>56</b>  | <b>238</b>           | <b>2</b> | <b>240</b> | <b>2 574</b> | <b>-43</b> | <b>2 531</b> |
| Čistý zisk za účetní období         | 110              | -30        | 80         | 0                    | 0        | 0          | 110          | -30        | 80           |
| Celkový vykázaný zisk               | 110              | -30        | 80         | 0                    | 0        | 0          | 195          | -30        | 165          |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2007</b> | <b>112</b>       | <b>-75</b> | <b>37</b>  | <b>337</b>           | <b>2</b> | <b>339</b> | <b>2 769</b> | <b>-73</b> | <b>2 696</b> |

## 31 // NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2008.

Datum sestavení:

13. března 2009

Jménem představenstva Banky:



Ing. Lubomír Pokorný, MBA  
předseda představenstva  
a generální ředitel



Ing. Miloslav Kubišta  
místopředseda představenstva  
a náměstek generálního ředitele

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

### AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Česká exportní banka, a.s. (dále „Banka“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2008, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok 2008 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“). Údaje o Bance jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

#### *Odpovědnost představenstva Banky za účetní závěrku*

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU odpovídá představenstvo Banky. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodná účetní pravidla a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

#### *Úloha auditora*

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu 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 nesprávnosti.

Akcionáři České exportní banky, a.s.  
Zpráva nezávislého auditora

## *Úloha auditora (pokračování)*

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

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

## *Výrok*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Banky k 31. prosinci 2008, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2008 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.

13. března 2009



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem



Ing. Petr Kříž  
auditor, osvědčení č. 1140



vztah vzťahy

Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

(dále jen „propojené osoby“)

podle ustanovení § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů za období od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008

#### I. Identifikační údaje o společnosti

Obchodní firma: Česká exportní banka, a.s. (dále také „společnost“)

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

Identifikační číslo: 63078333

Daňové identifikační číslo: CZ63078333

Zápis v obchodním rejstříku: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 3042

Společnost se ve své specializované činnosti řídí zákonem č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou a o doplnění zákona č. 166/1993 Sb., o Nejvyšším kontrolním úřadu, ve znění pozdějších předpisů, v platném znění (dále jen „zákon č. 58/1995 Sb.“), který zároveň určuje i složení jejích akcionářů, tj. nejméně ze dvou třetin jsou akcie ve vlastnictví státu a ve zbývající části ve vlastnictví Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s. (dále také „EGAP“). Stát vykonává svá akcionářská práva prostřednictvím ministerstev uvedených v části II. této zprávy.

Na základě bankovní licence vydané Českou národní bankou je předmět činnosti společnosti vymezen následovně:

- a) přijímání vkladů od veřejnosti,
- b) poskytování úvěrů,
- c) platební styk a zúčtování,
- d) poskytování záruk,
- e) otevírání akreditivů,
- f) obstarávání inkasa,
- g) obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem v rozsahu:
  - 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 nebo účet klienta s penězi ocenitelnými právy a závazky odvozenými od výše uvedených devizových hodnot,
  - obchodování na vlastní účet se zahraničními dluhopisy,
- h) investování do cenných papírů na vlastní účet v rozsahu:
  - převoditelných cenných papírů emitovaných Českou republikou, Fondem národního majetku, 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
- i) poskytování bankovních informací,
- j) poskytování investičních služeb zahrnující:
  - doplňkovou investiční službu podle § 8 odst. 3 písm. d) zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se fúzí a koupí podniků,
- k) činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými v bankovní licenci banky.

## II. Popis vztahů mezi propojenými osobami

Složení akcionářů k 31. 12. 2008

|                                                            |                   |
|------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>1. Stát</b>                                             | <b>75 % akcií</b> |
| Ministerstva vykonávající akcionářská práva státu:         |                   |
| Ministerstvo financí                                       | 52 hlasů          |
| Ministerstvo průmyslu a obchodu                            | 30 hlasů          |
| Ministerstvo zahraničních věcí                             | 12 hlasů          |
| Ministerstvo zemědělství                                   | 6 hlasů           |
| <b>2. Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.</b> | <b>25 % akcií</b> |

Základní kapitál 2 000 000 000,- Kč (slovy: dvě miliardy korun českých),

Akcie 150 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 10 000 000 Kč v zaknihované podobě  
500 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000 000 Kč v zaknihované podobě

Identifikační čísla cenných papírů (ISIN): 770990001172  
770000002616

Česká exportní banka, a.s. není ovládající osobou žádné společnosti.

Z osob, se kterými měla Česká exportní banka, a.s. v r. 2008 smluvní vztah, je stát podle znalostí společnosti současně ovládající osobou následujících subjektů:

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s., IČ: 45279314  
Česká národní banka, IČ: 48136450  
Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s., IČ: 44848943  
Centrální depozitář cenných papírů, resp. Středisko cenných papírů, IČ: 48112089  
ŠKODAEXPORT, a.s., IČ: 00548421 (stát byl ovládající osobou do 25. 6. 2008)  
TECHNOEXPORT akciová společnost pro zahraniční obchod, IČ: 00000841  
Česká pošta, s.p., IČ: 47114983  
ČESKÁ TELEVIZE, IČ: 00027383  
ČESKÝ ROZHLAS, IČ: 45245053

(společně jen „další propojené osoby“).

## III. Obchodní vztahy

Smlouvy uzavřené za období od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008

- a) se **státem** jako ovládající osobou nemá společnost za poslední účetní období uzavřenu žádnou obchodní smlouvu s výjimkou smlouvy o upsání akcií ze dne 20. 6. 2008, na základě níž došlo v r. 2008 ke zvýšení základního kapitálu společnosti z 1 850 mil. Kč na 2000 mil. Kč. Vztahy společnosti se státem nejdou nad rámec vztahů obvyklých mezi akcionáři a společnostmi, v níž vykonávají svá práva, a vztahů daných zákonem č. 58/1995 Sb.
- b) s **dalšími propojenými osobami**

**Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.**

- 37 Smluv o pojištění vývozních úvěrových rizik,
  - 1 dodatek ke Smlouvě o pojištění vývozních úvěrových rizik uzavřené v roce 2007,
- 16 pojistných rozhodnutí upravujících podmínky pojištění vývozních úvěrových rizik sjednaných v 6 Smlouvách o pojištění vývozních úvěrových rizik uzavřených v letech 2004, 2006 a 2007.

U všech výše uvedených smluv se jedná o obchodní závazkové vztahy. Smlouvy upravující tyto vztahy byly uzavřeny na základě běžných obchodních podmínek.

#### IV. Jiné právní úkony učiněné v zájmu propojených osob

V zájmu propojených osob nebyly v roce 2008 učiněny žádné jiné právní úkony.

#### V. Ostatní přijatá opatření

Společnost v souladu se zákonem č. 58/1995 Sb. poskytuje státní podporu vývozu, a to v rámci předmětu činnosti vymezeném jí bankovní licencí (viz část I. této zprávy). V souladu se zákonem č. 58/1995 Sb. je stát povinen hradit společnosti uvedeným zákonem stanovené ztráty, které jí vzniknou z provozování podpořeného financování. Stát rovněž ručí za závazky společnosti, a to v rozsahu daném zákonem č. 58/1995 Sb.

Stát jako ovládající osoba neučinil opatření jako akcionář společnosti, která by společnosti v posledním účetním období způsobila újmu. Ztráty společnosti z provozování podpořeného financování jsou dotovány v souladu se zákonem č. 58/1995 Sb., tak jak je uvedeno výše.

Společnost 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.

#### VI. Poskytnutá plnění

V roce 2008 uhradil EGAP ve prospěch společnosti pojistné plnění ve výši 56,6 mil. Kč. Kromě tohoto plnění nedošlo v roce 2008 z uzavřených smluv k dalšímu plnění ani protiplnění. Výjimkou jsou pouze obvyklé poplatky spojené s poskytováním bankovních produktů, úhrada pojistného a jeho přeúčtování a dále poplatky spojené s vedením běžných a vkladových účtů.

V souladu se zákonem č. 58/1995 Sb. byly státem poskytnuty dotace ztrát z provozování podpořeného financování (viz část V. této zprávy) v celkové výši 281,4 mil. Kč.

Objemy transakcí se spřízněnými stranami za rok 2008 a zůstatky se státem kontrolovanými osobami a jinými spřízněnými stranami k 31. prosinci 2008 a k 31. prosinci 2007 jsou uvedeny v příloze účetní závěrky společnosti za rok končící 31. prosince 2008, která je součástí Výroční zprávy společnosti za rok končící 31. prosince 2008.

#### VII. Soudní spory

Společnost nevede žádný spor se státem nebo jím ovládanou osobou.

## VIII. Prohlášení představenstva

Představenstvo společnosti prohlašuje, že údaje uvedené ve zprávě jsou pravdivé a že jsou v ní uvedeny všechny zjistitelné údaje o propojených osobách. Představenstvo společnosti prohlašuje, že z výše uvedených vztahů společnosti nevznikla v posledním účetním období žádná újma a stát nevyužil svého vlivu, aby prosadil jako ovládající osoba přijetí opatření nebo uzavření takové smlouvy, ze které by v posledním účetním období újma vznikla.

V Praze dne 13. března 2009



Ing. Lubomír Pokorný, MBA  
předseda představenstva  
a generální ředitel



Ing. Miloslav Kubišta  
místopředseda představenstva  
a náměstek generálního ředitele

## Prohlášení osob odpovědných za výroční zprávu

Níže podepsané osoby prohlašují, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jejich nejlepšího vědomí údaje obsažené ve výroční zprávě správné a nebyly ve výroční zprávě zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly význam výroční zprávy změnit.

| Kapitola                                                                                                                                                                                                                 | Jméno osoby odpovědné za její zpracování                            | Podpis                                                                                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| B. 1. Předmět podnikání ČEB<br>D. VII. Struktura řídicích orgánů České exportní banky, a.s                                                                                                                               | Ing. Roman Šikl<br>ředitel kanceláře GŘ                             |    |
| B. 1. Postavení ČEB<br>na tuzemském bankovním trhu<br>C. I. Plnění vytyčených úkolů<br>D. III. Informace o emitentovi požadované podle zákona<br>č. 256/2004 Sb. v platném znění podle § 118<br>odst. (3) písm. g) až q) | Ing. Vladimír Šon<br>samostatná agenda Svodné informace             |    |
| C. II. Finanční hospodaření, hospodářské výsledky a stav majetku                                                                                                                                                         | Ing. Věra Adamcová<br>ředitelka Odboru controllingu                 |   |
| D. I. Řízení rizik                                                                                                                                                                                                       | Ing. Karel Tlustý<br>člen představenstva a náměstek GŘ              |  |
| D. II. Lidské zdroje                                                                                                                                                                                                     | PhDr. Ľubica Ferencová<br>ředitelka Samostatné agendy Lidské zdroje |  |
| D. V. Soudní spory                                                                                                                                                                                                       | Mgr. Miloslav Loskot<br>ředitel Odboru právního                     |  |
| D. IV. Odměny uhrazené auditorům<br>VI. Skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni<br>F. Účetní závěrka                                                                                                                | Věra Malá<br>ředitelka Odboru účetnictví                            |  |
| G. Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou                                                                                                                                                                  | Ing. Roman Šikl<br>ředitel kanceláře GŘ                             |  |

Česká exportní banka, a.s.  
Vodičkova 34, P.O. BOX 870  
111 21 Praha 1  
tel.: +420 222 843 111  
fax: +420 224 226 162  
e-mail: [ceb@ceb.cz](mailto:ceb@ceb.cz)