

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

**ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PODLE MEZINÁRODNÍCH
STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ
VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EVROPSKOU UNIÍ**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

OBSAH:

OBSAH:	1
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	3
ROZVAHA	4
VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU	5
VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ	6
1 VŠEOBECNÉ INFORMACE	7
2 ÚČETNÍ POSTUPY	8
(a) Základní zásady	8
(b) Vykazování podle segmentů	10
(c) Cizí měny	11
(d) Finanční deriváty	11
(e) Výnosové a nákladové úroky	13
(f) Výnosy z poplatků a provizí	13
(g) Finanční aktiva	14
(h) Zápočet finančních nástrojů	16
(i) Smlouvy o prodeji a zpětné koupi cenných papírů	16
(j) Znehodnocení finančních aktiv	17
(k) Dlouhodobý nehmotný majetek	20
(l) Dlouhodobý hmotný majetek	20
(m) Nájem	21
(n) Hotovost a hotovostní ekvivalenty	21
(o) Zaměstnanecké výhody	21
(p) Zdanění a odložená daň	21
(q) Výpůjčky	22
(r) Základní kapitál	22
(s) Dotace ze státního rozpočtu	22
(t) Rezervy	23
(u) Záruky a úvěrové přísliby	23
(v) Přijaté záruky a zajištění	24
3 FINANČNÍ RIZIKO	24
(a) Strategie pro užívání finančních nástrojů	24
(b) Úvěrové riziko	25
(c) Územní koncentrace aktiv, závazků, výnosů a podrozvahových položek	33
(d) Oborová koncentrace aktiv, závazků, výnosů a podrozvahových položek	35
(e) Tržní riziko	36
(f) Měnové riziko	37
(g) Úrokové riziko peněžních toků a reálné hodnoty	39
(h) Riziko likvidity	39
(i) Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků	43
(j) Řízení kapitálu	44
(k) Globální finanční krize	46
4 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ODHADY A VYUŽITÍ ÚSUDKU PŘI APLIKACI ÚČETNÍCH POSTUPŮ	47
(a) Ztráty ze znehodnocení úvěrů	47
(b) Státní dotace	47
(c) Daně z příjmů	47
5 OBORY PODNIKÁNÍ	48
6 ČISTÝ VÝNOS Z ÚROKŮ	48
7 ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ	49

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

8	REALIZOVANÉ ZISKY Z FINANČNÍCH AKTIV A ZÁVAZKŮ NEVYKÁZANÝCH V REÁLNÉ HODNOTĚ DO ZISKŮ/ZTRÁT	49
9	ZISK Z FINANČNÍCH AKTIV A ZÁVAZKŮ K OBCHODOVÁNÍ	50
10	KURZOVÉ ROZDÍLY	50
11	PROVOZNÍ NÁKLADY	50
12	DAŇ Z PŘÍJMŮ	51
13	ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY ÚVĚŘŮ	51
14	POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍ BANKY	51
15	ÚVĚRY A JINÉ POHLEDÁVKY	52
16	FINANČNÍ DERIVÁTY	54
17	REALIZOVATELNÁ FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ INVESTICE DRŽENÉ DO SPLATNOSTI	59
18	DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	61
19	DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK	62
20	OSTATNÍ AKTIVA	63
21	FINANČNÍ ZÁVAZKY V NABĚHLÉ HODNOTĚ	63
22	OSTATNÍ ZÁVAZKY	66
23	REZERVY NA ZÁVAZKY	66
24	ODLOŽENÁ DAŇ	67
25	ZÁKLADNÍ KAPITÁL	68
26	REZERVNÍ FONDY	69
27	POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY A PŘÍSLIBY	70
28	HOTOVOST A HOTOVOSTNÍ EKVIVALENTY	71
29	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI	71
30	SESOUHLASENÍ VYBRANÝCH POLOŽEK	73
31	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	75

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

FINANČNÍ VÝKAZY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	Poznámka	Rok končící 31. prosince	
		2008	2007
		mil. Kč	Přepočtený mil. Kč
Úrokové výnosy	6	1 687	1 380
Úrokové náklady	6	-1 554	-1 347
Čistý výnos z úroků	6	133	33
Výnosy z poplatků a provizí	7	35	37
Náklady na poplatky a provize	7	-10	-10
Čistý výnos z poplatků a provizí	7	25	27
Realizované zisky z finančních aktiv a závazků 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
Provozní výnosy		340	295
Správní náklady		-202	-177
Ostatní provozní náklady		-8	-2
Odpisy		-20	-21
Tvorba rezerv		-12	-5
Provozní náklady	11	-242	-205
Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů	13	-19	0
Zisk před zdaněním		237	150
Daň z příjmů	12	-42	-70
Čistý zisk za účetní období		195	80

Příloha uvedená na stranách 7 až 75 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.**FINANČNÍ VÝKAZY****ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008****ROZVAHA**

	Poznámka	2008 mil. Kč	2007 Přepočtený mil. Kč
AKTIVA			
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
Aktiva celkem		42 493	34 284
ZÁVAZKY			
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
Závazky celkem		40 415	31 588
VLASTNÍ KAPITÁL			
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
Vlastní kapitál celkem		2 078	2 696
Závazky a vlastní kapitál celkem		42 493	34 284

Příloha uvedená na stranách 7 až 75 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

FINANČNÍ VÝKAZY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

	Poznámka	Základní kapitál mil. Kč	Nerozdě- lený zisk mil. Kč	Zákonný rezervní fond mil. Kč	Fond vývozních rizik mil. Kč	Oceňovací rozdíly mil. Kč	Celkem mil. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2007		1 850	56	370	240	15	2 531
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
Zůstatek k 31. prosinci 2007 (přepočtený)		1 850	37	370	339	100	2 696
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
Zůstatek k 31. prosinci 2008		2 000	122	370	449	-863	2 078

Příloha uvedená na stranách 7 až 75 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

FINANČNÍ VÝKAZY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

	<u>Poznámka</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
		mil. Kč	mil. Kč
Peněžní toky z provozní činnosti			
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
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami v provozních aktivech a závazcích		-123	-6
Změny v provozních aktivech a závazcích			
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
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		-3 502	-6 550
Peněžní toky z investiční činnosti			
Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		-20	-22
Nákup cenných papírů		-1 669	-2 617
Příjem ze splatných cenných papírů		1 401	743
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-288	-1 896
Peněžní toky z financování			
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
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		4 300	8 970
Vliv kurzových rozdílů na stav hotovosti a hotovostních ekvivalentů		-26	-7
Čisté zvýšení hotovosti a hotovostních ekvivalentů		484	517
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 uvedená na stranách 7 až 75 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 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 agentur 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 držené 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 přeradit 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:

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(a) Základní zásady (pokračování)

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 ke 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.

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(a) Základní zásady (pokračování)

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 (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 vlastníků;

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.

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(c) Cizí měny

Funkční měna a měna vykazování

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

Transakce a zůstatky

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

Devizové kurzy české koruny vůči hlavním cizím měnám byly následující:

	<u>USD</u>	<u>EUR</u>
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 vykazány 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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(d) Finanční deriváty (pokračování)

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.

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(d) Finanční deriváty (pokračování)

Zajištění peněžních toků (pokračování)

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 nesplacení 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 rozlišeny.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(g) Finanční aktiva (pokračování)

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 oceňovány 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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(g) Finanční aktiva (pokračování)

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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(j) Znehodnocení finančních aktiv (pokračování)

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 vykázáno, 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 právnícké 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 úpadkové 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.).

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(j) Znehodnocení finančních aktiv (pokračování)

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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(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:

	<u>Počet let</u>
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 užitky 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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(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.

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(p) Zdanění a odložená daň (pokračování)

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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(s) Dotace ze státního rozpočtu (pokračování)

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 a úvěrové přísliby

Banka vystupuje také jako výstavce bankovních záruk. Smlouvy o zárukách jsou smluvní vztahy, v nichž výstavce poskytne beneficiantovi záruku peněžitého plnění, dojde-li ke skutečností 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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(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 splácení 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.

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

3 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(a) Strategie pro užívání finančních nástrojů (pokračování)

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 reklasifikace	Reálná hodnota k datu reklasifikace mil. Kč	Zisk vykázaný ve vlastním kapitálu k datu reklasifikace mil. Kč	Efektivní úroková míra %
Hypo Real Estate Bank International	XS0226696648	1.7.2008	310	5	-0,00770

	Účetní hodnota k 31.12. mil. Kč	Reálná hodnota k 31.12. mil. Kč	Zisk/ztráta vykázaná ve vlastním kapitálu k 31.12. mil. Kč	Úrokové výnosy vykázané ve výkazu zisku a ztráty za období mil. Kč	Ztráta do vlastního kapitálu, pokud by nedošlo k reklasifikaci 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.

3 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(b) Úvěrové riziko (pokračování)

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 úrovně 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 regulačních 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.

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

3 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(b) Úvěrové riziko (pokračování)

Maximální vystavení úvěrovému riziku před uplatněním zajišťovacích nástrojů

	Maximální expozice	
	2008	2007
	mil. Kč	mil. Kč
<u>Rozvahové expozice</u>		
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
	42 493	34 284
<u>Podrozvahové expozice</u>		
Finanční záruky	2 998	4 004
Přísliby úvěrů	20 672	18 694
Ostatní finanční závazky	576	487
	24 247	23 185
	66 740	57 469

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.

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

3 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(b) Úvěrové riziko (pokračování)

Maximální vystavení úvěrovému riziku před uplatněním zajišťovacích nástrojů (pokračování)

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.

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

3 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(b) Úvěrové riziko (pokračování)

Úvěrové pohledávky

	2008			2007		
	Pohledávky			Pohledávky		
	za bankami	za klienty	sektorově nečleněné	za bankami	za klienty	sektorově 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
Celkem	5 583	27 442	0	6 294	17 810	0
Opravné položky	0	-222	0	0	-139	0
Úvěry celkem	5 583	27 220	0	6 294	17 671	0
Ostatní neznehodnocené pohledávky do splatnosti	4 286	0	17	4 929	0	63
Pohledávky celkem	9 869	27 220	17	11 223	17 671	63

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

3 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(b) Úvěrové riziko (pokračování)

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 mil. Kč	Klienti mil. Kč	sektorově nečleněné		Banky mil. Kč	Klienti mil. Kč	sektorově nečleněné	
				mil. Kč	Celkem mil. Kč			mil. Kč	Celkem 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
Úvěry celkem		5 322	25 561	0	30 883	6 294	17 179	0	23 473
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
Ostatní pohledávky		4 286	0	17	4 303	4 929	0	63	4 992
Pohledávky celkem		9 608	25 561	17	35 186	11 223	17 179	63	28 465

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

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

3 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(b) Úvěrové riziko (pokračování)

Neznehodnocené úvěry po splatnosti

	2008		2007	
	<u>Pohledávky za bankami</u>	<u>Pohledávky za klienty</u>	<u>Pohledávky za bankami</u>	<u>Pohledávky za klienty</u>
	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
Celkem	0	39	0	258
Hodnota zajištění	0	31	0	255

Znehodnocené úvěry

	2008		2007	
	<u>Pohledávky za bankami</u>	<u>Pohledávky za klienty</u>	<u>Pohledávky za bankami</u>	<u>Pohledávky za klienty</u>
	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
Celkem	384	0

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

3 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(b) Úvěrové riziko (pokračování)

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.

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

3 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(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 celkem mil. Kč	Závazky celkem mil. Kč	Úvěrové přísliby a záruky mil. Kč	Výnosy mil. Kč	Investiční výdaje mil. Kč
K 31. prosinci 2008					
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
	42 493	40 415	23 670	2 062	14
K 31. prosinci 2007					
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
	34 284	31 588	22 698	1 469	20

3 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**(c) Územní koncentrace aktiv, závazků, výnosů a podrozvahových položek (pokračování)**

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	%
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
Celkem	37 106	100	28 957	100

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

3 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

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

	Aktiva celkem mil. Kč	Závazky celkem mil. Kč	Úvěrové přísliby a záruky mil. Kč	Výnosy mil. Kč	Investiční výdaje mil. Kč
K 31. prosinci 2008					
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
Celkem	42 493	40 415	23 670	2 062	14
K 31. prosinci 2007					
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
Celkem	34 284	31 588	22 698	1 469	20

3 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**(d) Oborová koncentrace aktiv, závazků, výnosů a podrozvahových položek (pokračování)**

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
Celkem	37 106	100	28 957	100

(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.

3 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**(e) Tržní riziko (pokračování)****Hodnoty VAR**

<u>100 dní VAR</u> 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
VAR celkem	48,57	108,11	21,06	52,44	137,16	26,43

<u>260 dní VAR</u> 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
VAR celkem	44,45	88,73	21,46	53,08	107,57	29,37

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

Rok	Počet pozorování	Dosažená spolehlivost pro úrokové riziko %	Dosažená spolehlivost pro měnové riziko %	Počet případů vyšší ztráty pro úrokové riziko	Počet případů vyšší ztráty pro měnové riziko
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 vyplývajícímu z pohybů aktuálních devizových kurzů na její finanční pozici a peněžní toky. Měnové riziko je řízeno analýzou měnové citlivosti a VAR, pro které je stanovena soustava limitů omezující potenciální expozici. Velikost otevřené měnové pozice, pokud je celková měnová pozice větší než 2 % kapitálu, se odráží v kapitálovém požadavku, který Banka na toto riziko alokuje.

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

3 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(f) Měnové riziko (pokračování)

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, vyplývajícímu z měnových derivátů, které jsou využívány především ke snižování rozvahového měnového rizika Banky.

Koncentrace aktiv, závazků a podrozvahových položek

	<u>CZK</u> mil. Kč	<u>USD</u> mil. Kč	<u>EUR</u> mil. Kč	<u>Ostatní</u> mil. Kč	<u>Celkem</u> mil. Kč
<u>K 31. prosinci 2008</u>					
Aktiva					
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
Aktiva celkem	5 737	9 823	26 880	53	42 493
Závazky					
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
Závazky celkem	6 944	9 775	23 696	0	40 415
Čistá rozvahová pozice	-1 207	48	3 184	53	2 078
Měnový forward	5 775	1	-4 039	0	1 737
Čistá měnová pozice	4 568	49	-855	53	3 815

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

3 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(f) Měnové riziko (pokračování)

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

(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 pasív 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 zlikvidnit nebo prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

3 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(h) Riziko likvidity (pokračování)

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, měnové 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. Splatnost 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.

3 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**(h) Riziko likvidity (pokračování)****Finanční krize (pokračování)**

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

	Do 1 měsíce mil. Kč	1 – 3 měsíce mil. Kč	3 – 12 měsíců mil. Kč	1 – 5 let mil. Kč	Více než 5 let mil. Kč	Celkem mil. Kč
<u>K 31. prosinci 2008</u>						
Závazky						
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
Závazky celkem	2 177	448	12 451	22 087	6 699	43 862
Úvěrové přísliby	3 531	3 515	7 240	6 386	0	20 672
<u>K 31. prosinci 2007</u>						
Závazky						
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
Závazky celkem	1 527	109	5 708	20 034	8 915	36 293
Úvěrové přísliby	3 282	3 481	7 351	4 580	0	18 694

3 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**(h) Riziko likvidity (pokračování)****Splatnost derivátových závazků**

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

	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
<u>K 31. prosinci 2008</u>						
Deriváty k obchodování	0	-1	1	-5	-1	-6
Deriváty zajišťovací	-15	13	-122	-760	16	-868
<u>K 31. prosinci 2007</u>						
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.

	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
<u>K 31. prosinci 2008</u>						
Deriváty k obchodování						
Měnové deriváty						
odliv	0	-970	0	-263	0	-1 233
přiliv	0	965	0	265	0	1 230
Úrokové měnové deriváty						
odliv	0	-30	-89	-4 102	0	-4 222
přiliv	0	50	153	5 608	0	5 810
Celkový odliv	0	-1 000	-89	-4 366	0	-5 455
Celkový přiliv	0	1 015	153	5 873	0	7 040
<u>K 31. prosinci 2007</u>						
Deriváty k obchodování						
Měnové deriváty						
odliv	27	0	0	685	0	712
přiliv	27	0	0	686	0	713
Úrokové měnové deriváty						
odliv	0	47	142	4 283	0	4 472
přiliv	0	57	172	5 851	0	6 080
Celkový odliv	27	47	142	4 968	0	5 184
Celkový přiliv	27	57	172	6 537	0	6 793

3 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**(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
Finanční aktiva				
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
Finanční závazky				
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.

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

3 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(i) Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků (pokračování)

Závazky vůči bankám a klientům (pokračování)

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.

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

3 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(j) Řízení kapitálu (pokračování)

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 povinny 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.

3 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**(j) Řízení kapitálu (pokračování)**

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

	2008 mil. Kč	2007 mil. Kč
Původní kapitál (Tier 1)		
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
Původní kapitál (Tier 1) celkem	2 932	2 584
Dodatkový kapitál (Tier 2) celkem	0	0
Regulatorní kapitál celkem	2 932	2 584
Rizikově vážené expozice (Basel II)		
Rozvahové pozice	5 670	
Podrozvahové pozice	2 741	
Deriváty	297	
	8 708	
Rizikově vážená aktiva (Basel I)		
Rozvahová aktiva investičního portfolia		3 863
Úvěrové ekvivalenty podrozvahových aktiv investičního portfolia		1 333
Rizikově vážená aktiva celkem		5 196
Ostatní kapitálové požadavky	46	19
Kapitálová přiměřenost	31,58	49,55

(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.

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008****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 mil. Kč	2007 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
Úrokové výnosy	1 687	1 380
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
Úrokové náklady	-1 554	-1 347
Čisté úrokové výnosy	133	33

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

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

7 ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	2008 mil. Kč	2007 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
Výnosy z poplatků a provizí	35	37
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
Náklady na poplatky a provize	-10	-10
Čisté výnosy z poplatků a provizí	25	27

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

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

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

9 ZISK Z FINANČNÍCH AKTIV A ZÁVAZKŮ K OBCHODOVÁNÍ

	2008 mil. Kč	2007 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
Zisk/ztráta z finančních aktiv a závazků k obchodování celkem	-4	93

10 KURZOVÉ ROZDÍLY

	2008 mil. Kč	2007 mil. Kč
<u>Devizové operace:</u>		
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
Kurzové rozdíly celkem	57	-40

11 PROVOZNÍ NÁKLADY

	Poznámka	2008 mil. Kč	2007 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
Provozní náklady celkem		-242	-205

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

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

12 DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

	Poznámka	2008 mil. Kč	2007 mil. Kč
Splatná daň z příjmu		57	23
Odložená daň	24	-15	47
Daň z příjmů		42	70
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
Daň z příjmů		42	70

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 ÚVĚRŮ

	Poznámka	2008 mil. Kč	2007 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
Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů		-19	0

14 POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍ BANKY

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

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008****14 POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍ BANKY (pokračování)**

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
Úvěry a jiné pohledávky celkem	37 106	28 957
<u>Zbytková splatnost:</u>		
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
Pohledávky za bankami		9 869	11 223
<u>Zbytková splatnost:</u>			
Pohledávky za bankami krátkodobé		4 457	6 693
Pohledávky za bankami dlouhodobé		5 412	4 530

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

15 ÚVĚRY A JINÉ POHLEDÁVKY (pokračování)

Pohledávky za jinými klienty

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

Opravné položky k pohledávkám za jinými klienty

Pohyb opravných položek k pohledávkám za klienty je analyzován následovně:

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

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

15 ÚVĚRY A JINÉ POHLEDÁVKY (pokračování)

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
Pohledávky sektorově nečleněné	17	63
<u>Zbytková splatnost:</u>		
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 směnit 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.

16 FINANČNÍ DERIVÁTY (pokračování)

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 vykázány v následující tabulce.

Deriváty celkem

	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Aktiva mil. Kč	Závazky mil. Kč	Aktiva mil. Kč	Závazky mil. Kč
<u>31. prosince 2008</u>				
Deriváty k obchodování	7 145	5 688	1 478	21
Deriváty zajišťovací	26 150	26 150	61	1 111
Deriváty celkem	33 295	31 838	1 539	1 132
<u>Zbytková splatnost:</u>				
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
<u>31. prosince 2007</u>				
Deriváty k obchodování	6 264	4 755	1 508	0
Deriváty zajišťovací	16 658	16 658	181	76
Deriváty celkem	22 922	21 413	1 689	76
<u>Zbytková splatnost:</u>				
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

16 FINANČNÍ DERIVÁTY (pokračování)**Deriváty k obchodování**

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

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

16 FINANČNÍ DERIVÁTY (pokračování)**Deriváty k zajištění reálné hodnoty (pokračování)**

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

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 efektivit 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 mil. Kč	Závazky mil. Kč	Aktiva mil. Kč	Závazky mil. Kč
<u>31. prosince 2008</u>				
<u>Úrokové deriváty</u>				
Úrokové swapy	21 810	21 810	0	1 103
Deriváty zajišťovací celkem	21 810	21 810	0	1 103
<u>31. prosince 2007</u>				
<u>Úrokové deriváty</u>				
Úrokové swapy	13 389	13 389	155	50
Deriváty zajišťovací celkem	13 389	13 389	155	50

16 FINANČNÍ DERIVÁTY (pokračování)

Rozložení peněžních toků z derivátů k zajištění v budoucích obdobích

	Měna	Nominální hodnota		Peněžní toky	
		Nominál mil. měny	Nominál mil. Kč	Zahájení	Ukončení
31. prosince 2008					
<u>Zajištění peněžních toků z budoucích závazků:</u>					
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 swap	EUR	50	1 347	15.4.2010	18.4.2017
Úrokový swap	EUR	20	539	29.1.2009	29.1.2016
Úrokový swap	USD	25	484	26.5.2009	26.5.2011
Úrokový swap	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
<u>Zajištění peněžních toků z variabilně úročených zdrojů:</u>					
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					
<u>Zajištění peněžních toků z budoucích závazků:</u>					
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
<u>Zajištění peněžních toků z variabilně úročených zdrojů:</u>					
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 mil. Kč	2007 mil. Kč	2008 mil. Kč	2007 mil. Kč	2008 mil. Kč	2007 mil. Kč	2008 mil. Kč	2007 mil. Kč	2008 mil. Kč	2007 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
	1 285	811	0	0	0	30	1 236	627	49	154
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
	374	1 276	0	733	0	0	374	488	0	55
Celkem investiční cenné papíry	1 659	2 087	0	733	0	30	1 610	1 115	49	209
Cenné papíry v REPU - držené do splatnosti										
- nekótované	1 349	1 334	0	0	0	667	1 349	667	0	0
	1 349	1 334	0	0	0	667	1 349	667	0	0
Zastavená aktiva celkem	1 349	1 334	0	0	0	667	1 349	667	0	0

Zastavená aktiva představují cenné papíry ve standardních repo operacích.

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

17 REALIZOVATELNÁ FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ INVESTICE DRŽENÉ DO SPLATNOSTI (pokračování)

Členění dle zbytkové splatnosti

	Celkem		AAA		AA+ až AA-		A+ až A-		horší než A-	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
<u>Zbytková splatnost:</u>										
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.

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

18 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

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

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

19 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

	Budovy mil. Kč	Kancelářské vybavení mil. Kč	Motorová vozidla mil. Kč	Nedokončené investice mil. Kč	Celkem mil. Kč
<u>K 1. lednu 2007</u>					
Pořizovací cena	0	53	5	3	61
Oprávky	0	-48	-3	0	-51
Zůstatková hodnota	0	5	2	3	10
<u>Rok končící 31. prosince 2007</u>					
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
Konečná zůstatková hodnota	0	7	2	11	20
<u>K 31. prosinci 2007</u>					
Pořizovací cena	0	51	6	11	68
Oprávky	0	-44	-4	0	-48
Zůstatková hodnota	0	7	2	11	20
<u>Rok končící 31. prosince 2008</u>					
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
Konečná zůstatková hodnota	0	10	3	1	14
<u>K 31. prosinci 2008</u>					
Pořizovací cena	0	52	7	1	60
Oprávky	0	-42	-4	0	-46
Zůstatková hodnota	0	10	3	1	14

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008****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
	140	180
<u>Zbytková splatnost:</u>		
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
Finanční závazky v naběhlé hodnotě celkem	39 246	31 419
<u>Zbytková splatnost:</u>		
Krátkodobé závazky v naběhlé hodnotě	15 382	7 662
Dlouhodobé závazky v naběhlé hodnotě	23 864	23 757

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

21 FINANČNÍ ZÁVAZKY V NABĚHLÉ HODNOTĚ (pokračování)

Finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěrovým institucím

	2008 mil. Kč	2007 mil. Kč
<u>Přijaté vklady</u>		
- pevné úrokové sazby	309	516
- proměnné úrokové sazby	1 578	1 486
	1 887	2 002
<u>Výpůjčky</u>		
- pevné úrokové sazby	6 218	3 909
	6 218	3 909
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k úvěrovým institucím celkem	8 105	5 911
<u>Zbytková splatnost:</u>		
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 mil. Kč	2007 mil. Kč
<u>Běžné účty</u>		
- pevné úrokové sazby	242	136
- neúročené vklady	386	413
	628	549
<u>Termínové vklady</u>		
- pevné úrokové sazby	1 530	623
- proměnné úrokové sazby	0	54
	1 530	677
<u>Vázané účty</u>		
- proměnné úrokové sazby	446	744
	446	744
<u>Ostatní krátkodobé závazky</u>		
- pevné úrokové sazby	22	3
- neúročené závazky	10	12
	32	15
Finanční závazky v naběhlé hodnotě k ostatním klientům celkem	2 636	1 985
<u>Zbytková splatnost:</u>		
Krátkodobé závazky vůči klientům	2 269	1 248
Dlouhodobé závazky vůči klientům	367	737

21 FINANČNÍ ZÁVAZKY V NABĚHLÉ HODNOTĚ (pokračování)

Finanční závazky v naběhlé hodnotě sektorově nečleněné

	2008 mil. Kč	2007 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

Finanční závazky v naběhlé hodnotě sektorově nečleněné celkem

30

68

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
				28 475		23 455	
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.

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

21 FINANČNÍ ZÁVAZKY V NABĚHLÉ HODNOTĚ (pokračování)

Finanční závazky v naběhlé hodnotě z emitovaných dluhových cenných papírů (pokračování)

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 mil. Kč	2007 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
	20	28
<u>Zbytková splatnost:</u>		
Ostatní závazky krátkodobé	8	22
Ostatní závazky dlouhodobé	12	6

23 REZERVY NA ZÁVAZKY

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

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:

	<u>Poznámka</u>	<u>2008</u> mil. Kč	<u>2007</u> mil. Kč
<u>K 1. lednu</u>		-23	46
Odložené výnosy z poplatků a provizí – změna hodnoty		-1	-4
Daňově neuznatelná tvorba opravné položky k pohledávkám		<u>16</u>	<u>-43</u>
Celková odložená daň zaúčtovaná do výkazu zisku a ztráty	12	15	-47
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		<u>9</u>	<u>2</u>
<u>K 31. prosinci</u>		<u>236</u>	<u>-23</u>

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

	<u>2008</u> mil. Kč	<u>2007</u> mil. Kč
<u>Odložené daňové závazky</u>		
Zrychlené daňové odpisy	-1	0
Zajištění peněžních toků	<u>0</u>	<u>-28</u>
	-1	-28
<u>Odložené daňové pohledávky</u>		
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	<u>216</u>	<u>0</u>
	237	5
<u>Čistá odložená daňová pohledávka/(závazek)</u>	<u>236</u>	<u>-23</u>

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

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

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

- 1) Ministerstvo financí, Letenská 525/15, Praha 1
Ministerstvo průmyslu a obchodu, Na Františku 1039/32, Praha 1
Ministerstvo zahraničních věcí, Loretánské nám. 101/5, Praha 1
Ministerstvo zemědělství, Těšnov 65/17, Praha 1

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 rozdílyOceňovací rozdíly – realizovatelné cenné papíry

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

Oceňovací rozdíly – zajištění peněžních toků

	<u>Poznámka</u>	<u>2008</u> mil. Kč	<u>2007</u> mil. Kč
<u>K 1. lednu</u>		105	15
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
<u>K 31. prosinci</u>		-863	105

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.

26 REZERVNÍ FONDY (pokračování)**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 mil. Kč	2007 mil. Kč
<u>Úvěrové přísliby</u>		
Neplatební záruky *)	2 930	3 578
Neodvolatelné přísliby	20 672	18 694
Poskytnuté záruky z akreditivů	68	426
Celkem	23 670	22 698
	2008 mil. Kč	2007 mil. Kč
<u>Přijaté záruky</u>		
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
	46 881	40 992
<u>Přijatá zajištění</u>		
Hotovost	508	340
Cenné papíry	720	0
	1 228	340
Cenné papíry přijaté při reverzních repo transakcích	392	0

*) 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.

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

27 POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY A PŘÍSLIBY (pokračování)

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	mil. Kč	mil. Kč
Do 1 roku	<u>15</u>	<u>15</u>

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.

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

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:

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

29 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI (pokračování)

Zůstatky s osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (český stát)

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

	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
Vklady klientů						
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
	725	1 182	-25	1 182	794	93
Závazek z pojistného						
EGAP, a.s.	0	46	0	46	127	0
Celkem	725	1 228	-25	1 228	921	93

29 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI (pokračování)**Zůstatky s osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (český stát) (pokračování)**

	2008			2007		
	Stav k	Stav k	Výnosy	Stav k	Stav k	Výnosy
	31.prosinci	1. lednu		31.prosinci	1. lednu	
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Poskytnuté přísliby a záruky						
Škodaexport, a.s.	0	2 347	0	2 347	1 813	7
Technoexport, a.s.	2	4	0	4	0	0
Celkem	2	2 351	0	2 351	1 813	7

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
Celkem	28	17

Vrcholové 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.

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

30 SESOUHLASENÍ VYBRANÝCH POLOŽEK (pokračování)

Sesouhlasení vybraných položek Výkazu zisku a ztráty

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

Sesouhlasení vybraných položek Výkazu o změnách ve vlastním kapitálu

	Nerozdělený zisk			Fond vývozních rizik			Celkem		
	Původně mil. Kč	Změna mil. Kč	Přepočtený mil. Kč	Původně mil. Kč	Změna mil. Kč	Přepočtený mil. Kč	Původně mil. Kč	Změna mil. Kč	Přepočtený mil. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2006	33	-2	31	227	2	229	2 459	0	2 459
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
Zůstatek k 31. prosinci 2006	101	-45	56	238	2	240	2 574	-43	2 531
Zůstatek k 1. lednu 2007	101	-45	56	238	2	240	2 574	-43	2 531
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
Zůstatek k 31. prosinci 2007	112	-75	37	337	2	339	2 769	-73	2 696

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

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

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
Kalešinská 40466
120 00 Praha 2
Česká republika
Telefon +420 251 151 111
Fax +420 251 156 111
www.pwc.com/cz

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.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kalešinská 40466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorů společnosti u Komory auditorů České republiky pod osvědčením číslo 021.

© 2009 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PricewaterhouseCoopers" označuje českou společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., či dle kontextu síť členských společností PricewaterhouseCoopers International Limited, z nichž každá je samostatným a nezávislým právním subjektem.

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008



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