



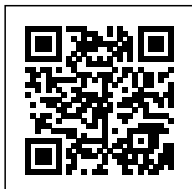
PARLAMENT ČESKÉ REPUBLIKY  
**POSLANECKÁ SNĚMOVNA**

VIII. volební období

---

**225/0**

**Informace o podpořeném financování za rok 2017**



Předkladatel: ČEB  
Doručeno poslancům: 29. června 2018 v 13:16



# Obsah

<b>1.</b>	<b>Shrnutí</b>	<b>2</b>
<b>2.</b>	<b>Základní údaje o České exportní bance, a.s.</b>	<b>4</b>
2.1.	Poslání České exportní banky, a.s.	4
2.2.	Předmět činnosti	4
2.3.	Vlastnická struktura	5
<b>3.</b>	<b>Vyhodnocení činnosti za rok 2017</b>	<b>6</b>
3.1.	Souhrnné výsledky	6
3.2.	Smlouvy o podpořeném financování	7
3.3.	Stav a struktura úvěrového portfolia	10
3.3.1.	Teritoriální struktura úvěrového portfolia	12
3.3.2.	Komoditní struktura	13
3.4.	Financování a podpora vývozu malých a středních podniků	13
<b>4.</b>	<b>Finanční hospodaření</b>	<b>16</b>
4.1.	Bilance aktiv a pasiv	16
4.1.1.	Zdroje	16
4.1.2.	Užití zdrojů	16
4.2.	Náklady, výnosy a tvorba zisku	17
<b>5.</b>	<b>Vztah ke státnímu rozpočtu</b>	<b>18</b>
<b>6.</b>	<b>Předpokládaný vývoj v roce 2018</b>	<b>19</b>
<b>7.</b>	<b>Přílohy</b>	<b>21</b>
	Výsledovka k 31. 12. 2017	21
	Rozvaha k 31. 12. 2017	22
	Struktura řídicích orgánů ČEB	23

# 1 ● Shrnutí

Česká exportní banka, a.s. (dále jen „ČEB“, „banka“ nebo „exportní banka“) je nedílnou součástí systému státní podpory exportu. Je pověřena realizací podpory exportu v oblasti jeho financování poskytovaného v souladu s mezinárodními pravidly pro poskytování vývozních úvěrů. Produktová nabídka ČEB pokrývá jak předvývozní fázi, tak financování vlastní realizace vývozu. Celková poptávka po produktech státem podpořeného exportního financování v České republice vykazovala několik let sestupný trend. V roce 2017 nicméně ČEB zaznamenala pozitivní změnu v objemu uspokojené poptávky českých vývozců a výrobců pro vývoz po produktech státem podpořeného exportního financování v rámci tržní mezery ČEB, což znamenalo nejen výrazné překročení hodnoty z roku 2016, ale dokonce návrat o ca. 6 % nad hodnotu objemu podpořeného exportu z roku 2015.

Objem uspokojené poptávky českých vývozců a výrobců ze strany ČEB měřeny dle objemu nových transakcí uzavřených v roce 2017 dosáhl 4 299,1 mil. Kč, z hlediska počtu nových transakcí bylo uzavřeno 181 nových smluv s vývozci a výrobcí pro vývoz. Výsledek roku 2017 je v porovnání s rokem 2016 výrazně pozitivní, oproti roku 2016 se jedná o nárůst o 112,3 % z hlediska objemu a o 126,3 % z hlediska počtu uzavřených smluv. Obchodní případy ČEB realizované s pojištěním Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s. (dále také „EGAP“) představují ca. 80 % dosaženého objemu nových smluv ČEB, dalších ca. 20 % jsou obchodní případy ČEB realizované bez pojištění EGAP.

Ve své obchodní činnosti se ČEB intenzivně zaměřuje na prioritní sektor českých malých a středních podniků (dále také „SME“), kde jednotlivé transakce zpravidla dosahují malých finančních objemů, a tak přispívají méně zásadním způsobem k plnění objemového ukazatele.

V segmentu českých SME má však v aktivitách ČEB vedle samotného financování a vystavování záruk prioritu zejména poskytovaná komplexní podpora podnikatelským subjektům. Významnou roli tak hrají nejen počty a objemy transakcí, ale také poradenství při strukturování a realizaci vývozních zakázek či dodávek výrobců ze segmentu SME jako subdodavatelů pro velké české vývozce.

Tomu také odpovídá skutečnost, že v průběhu roku 2017 bylo podepsáno 100 nových úvěrových a záručních smluv na podporu vývozců a výrobců ze segmentu SME v celkovém objemu 551,6 mil. Kč. V porovnání s rokem 2016 došlo v oblasti podpory českých SME k nárůstu o ca. 69,5 % z hlediska počtu smluv a nárůst o ca. 67,4 % z hlediska jejich objemu. Z uvedeného počtu 100 obchodních případů pro SME představuje podíl počtu transakcí realizovaných s pojištěním EGAP 36 % (z hlediska objemu transakcí 73,3 %), bez pojištění EGAP pak 64 % (z hlediska objemu transakcí 26,7 %). Dosažený počet smluv představuje 55,25 % z celkového počtu 181 nových smluv uzavřených s vývozci a výrobcí pro vývoz v roce 2017 a 12,8 % z jejich celkového objemu.

Zbývajících 44,75 % z počtu podepsaných smluv v celkovém objemu 3 747,5 mil. Kč se týká 81 úvěrových a záručních transakcí realizovaných na podporu vývozců a výrobců pro vývoz zejména ze segmentu Mid Cap. Z uvedeného počtu 81 obchodních případů představuje podíl transakcí realizovaných s pojištěním EGAP 86,4 % (z hlediska objemu transakcí 81,3 %), bez pojištění EGAP pak 13,6 % (z hlediska objemu transakcí 18,7 %).

Hlavním posláním ČEB jsou především činnosti související s financováním vývozu do zemí, které jsou předmětem vývozních zájmů českých vývozců v rámci vývozcí identifikované tržní mezery ČEB, jedná se o financování a záruky jak do zemí s vyšším a vysokým teritoriálním rizikem, tak – v případě poptávky českých vývozců v rámci tržní mezery – i s nízkým teritoriálním rizikem.

Výsledkem podpory ČEB českým vývozcům při teritoriální diverzifikaci jejich vývozních aktivit je široká paleta cílových zemí vývozu v roce 2017, konkrétně se jedná o 20 teritorií, z nichž dle objemu nových smluv připadá na země mimo Evropskou unii ca. 90 %, což je plně v souladu se strategickým zadáním akcionářů ČEB. Ve struktuře poskytnutých produktů je z hlediska počtu smluv zřetelný markantní podíl počtu transakcí realizovaných na podporu segmentu SME, díky čemuž je s 81,2% podílem dominantním produktem z hlediska jeho četnosti odkup pohledávek.

Ve struktuře poskytnutých produktů z hlediska objemů byl i v roce 2017 – tak jako v předchozích letech – dominantním produktem přímý vývozní odběratelský úvěr, který je typický v jednotlivých transakcích objemově velmi výrazný. V meziročním srovnání je zřetelný nárůst v objemech přímých vývozních odběratelských úvěrů, což je i přes jejich nízký počet z hlediska uzavřených smluv dáno jejich výše zmíněnými významnými objemy, nicméně z meziročního

srovnání je také zřetelný nárůst objemů u produktů souvisejících primárně s podporou segmentu SME, zejména pak odkupů pohledávek, kde došlo k nárůstu jejich objemu o 151,3 %.

V rámci finančního hospodaření bylo k 31. 12. 2017 dosaženo zisku před zdaněním ve výši 258,8 mil. Kč. Po odečtení prostředků spojených s úhradou daně z příjmů ve výši 21,8 mil. Kč vykázala banka zisk po zdanění ve výši 257,0 mil. Kč.

Správní náklady a odpisy poklesly oproti roku 2016 o 2,36 % a ČEB vykázala ke konci roku 2017 dotaci na úhradu ztrát z podpořeného financování ze státního rozpočtu v nulové výši.

2017

## 2 ● Základní údaje o České exportní bance, a.s.

### 2.1. Poslání České exportní banky, a.s.

ČEB je nedílnou součástí systému státní podpory exportu. Spolu s agenturami CzechInvest a CzechTrade a pojišťovnou EGAP tvoří ČEB skupinu institucí, jejichž prostřednictvím stát podporu exportu uskutečňuje. ČEB je pověřena realizací podpory exportu v oblasti jeho financování poskytovaného v souladu s mezinárodními pravidly pro poskytování vývozních úvěrů, zejména Konsensem Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (dále jen „OECD“). Financování vývozu velmi úzce souvisí se systémem pojištění vývozních úvěrů, kdy ČEB poskytuje převážně úvěry, u nichž jsou rizika splacení pokryta některým z produktů EGAP.

Nabídka ČEB pokrývá jak předvývozní fázi (např. záruky za nabídku a za akontaci, financování výroby pro vývoz), tak také financování vlastní realizační fáze vývozu, zejména formou vývozních úvěrů a poskytnutých záruk.

Nabídka forem financování vývozu ze strany ČEB umožňuje nejen podporu vývozu investičních celků, technologických linek, dopravních a přepravních prostředků, realizaci dopravních staveb a developerských projektů, ale i vývoz jednotlivých strojů, výrobků spotřebního průmyslu, polotovarů, chemikálií, dalších druhů výrobků a služeb a financování investic českých právnických osob v zahraničí. Podporuje postavení českých exportérů v mezinárodním prostředí nabídkou financování jejich vývozu srovnatelnou s mezinárodní konkurencí.

ČEB standardně poskytuje cizoměnové finanční produkty s dlouhodobou splatností, ve velkých objemech a do teritorií, která se obecně vyznačují vyšší mírou rizika, než je běžné u úvěrových obchodů komerčního bankovního trhu. ČEB doplňuje nabídku a možnosti financování komerčních bank, a tím umožňuje českým vývozcům vstupovat do teritorií a projektů, pro které je financování na českém i zahraničním bankovním trhu obtížně dostupné. Vyhodnocení rizikovosti případu, teritoria i subjektů obchodního případu provádí ČEB v přímé spolupráci s exportní pojišťovnou.

Předmětem dlouhodobého úsilí ČEB je rovněž snaha nabídnout adekvátní produkty a dostupné úvěry i v oblasti financování malých a středních podnikatelů (dále jen „SME“).

### 2.2. Předmět činnosti

Předmět činnosti ČEB vyplývá z bankovní licence udělené Českou národní bankou, jež vychází z příslušných ustanovení zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o bankách“) a příslušných ustanovení zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o podnikání na kapitálovém trhu“).

**ČEB vykonává tyto činnosti:**

- přijímání vkladů od veřejnosti (§ 1 odst. 1 písm. a) zákona o bankách);
- poskytování úvěrů (§ 1 odst. 1 písm. b) zákona o bankách);
- investování do cenných papírů na vlastní účet (§ 1 odst. 3 písm. a) zákona o bankách) v tomto rozsahu:
  - investování do převoditelných cenných papírů emitovaných Českou republikou, Českou národní bankou a zahraničními vládami;
  - investování do zahraničních dluhopisů a do hypotečních zástavních listů;
  - investování do cenných papírů emitovaných právnickými osobami se sídlem na území České republiky;
- platební styk a zúčtování (§ 1 odst. 3 písm. c) zákona o bankách);
- poskytování záruk (§ 1 odst. 3 písm. e) zákona o bankách);
- otvírání akreditivů (§ 1 odst. 3 písm. f) zákona o bankách);
- obstarávání inkasa (§ 1 odst. 3 písm. g) zákona o bankách);
- poskytování investičních služeb podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu (§ 1 odst. 3 písm. h) zákona o bankách) v tomto rozsahu:
  - přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů (§ 4 odst. 2 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu), a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu;

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

### 2.3. Vlastnická struktura

Česká exportní banka, a.s. byla založena dne 12. května 1994 a zapsána do obchodního rejstříku byla ke dni 1. března 1995; její registrované sídlo je Praha 1, Vodičkova 34 č. p. 701, PSČ 111 21.

Základní kapitál k 31. prosinci 2017:

**Základní kapitál** 5 000 000 000,- Kč (splacený)  
(slovy: pět miliard korun českých)

**Akcie** 150 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 10 000 000 Kč v zaknihované podobě  
3 500 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000 000 Kč v zaknihované podobě

Složení akcionářů k 31. prosinci 2017 bylo následující:

1. Stát	84 % akcií
pro určení většiny hlasujících hlasů ministerstev jsou hlasy ministerstev rozděleny následujícím způsobem:	
Ministerstvo financí ČR	2 184 hlasů
Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR	1 260 hlasů
Ministerstvo zahraničních věcí ČR	504 hlasů
Ministerstvo zemědělství ČR	252 hlasů
2. Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.	16 % akcií



## 3 ● Vyhodnocení za rok 2017

### 3.1. Souhrnné výsledky

Na trhu exportního financování existovala v roce 2017 nabídka produktů financování vývozu jak ze strany komerčních bank, tak – v rámci českými vývozci a výrobci pro vývoz identifikované tržní mezery – ze strany ČEB. Celková poptávka po produktech státem podpořeného exportního financování v České republice vykazovala několik let sestupný trend, v roce 2017 se však oproti předchozímu trendu objem a počet vývozních kontraktů vhodných pro realizaci při využití státem podpořeného bankovního financování mírně zvýšil.

Čeští vývozci se postupně přeorientovávají na nová odbytiště, nicméně se jedná o dlouhodobější proces průniku na nové trhy v zosílené mezinárodní konkurenci. ČEB je v jejich úsilí podporuje svou osobní účastí na jejich jednáních v tuzemsku i zahraničí, vystavováním nabídek financování, poradenstvím při projednávání podmínek vývozních kontraktů a v případě úspěšného uzavření vývozního kontraktu s akceptovatelným rizikovým profilem celé transakce, pak také úvěrovými a záručními produkty podpořeného financování.

V roce 2017 ČEB zaznamenala pozitivní změnu v objemu uspokojené poptávky českých vývozců a výrobců pro vývoz po produktech státem podpořeného exportního financování v rámci tržní mezery ČEB, což znamenalo nejen výrazné překročení hodnoty z roku 2016, ale dokonce návrat o ca. 6 % nad hodnotu objemu podpořeného exportu z roku 2015.

Objem úvěrů poskytnutých ČEB vyjádřený stavem jejich jistiny dosáhl ke konci sledovaného období částky 54 440 mil. Kč.

Prioritou ČEB zůstala pokračující stabilizace té části stávajícího úvěrového portfolia, jejíž parametry se v minulých letech zhoršily. Za příčinu tohoto stavu je možno považovat výrazný nárůst objemu poskytnutých úvěrů zejména v období let 2009–2011, který byl vyvolán a souvisel s protikrizovými opatřeními v české ekonomice a fakticky narazil na hranici kapacitních (technických a zejména kapitálových) možností ČEB.

V roce 2018 je ČEB schopna v plném rozsahu uspokojit poptávky po exportním financování ze strany českých vývozců a investorů, jejichž vývozní záměry naplňují jednak požadavky Zákona 58/1995 Sb. a zároveň splňují standardní požadavky bankovního financování.

Přehled o vývoji základních ukazatelů činnosti ČEB v roce 2017 ve srovnání s rokem 2016 dokumentuje následující tabulka:

tabulka č. 1

Vybrané ukazatele	jednotky	Skutečnost 31. 12. 2016	Skutečnost 31. 12. 2017	Meziroční index %
Objem čerpání úvěrů	mil. Kč	2 541	3 921	154,3 %
Objem podepsaných smluv	mil. Kč	2 025	4 299	212,3 %
z toho SME	mil. Kč	330	552	167,5 %
Počet podepsaných smluv	ks	80	181	226,3 %
z toho SME	ks	59	100	169,5 %
Správní náklady a odpisy	mil. Kč	339,9	330,8	97,3 %
Výtěžek ze spravovaných pohledávek	mil. Kč	1 101	1 333	121,1 %
Bilanční suma	mil. Kč	80 833	62 755	77,6 %
Stav úvěrů (jistina)	mil. Kč	71 083	54 440	76,6 %
Zisk před zdaněním	mil. Kč	611,3	258,8	42,3 %
Zisk po zdanění	mil. Kč	417,8	257,1	61,5 %
Dotace ze státního rozpočtu	mil. Kč	0,0	0,0	–

*Správní náklady a odpisy jsou uvedeny bez příspěvku do fondu pro řešení krizí.*

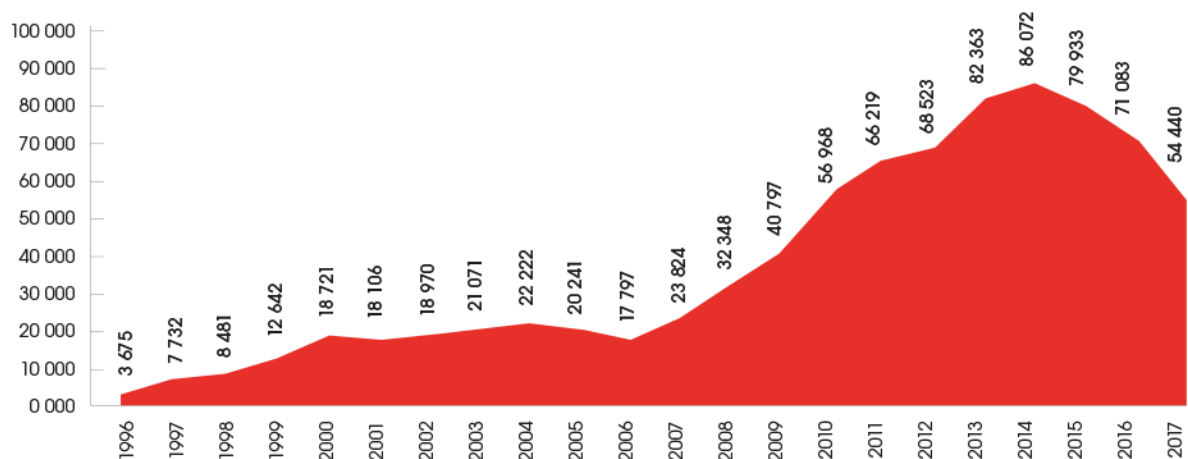
zdroj: ČEB

- bilanční suma poklesla meziročně o ca. 22,4 %. Tento vývoj byl způsoben především větším objemem splácených úvěrů, než byl objem čerpání z existujících a nově uzavřených úvěrových smluv. Na velikost bilanční sumy má vliv i devizová intervence ČNB, neboť většina aktiv a pasiv ČEB je vyjádřena v cizích měnách;



- stav jistiny poskytnutých úvěrů a odkoupených pohledávek k 31. 12. 2017 vyjádřený v Kč meziročně klesl v porovnání se stejným datem roku 2016 o 16 643 mil. Kč na celkovou výši 54 440 mil. Kč, tj. o 23,4 %. Ve struktuře jistiny poskytnutých úvěrů podle smluvní měny k 31. 12. 2017 představují úvěry poskytnuté v EUR 94,2 % (2016: 91,6 %), úvěry poskytnuté v USD mají podíl 3,1 % (2016: 6,3 %). Podíl úvěrů poskytnutých v CZK na celkovém objemu jistiny poskytnutých úvěrů se meziročně jen nepatrně zvýšil na úroveň 2,7 % (2016: 2,1 %).

**Stav úvěrů (jistina) 1996–2017 (v mil. Kč) / graf č. 1**



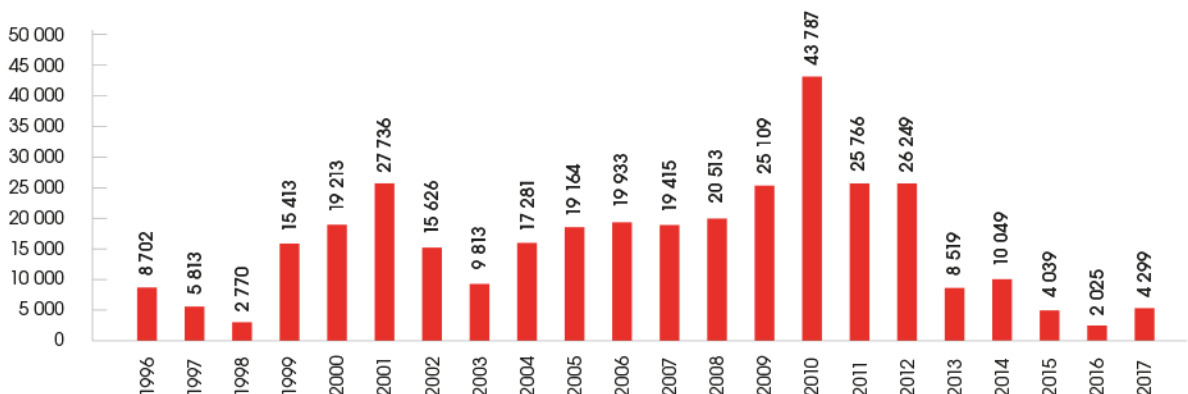
zdroj: ČEB

- rámci finančního hospodaření bylo k 31. 12. 2017 dosaženo zisku před zdaněním ve výši 258,8 mil. Kč. Po odečtení prostředků spojených s úhradou daně z příjmů vykázala banka zisk po zdanění ve výši 257,1 mil. Kč;
- správní náklady a odpisy poklesly oproti roku 2016 o 2,7 %;
- ČEB vykázala ke konci roku 2017 dotaci na úhradu ztrát z podpořeného financování ze státního rozpočtu v nulové výši, naopak realizovala zisk z tohoto okruhu činnosti ve výši cca 19,8 mil. Kč.

### 3.2. Smlouvy o podpořeném financování

Objem uspokojené poptávky českých vývozců a výrobců ze strany ČEB měřený dle objemu nových transakcí uzavřených v roce 2017 dosáhl 4 299,1 mil. Kč, z hlediska počtu nových transakcí bylo uzavřeno 181 nových smluv s vývozcí a výrobcí pro vývoz. Výsledek roku 2017 je v porovnání s rokem 2016 výrazně pozitivní, oproti roku 2016 se jedná o nárůst o 112,3 % z hlediska objemu a o 126,3 % z hlediska počtu uzavřených smluv.

**Objem podepsaných smluv 1996–2017 (v mil. Kč) / graf č. 2**



zdroj: ČEB

Obchodní případy ČEB realizované s pojištěním Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s. (dále také „EGAP“) představují ca. 80 % dosaženého objemu nových smluv ČEB, dalších ca. 20 % jsou obchodní případy ČEB realizované bez pojištění EGAP.

V průběhu roku 2017 pokračovala ČEB v naplňování započaté realizace střednědobé strategie ČEB, jejímž cílem je posílit podíl ostatních produktů podpořeného financování a postupně snižovat podíl vývozních odběratelských úvěrů.

Z hlediska objemu v roce 2017 podepsaných smluv (dle typu produktu) se tak posílil podíl dalších typů produktů podpořeného financování, konkrétně 14,4% připadlo na úvěry na financování výroby pro vývoz a dalších 17,1% na odkupy pohledávek, neplatební záruky a přímé vývozní dodavatelské úvěry. Na vývozní odběratelské úvěry připadl podíl ca. 68,5 %.

V roce 2017 ČEB pokračovala v odvětvové a teritoriální diverzifikaci svého úvěrového portfolia s cílem dále rozšiřovat spektrum cílových zemí patřících mezi prioritní země stanovené Exportní strategií ČR 2012–2020, jejíž aktualizaci schválila vláda České republiky koncem roku 2016.

Hlavním posláním ČEB při naplňování aktualizované Exportní strategie ČR jsou především činnosti související s financováním vývozu do zemí, které jsou předmětem vývozních zájmů českých vývozců v rámci vývozcí identifikované tržní mezery ČEB. Jedná se o financování a záruky jak do zemí s vyšším a vysokým teritoriálním rizikem, ale – v případě poptávky českých vývozců v rámci tržní mezery – i s nízkým teritoriálním rizikem.

Výsledkem podpory ČEB českým vývozcům při teritoriální diverzifikaci jejich vývozních aktivit je široká paleta cílových zemí vývozu v roce 2017, konkrétně se jedná o 20 teritorií, z nichž dle objemu nových smluv připadá na země mimo Evropskou unii ca. 90 %, což je plně v souladu se strategickým zadáním akcionářů ČEB.

tabulka č. 2

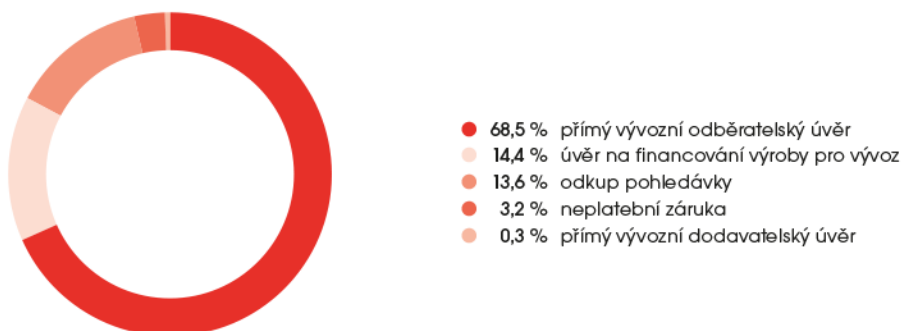
**Podíl cílových zemí vývozu dle objemu nových smluv uzavřených v roce 2017**

Indonésie	66,78 %	Srbsko	0,23 %
Kuba	10,08 %	Nizozemí	0,22 %
Slovensko	8,33 %	Kyrgyzstán	0,19 %
Brazílie	6,05 %	Peru	0,18 %
Spojené státy americké	2,20 %	Litva	0,15 %
Mauricius	1,74 %	Indie	0,04 %
Rusko	1,50 %	Pákistán	0,03 %
Spolková republika Německo	1,34 %	Francie	0,03 %
Arménie	0,58 %	Chile	0,02 %
Kazachstán	0,32 %	Spojené arabské emiráty	0,02 %

zdroj: ČEB

Ve struktuře poskytnutých produktů z hlediska objemů byl i v roce 2017 – tak jako v předchozích letech – dominantním produktem přímý vývozní odběratelský úvěr, který je typický v jednotlivých transakcích objemově velmi výrazný.

Podíl na objemu nových smluv v roce 2017 dle typu produktu / graf č. 3



zdroj: ČEB

V meziročním srovnání je zřetelný nárůst v objemech přímých vývozních odběratelských úvěrů, což je i přes jejich nízký počet z hlediska uzavřených smluv dáno jejich výše zmíněnými významnými objemy, nicméně z meziročního srovnání je také zřetelný nárůst objemů u produktů souvisejících primárně s podporou segmentu SME, zejména pak odkupů pohledávek, kde došlo k nárůstu jejich objemu o 151,3 %.

Meziroční srovnání vývoje objemu nových smluv dle produktů / graf č. 4



zdroj: ČEB

### 3.3. Stav a struktura úvěrového portfolia

Stav jistiny poskytnutých úvěrů a odkoupených pohledávek k 31. 12. 2017 vyjádřený v Kč meziročně klesl v porovnání se stejným datem roku 2016 o 16 643 mil. Kč na celkovou výši 54 440 mil. Kč, tj. o 23,4 %.

Meziroční vývoj jednotlivých parametrů úvěrového portfolia lze charakterizovat takto:

- Podíl úvěrů v oblasti podpořeného financování vývozu s nárokem na dotaci činí 96,44 % úvěrového portfolia.

Úvěrové portfolio – struktura dle okruhů k 31. 12. 2017 / graf č. 5



zdroj: ČEB

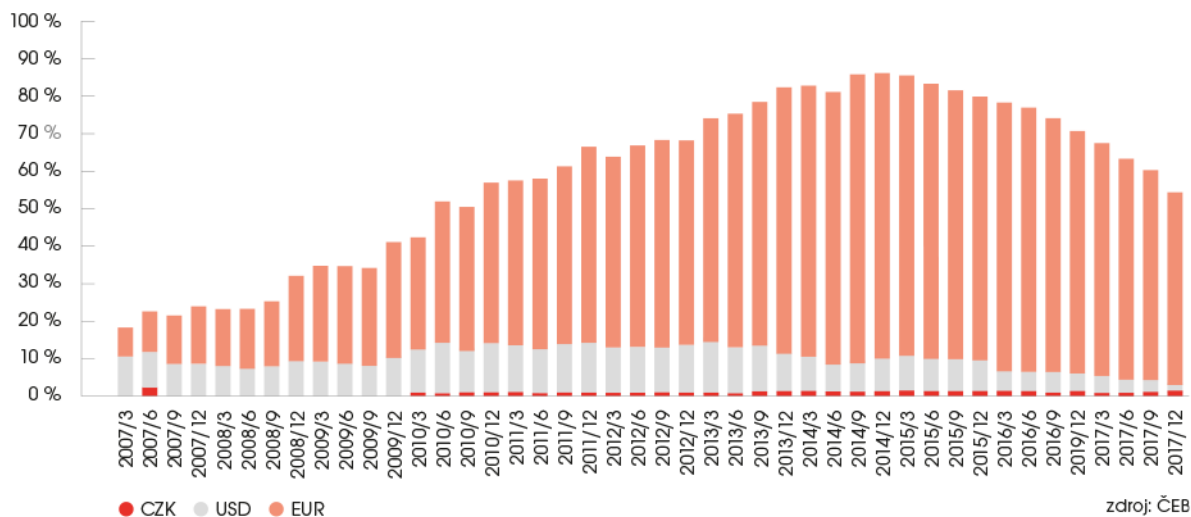
- Ve struktuře jistiny poskytnutých úvěrů podle smluvní měny k 31. 12. 2017 představují úvěry poskytnuté v EUR 94,2 % (2016: 91,6 %), úvěry poskytnuté v USD mají podíl 3,1 % (2016: 6,3 %). Podíl úvěrů poskytnutých v CZK na celkovém objemu jistiny poskytnutých úvěrů se meziročně jen nepatrně zvýšil na úroveň 2,7 % (2016: 2,1 %).

Stav jistiny úvěrů poskytnutých v EUR v průběhu roku 2017 klesl oproti stavu ke konci roku 2016 o 402 mil. EUR na celkových 2 008 mil. EUR, tj. o 16,7 %.

Stav jistiny úvěrů poskytnutých v USD během stejného období poklesl o 95 mil. USD na celkových 79 mil. USD, tj. o 54,6 %.

Stav jistiny úvěrů poskytnutých v Kč během stejného období poklesl o 30 mil. Kč na celkových 1 490 mil. Kč, tj. o 2 %.

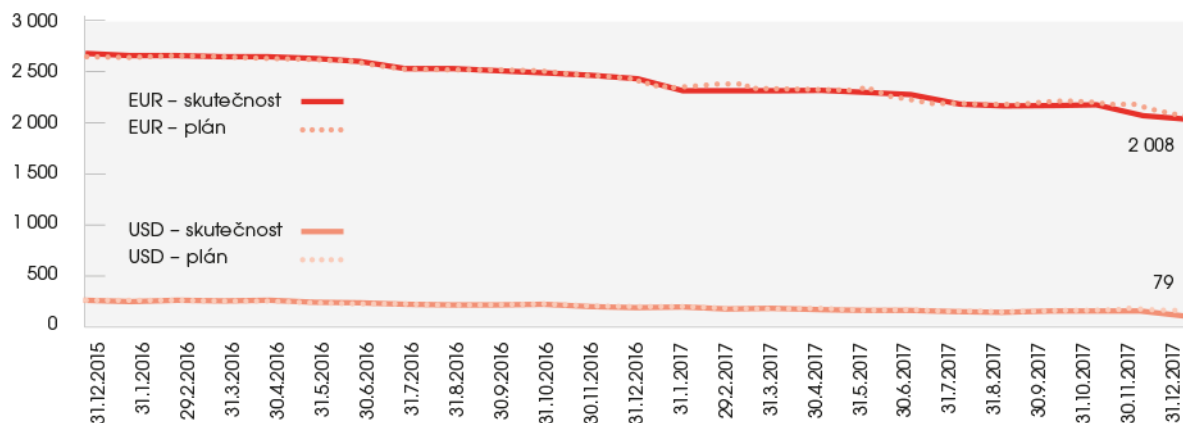
Úvěrové portfolio – měnová struktura – vývoj podílů / graf č. 6



zdroj: ČEB

Vývoj stavu jistiny úvěrů poskytnutých v EUR a USD / graf č. 7

v mil. EUR/UDSD

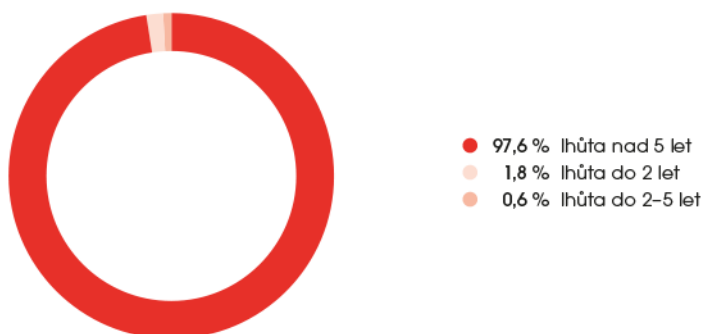


zdroj: ČEB

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

Objem krátkodobých úvěrů poskytnutých klientům je nízký, jedná se převážně o odkupy pohledávek. Podíl úvěrů se splatností přesahující 5 let a delší je stále dominantní

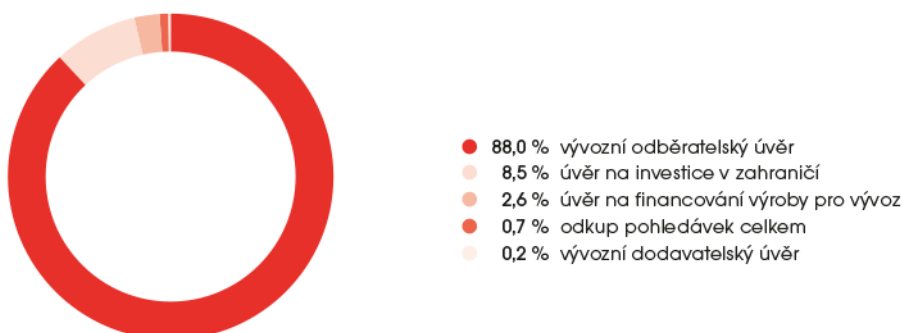
Úvěrové portfolio – struktura dle délky smluvní splatnosti úvěru k 31. 12 2017 / graf č. 8



zdroj: ČEB

- Nejvýznamnějším produktem ČEB jsou exportní úvěry, z nich pak dominantní postavení mají přímé odběratelské úvěry, které tvoří 88 % objemu úvěrového portfolia, následované úvěry na investice v zahraničí, které tvoří 8,5 % objemu úvěrového portfolia. Celkem tyto dvě skupiny úvěrů tvoří 96,5 % objemu portfolia ČEB.

Úvěrové portfolio dle typu úvěrů k 31. 12. 2017 / graf č. 9



zdroj: ČEB

- Ve struktuře úvěrů z pohledu typu klienta banka/nebankovní klienti nedošlo k zásadním změnám. Podíl nebankovních subjektů jako dlužníků je nadále dominantní a činí 99,8 %.

Úvěrové portfolio – banka/klient k 31. 12. 2017 / graf č. 10



zdroj: ČEB

### 3.3.1. Teritoriální struktura úvěrového portfolia

tabulka č. 3

Úvěrové portfolio – struktura dle země vývozu k 31. 12. 2017			
Rusko	31,4 %	Belgie	0,4 %
Turecko	26,1 %	USA	0,4 %
Slovensko	24,1 %	Mauricius	0,3 %
Azerbajdžán	11,2 %	Bělorusko	0,3 %
Bulharsko	2,4 %	Vietnam	0,3 %
Brazílie	1,3 %	Černá Hora	0,2 %
Tunisko	0,6 %	Srbsko	0,2 %
Kuba	0,5 %	Ostatní	0,3 %

zdroj: ČEB

V meziročním srovnání je teritoriální struktura úvěrového portfolia ovlivněna měnící se výší dosud nesplacených jistin z úvěrů poskytnutých v předchozích obdobích a výší načerpané jistiny z úvěrů v průběhu daného roku.

Podíl úvěrů na financování vývozu do Ruské federace činil 31,4 %, přičemž podíl Ruska jako cílové země vývozu na celkové teritoriální struktuře úvěrového portfolia každoročně klesá (v roce 2014 byl tento podíl 33,8 %).

Druhou zemí v pořadí je Turecko s podílem 26,1 % a třetí Slovensko s 24,1 %, a to díky financování projektu dostavby jaderné elektrárny Mochovce.



Významným rysem poslání ČEB je především financování vývozu do zemí s vyšším teritoriálním rizikem, ale také selektivní financování vývozu do zemí s nízkým teritoriálním rizikem.

Do teritorií s nízkým rizikem podporuje ČEB vývoz, pokud úvěrová angažovanost do odvětví zahraničního odběratele je z hlediska interních politik a limitů komerčních bank pro daný segment silně omezena či zcela vyloučena, ale z hlediska českých vývozců jde o atraktivní vývozní zakázky s pozitivním dopadem na jejich hospodaření a zaměstnanost.

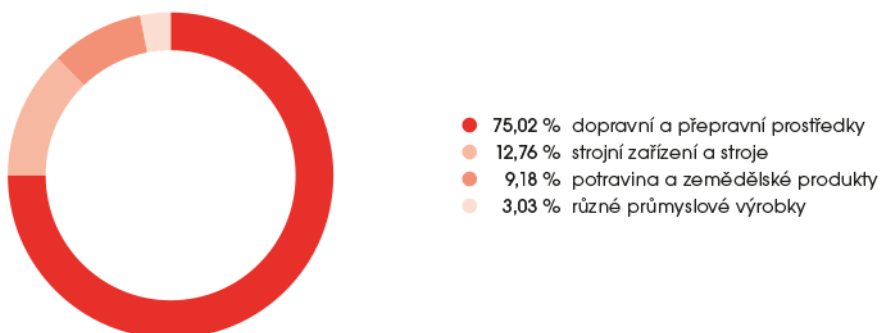
Typickým příkladem pro tuto situaci je úvěrová angažovanost ČEB na Slovensku, kde jde o financování českých dodávek pro jadernou energetiku, jejíž financování je v řadě komerčních bank silně omezeno či zcela zakázáno.

Obdobně restriktivní přístup komerčního bankovního sektoru platí pro financování vývozu letadel a leteckých motorů, kde ČEB podporuje svým financováním české výrobce na jak v oblasti vývoje, tak i na náročných mezinárodních trzích, mimo jiné i do USA. Role ČEB je z hlediska zájmů českých výrobců z některých segmentů národního hospodářství ČR prakticky nezastupitelná.

### 3.3.2. Komoditní struktura

V komoditní struktuře objemu podepsaných smluv v roce 2017 připadá 75% podíl na kategorii „dopravní a přepravní prostředky“ a dalších 12,8 % na kategorii „strojní zařízení a stroje“. Za významný úspěch považuje ČEB podíl kategorie „potraviny a zemědělské produkty“ na úrovni 9,2 %, což je výsledkem aktivní podpory ČEB pro vývozce ze segmentu agroexport. Zbývajících ca. 3 % pak připadá na různé zbožívé skupiny, které byly předmětem vývozu klientů zejména ze segmentu SME.

Komoditní struktura objemu podepsaných smluv v roce 2017 / graf č. 11



zdroj: ČEB

### 3.4. Financování a podpora vývozu malých a středních podniků

ČEB nemá vlastní pobočkovou síť, kde by mohla lokálně obsluhovat velké množství malých klientů. Ve své obchodní činnosti se ČEB přesto intenzivně zaměřuje na prioritní sektor českých malých a středních podniků (dále také „SME“), subjekty SME ve vztahu k ČEB vystupují ve dvou rolích, a to jako:

- subdodavatelé koncových vývozců financovaných ČEB;
- samostatní finální vývozci.

Jednotlivé transakce sice zpravidla dosahují malých finančních objemů a tak přispívají méně zásadním způsobem k plnění objemového ukazatele, avšak pro ČEB je tento segment klíčový při naplňování její role podpory českého vývozu a výroby pro vývoz.

tabulka č. 4

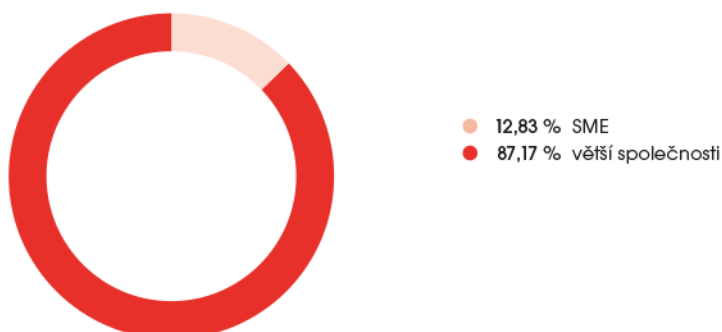
Podíl SME na činnosti ČEB (v mil. Kč)	objem podepsaných smluv		počet podepsaných smluv		stav úvěrů		čerpání úvěrů	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
ČEB celkem	2 025	<b>4 299</b>	80	<b>181</b>	71 083	<b>54 440</b>	2 541	<b>3 925</b>
z toho SME	330	<b>552</b>	59	<b>100</b>	1 634	<b>501</b>	162	<b>438</b>
podíl SME na ukazateli	16,30 %	<b>12,80 %</b>	73,80 %	<b>55,20 %</b>	2,30 %	<b>0,90 %</b>	6,40 %	<b>11,20 %</b>

zdroj: ČEB

V segmentu českých SME má v aktivitách ČEB vedle samotného financování a vystavování záruk prioritu zejména poskytovaná komplexní podpora podnikatelským subjektům. Významnou roli tak hrají nejen počty a objemy transakcí, ale také poradenství při strukturování a realizaci vývozních zakázek či dodávek výrobců ze segmentu SME jako subdodavatelů pro velké české vývozce.

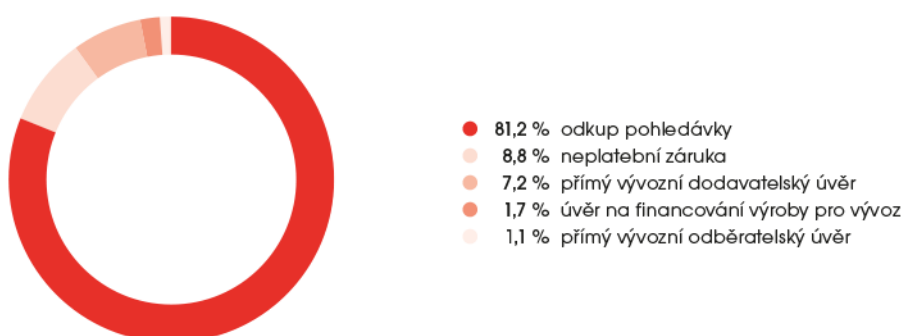
V průběhu roku 2017 bylo podepsáno 100 nových úvěrových a záručních smluv na podporu vývozců a výrobců ze segmentu SME v celkovém objemu 551,6 mil. Kč. V porovnání s rokem 2016 došlo v oblasti podpory českých SME k nárůstu o ca. 69,5 % z hlediska počtu smluv a nárůst o ca. 67,4 % z hlediska jejich objemu. Z uvedeného počtu 100 obchodních případů pro SME představuje podíl počtu transakcí realizovaných s pojištěním EGAP 36 % (z hlediska objemu transakcí 73,3%), bez pojištění EGAP pak 64% (z hlediska objemu transakcí 26,7 %). Dosažený počet smluv představuje 55,25 % z celkového počtu 181 nových smluv uzavřených s vývozci a výrobci pro vývoz v roce 2017 a 12,8 % z jejich celkového objemu.

Podíl objemu smluv s SME a objemu s většími společnostmi uzavřených v roce 2017 / graf č. 12



zdroj: ČEB

Podíl na počtu nových smluv v roce 2017 dle typu produktu / graf č. 13



zdroj: ČEB

V roce 2017 byla úspěšně navázána spolupráce s Českou rozvojovou agenturou, čímž byla rozšířena řada aktivit ČEB v možnostech podpory podniků ze segmentu SME.

S Hospodářskou komorou České republiky byla opětovně podepsána Smlouva o partnerství, jejímž předmětem je spolupráce na organizaci série Krajských exportních konferencí v regionech České republiky za přítomnosti MZV ČR, HK ČR, ČEB, EGAP, ČSOB, Credendo a Rozhodčího soudu. Hlavním přínosem této spolupráce byla mj. možnost šíření povědomí o Exportní strategii ČR v kontextu státní podpory malých a středních podniků.

Paralelně nadále pokračuje kooperace s institucemi českého exportního systému: Czech Invest – Agentura pro podporu podnikání a investic. „Memorandum o spolupráci“ bylo podepsáno již v roce 2012. V tomtéž roce ČEB podepsala „Dohodu o dodržování standardů kvality služeb“ s Czech Trade. Mezi další se řadí „Memorandum o spolupráci“, podepsané v roce 2014 s TAČR (Technologická agentura ČR). V neposlední řadě probíhá intenzivní součinnost mezi ČEB a ČMZRB na základě Dohody o vzájemné spolupráci podepsané v roce 2014, na niž navazuje Memorandum o partnerství z roku 2017.

ČEB i v roce 2018 bude podporovat segment SME formou vzdělávací a konzultační činnosti, prezentací a seminářů pro zájmová sdružení (Asociace malých a středních podniků a živnostníků ČR, Hospodářská komora ČR atd.) ve spolupráci s agenturou CzechTrade či CzechInvest, kulatých stolů pro klienty, apod.

## 4 ● Finanční hospodaření, stav aktiv a pasiv

### 4.1. Bilance aktiv a pasiv

Bilanční suma ČEB dosáhla za rok 2017 částky 62 755 mil. Kč, což představuje meziroční pokles o 22,4 %. Struktura bilance je dlouhodobě stabilní, její položky jsou odvozeny od plánovaného odhadu vývoje aktivních obchodních operací, kterému se přizpůsobuje zdrojová strana bilance.

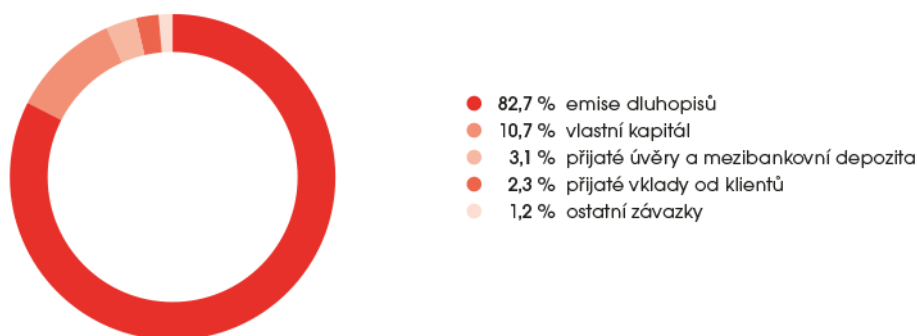
#### 4.1.1. Zdroje

Své obchodní aktivity ČEB financuje především z cizích zdrojů ve formě závazků z emitovaných dluhopisů a závazků vůči finančním institucím a nebankovním subjektům, které se na celkovém objemu zdrojů podílejí více než 89 %. Základním zdrojem financování jsou emise cizoměnových a korunových dluhopisů, jejichž objem ke konci roku 2017 dosahuje částky 51 914 mil. Kč a pokrývá úvěrové potřeby zhruba na 105 %. ČEB i v průběhu roku 2017 nadále využívala EMTN program emise dluhopisů (žádná nová emise v rámci tohoto programu v roce 2017 nebyla realizována), který v kombinaci s ECP programem pro vydávání cenných papírů se splatností do jednoho roku znamenají v období finanční nestability zefektivnění a zpružnění výpůjční činnosti.

Zdrojovou základnu ČEB doplňuje přijatými úvěry od finančních institucí a mezibankovními depozity. Ke konci roku 2017 byly získány zdroje v této formě v úhrnném objemu 1 919 mil. Kč. Přijaté vklady od klientů mají doplňkovou úlohu a dosahují 1 462 mil. Kč.

Celkový objem vlastních zdrojů je vykazován v částce 6 714 mil. Kč. Jako součást vlastního kapitálu jsou v souladu s pravidly IFRS vykazovány i oceňovací rozdíly z přecenění závazků z úrokových swapů, které ČEB využívá pro řízení svého úrokového rizika.

Struktura pasiv 2017 / graf č. 14



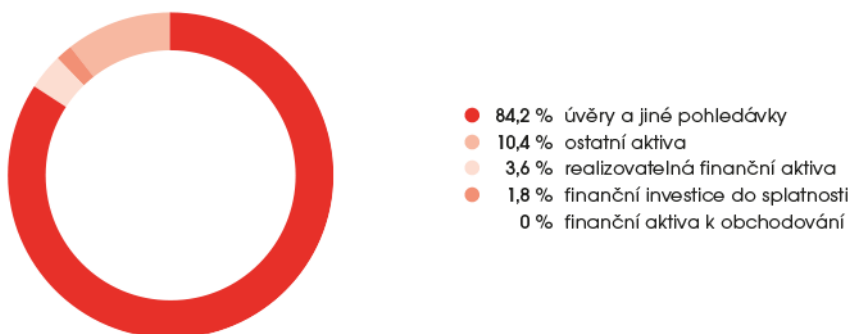
zdroj: ČEB

#### 4.1.2. Užití zdrojů

Rozhodující součást aktiv představují pohledávky z úvěrů, jejichž podíl na celkovém objemu bilanční sumy se pohybuje na 78,5 %. Meziročně došlo ke snížení hodnoty všech pohledávek úvěrového portfolia vykazovaného v rozvaze o 21 % na celkových 52 858 mil. Kč. Pohledávky z úvěrů poskytovaných nebankovním klientům klesly o 17 098 mil. Kč, pohledávky z úvěrů poskytnutých finančním institucím rostly o 251 mil. Kč.

Volné prostředky v cizích měnách, dočasně neumístěné v úvěrech, jsou uloženy na mezibankovním trhu ve formě krátkodobých depozit a repo operací, část je použita pro financování držené likvidní rezervy tvořené zahraničními cennými papíry. Prostředky vlastního kapitálu tvoří v souladu se strategií ČEB likvidní rezervu ve formě vysoce bonitních, a přitom likvidních zejména tuzemských a zahraničních cenných papírů. Objem držené likvidní rezervy představuje ke konci sledovaného období částku 3 400 mil. Kč. Neinvestované prostředky kapitálu jsou zhodnocovány na mezibankovním trhu a v reverzních repo obchodech s centrální bankou.

Struktura aktiv 2017 / graf č. 15



zdroj: ČEB

#### 4.2. Náklady, výnosy a tvorba zisku

Hospodaření ČEB skončilo v roce 2017 hrubým ziskem v objemu 258,8 mil. Kč. Po započtení předběžné splatné daně z příjmů v objemu 1,8 mil. Kč vykázala banka po zdanění zisk ve výši 257,0 mil. Kč.

Hospodářský výsledek je na straně výnosů ovlivněn především čistými úrokovými výnosy, které dosáhly ke konci roku 2017 výše 640,5 mil. Kč.

Na straně nákladů jsou zásadními položkami s vlivem na hospodářský výsledek banky správní náklady a odpisy ve výši 345,6 mil. Kč a ostatní provozní náklady ve výši 65,8 mil. Kč.

tabulka č. 5

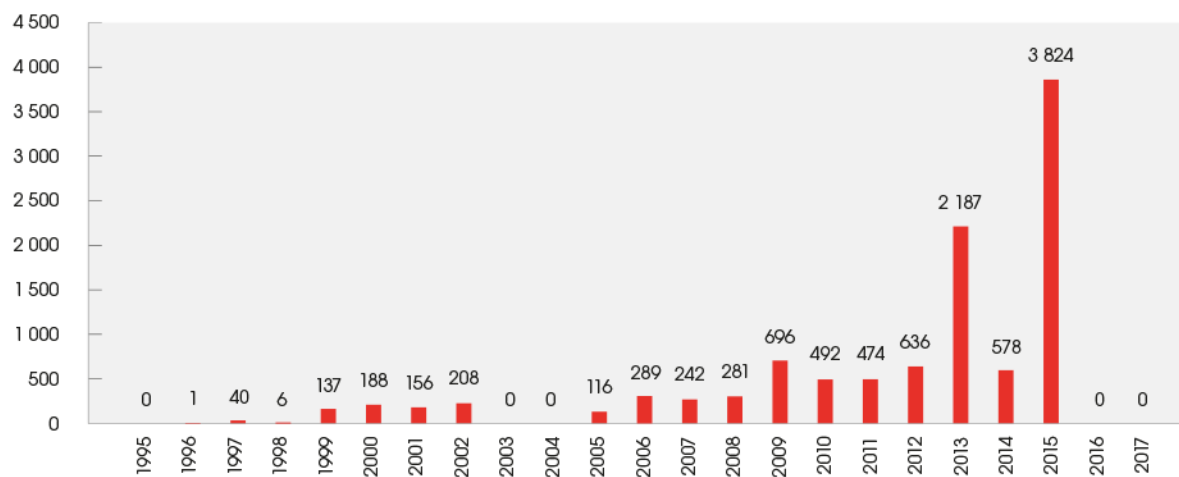
Hospodářský výsledek v mil. Kč	skutečnost 31. 12. 2016	skutečnost 31. 12. 2017	meziroční index
	sl. 1	sl. 2	sl. 2 / sl. 1 * 100
čistý výnos z úroků	912	641	70,29
čistý výnos z poplatků a provizí	13	11	84,62
provozní výnosy	154	68	44,16
<i>v tom: státní dotace</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	
provozní náklady	-419	-411	98,20
ztráty ze snížení hodnoty úvěrů a záruk	-49	-50	102,25
zisk před zdaněním	611	259	42,37
daň z příjmů	-193	-2	1,03
<b>čistý zisk za účetní období</b>	<b>418</b>	<b>257</b>	<b>61,49</b>

## 5 ● Vztah ke státnímu rozpočtu

Za rok 2017 neuplatnila ČEB vůči státnímu rozpočtu žádný požadavek na dotaci ztrát z provozování podpořeného financování.

Celková výše dotace za celou dobu činnosti ČEB od roku 1996 představuje 10 549 mil. Kč.

**Dotace ze státního rozpočtu 1995–2017 (v mil. Kč) / graf č. 16**



zdroj: ČEB



## 6 ● Předpokládaný vývoj v roce 2018

### Faktory ovlivňující obchodní a finanční situaci ČEB v roce 2018

Aktivita banky v roce 2018 a její obchodní a finanční pozice budou ovlivňovány níže uvedenými faktory:

- V rámci ustavení nové vlády ČR lze očekávat (re)definování budoucího mandátu banky, střednědobé a obchodní strategie, resp. aktualizaci zahraničně obchodních zájmů státu v segmentu státem podpořeného financování a pojišťování vývozu.
- Ekonomická situace v ČR by měla být i nadále pozitivní, byť růst HDP může zvolnit. Růst HDP bude podporován zejména spotřebou domácností, která odráží růst mzdové hladiny jak ve státním, tak soukromém sektoru, a nízkou míru nezaměstnanosti.
- Právě nízká míra nezaměstnanosti přináší riziko nedostatku kapacit proexportně orientovaných firem pro plnění zahraničních zakázek.
- Objem výnosů banky je do značné míry ovlivněn poptávkou po produktech státem podpořeného financování v různých bodech ekonomického cyklu a rozsahem nabídky produktů exportního financování ze strany komerčních bank popř. dalších zdrojů financování.
- Kurz české koruny ve vztahu k EUR i USD resp. další případné posilování CZK může vést (pokud vývozce nemá měnově sladěné náklady a výnosy) ke snížení cenové konkurenceschopnosti exportérů v rámci soutěží na mezinárodních trzích.
- Měnová politika České národní banky při dalším zvyšování úrokových sazeb ve vazbě na inflační cíle a brzdění některých potenciálních bublin (ceny nemovitostí), Evropské centrální banky při ukončování kvantitativního uvolňování s možným růstem úrokových sazeb a pozice FEDu, pokud jde o počet kroků souvisejících s utahováním jeho měnové politiky, a z toho odvozené měnové kurzy CZK k EUR a USD určují velikost korunového ekvivalentu prakticky výhradně cizoměnové bilanční sumy banky.
- Ze zahraničně politických událostí jsou sledovány zejména parlamentní volby v Itálii, březnové prezidentské volby v Rusku, bezpečnostní situace na Blízkém a Středním východu a Korejském poloostrově.
- Z obchodního hlediska banka pravidelně monitoruje pokračující jednání o odchodu Velké Británie z Evropské unie a dále situaci na trzích, kde již má expozici popř. eviduje obchodní příležitosti českých vývozců. Jde zejména o vybrané země Afriky, Latinské Ameriky a země Společenství nezávislých států. Obchodní aktivity v Rusku jsou i nadále ovlivněny mezinárodními sankcemi, podobné nejistoty přetrvávají rovněž v případě exportu do Iránu.
- Řešení jedné z největších expozic České exportní banky – obchodního případu Adularya v Turecku.
- V rámci legislativy a regulace činnosti bank bude nezbytné doimplementovat IFRS 9, IFRS 16 – Leasing účinný od 1. 1. 2019 a dále Nařízení EU 2016/679 (účinné od 25. 5. 2018), které řeší oblast ochrany osobních údajů.

Cíle v obchodní a finanční oblasti pro rok 2018 jsou následující:

- Naplňovat exportní strategii ČR pro roky 2012–2020 a aktualizovanou střednědobou strategii banky a strategii finančního řízení.
- Obchodní činnost banky bude směřována tam, kde z různých důvodů absentuje popřípadě existuje pro české vývozce jen limitovaná nabídka financování komerčními bankovními subjekty. ČEB bude usilovat o pokrytí této tržní mezery tak, aby byly naplněny potřeby českého vývozce nebo výrobce s ohledem na teritorium, sektor a strategii České republiky.
- Podporovat české vývozce v další diverzifikaci exportu, zejména na trhy mimo EU, při jejich vstupu do rizikovějších oblastí.

- Nabízet exportérům produktová řešení reflektující jejich potřeby včetně takových struktur financování, které posílí jejich konkurenceschopnost na zahraničních trzích.
- Věnovat trvalou pozornost podpoře segmentu malých a středních podniků a získat nové klienty s cílem diverzifikovat úvěrové portfolio banky.
- Pokračovat v aktivním řešení rizikových úvěrových pohledávek s cílem minimalizace ztrát a snížení ukazatele NPL.
- Stabilizovat velikost bilanční sumy, která je z větší části aktiv založená na EUR, z menší pak na USD, a objemu jistin úvěrů.
- Dosáhnout mírně kladného výsledku hospodaření před zdaněním skrze optimalizaci nákladů prostřednictvím nákladového managementu a systému centrálního nákupu ve vazbě na dosahované výnosy, a to při splnění všech regulačních podmínek kladených na bankovní subjekty.
- Ve vztahu ke státnímu rozpočtu vázat dotační potřeby primárně na pokrytí úrokových ztrát v návaznosti na adekvátní podporu českého exportu a zajištění co nejlepších podmínek financování pro vývozce a v souladu s mezinárodně platnými pravidly.

## 7 ● Přílohy

### Výsledovka – meziroční srovnání a srovnání s plánem

příloha č. 1

Výsledky hospodaření celkem	2016/12	plán 2017	2017/12	Meziroční změna	Meziroční index	% plnění plánu
v tis. Kč	1	2	4	4-1	4/1	4/2
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	912 083	344 121	640 469	-271 615	0,70	186,12 %
výnosy z úroků a podobné výnosy	2 649 065	1 754 773	2 052 905	-596 160	0,77	116,99 %
náklady na úroky vč.vnitrobank.výpůjček	-1 736 982	-1 410 652	-1 412 436	324 546	0,81	100,13 %
<b>Čisté výnosy z poplatku a provizí</b>	<b>12 654</b>	<b>-5 400</b>	<b>10 987</b>	<b>-1 667</b>	<b>0,87</b>	<b>xx</b>
výnosy z poplatků a provizí	31 175	19 000	29 342	-1 833	0,94	154,43 %
náklady na poplatky a provize	-18 521	-24 400	-18 355	166	0,99	75,23 %
<b>Zisk/ztráta z finančních činností</b>	<b>125 515</b>	<b>-150 000</b>	<b>68 166</b>	<b>-57 349</b>	<b>0,54</b>	<b>xx</b>
v tom: zisk (ztráta) z derivátových operací	118 552	-150 000	660 014	541 463	5,57	xx
zisk (ztráta) z devizových operací	5 870	0	-607 352	-613 222	-103,47	0
zisk (ztráta) z operací s cennými papíry	1 093	0	15 503	14 410	14,18	0
<b>Správní náklady a odpisy</b>	<b>-353 907</b>	<b>-426 294</b>	<b>-345 554</b>	<b>8 354</b>	<b>0,98</b>	<b>81,06 %</b>
<b>Ostatní provozní výnosy a náklady</b>	<b>-35 755</b>	<b>-113 000</b>	<b>-65 523</b>	<b>-29 768</b>	<b>1,83</b>	<b>57,99 %</b>
ostatní provozní výnosy	29 126	1 000	242	-28 884	0,01	24,21 %
ostatní provozní náklady	-64 881	-114 000	-65 766	-885	1,01	57,69 %
<b>Rezervy a opravné položky</b>	<b>-49 325</b>	<b>-250 000</b>	<b>-49 695</b>	<b>-371</b>	<b>1,01</b>	<b>19,88 %</b>
použití rezerv a opravných položek	4 002 492	0	5 462 774	1 460 282	1,36	0
tvorba rezerv a opravných položek	-4 051 817	-250 000	-5 512 469	-1 460 652	1,36	2 204,99 %
<b>Dotace ze státního rozpočtu</b>	<b>0</b>	<b>667 153</b>	<b>0</b>	<b>xx</b>	<b>x</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>611 265</b>	<b>66 580</b>	<b>258 849</b>	<b>-352 416</b>	<b>0,42</b>	<b>388,78 %</b>
<b>Daň z příjmu</b>	<b>-193 507</b>	<b>-52 740</b>	<b>-1 797</b>	<b>191 710</b>	<b>0,01</b>	<b>3,41 %</b>
<b>Zisk po zdanění</b>	<b>417 758</b>	<b>13 840</b>	<b>257 052</b>	<b>-160 706</b>	<b>0,62</b>	<b>1 857,35 %</b>

Rozvaha – meziroční srovnání a srovnání s plánem

příloha č. 2

Rozvaha 01	2016/12	plán 2017	2017/12	Meziroční změna	Meziroční index	% plnění plánu
v tis. Kč	1	2	4	4-1	4/1	4/2
<b>AKTIVA celkem</b>	<b>80 832 915</b>	<b>65 067 838</b>	<b>62 754 946</b>	<b>-18 077 969</b>	<b>0,78</b>	<b>96,4 %</b>
Hotovost	0	10	0	0		0,0 %
Pokladniční poukázky	0	50 000	0	0	xx	0,0 %
Účty u emisních bank	8 609 883	2 400 000	3 719 458	-4 890 424	0,43	
Vklady u peněžních ústavů	2 480 392	2 764 110	3 588 153	1 107 761	1,45	129,8 %
Úvěry poskytnuté peněžním ústavům	49 613	20 276	307 647	258 034	6,201	1517,3 %
Úvěry poskytnuté klientům	64 352 016	55 344 319	48 940 082	-15 411 934	0,761	88,4 %
Obligace a jiné cenné papíry						
s pevným výnosem	4 725 491	3 220 256	3 399 761	-1 325 730	0,72	105,6 %
Hmotný a nehmotný majetek	72 635	101 790	76 570	3 935	1,05	75,2 %
Ostatní aktiva	542 886	1 167 076	2 723 276	2 180 389	5,02	233,3 %
<b>PASIVA celkem</b>	<b>80 832 915</b>	<b>65 067 838</b>	<b>62 754 946</b>	<b>-18 077 969</b>	<b>0,78</b>	<b>96,4 %</b>
<b>Závazky celkem</b>	<b>74 337 288</b>	<b>58 693 700</b>	<b>56 041 240</b>	<b>-18 296 048</b>	<b>0,75</b>	<b>95,5 %</b>
Závazky vůči peněžním ústavům	4 430 447	2 138 350	1 918 875	-2 511 572	0,43	89,7 %
Závazky vůči klientům	2 115 332	865 712	1 462 410	-652 922	0,69	168,9 %
Vydané dluhopisy	66 267 839	53 381 511	51 913 563	-14 354 276	0,78	97,3 %
Ostatní pasiva	1 523 670	2 308 127	746 392	-777 278	0,49	32,3 %
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>6 495 627</b>	<b>6 373 327</b>	<b>6 713 706</b>	<b>218 079</b>	<b>1,03</b>	<b>105,3 %</b>
Základní kapitál	5 000 000	5 000 000	5 000 000	0	1,00	100,0 %
Fondy tvořené ze zisku	1 176 276	1 459 485	1 594 034	417 758	1,36	109,2 %
Oceňovací rozdíly	-98 407	-100 000	-137 380	-38 973	1,40	137,4 %
Zisk z minulých období	0	0	0	0	xx	xx
Zisk běžného období	417 758	13 842	257 052	-160 706	0,62	1 857,0 %

## Informace o složení ministerstev, která vykonávají akcionářská práva státu v orgánech banky v průběhu roku 2017

V průběhu roku 2017 nedošlo k žádné změně ve složení ministerstev, která vykonávají v ČEB akcionářská práva státu.

### Struktura řídicích orgánů ČEB

#### Představenstvo

##### Předseda

**Ing. Karel Bureš**

člen představenstva od 1. 1. 2014, předseda od 1. 6. 2014  
z hlediska výkonného vedení generální ředitel ČEB od 1. 6. 2014,  
z hlediska výkonného vedení od 1. 6. 2016 odpovědný za úsek obchodu

##### Místopředseda

**Ing. David Marek**

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

##### Místopředseda

**Ing. Jaroslav Výborný, MBA**

člen od 1. 7. 2015, místopředseda od 22. 9. 2016  
z hlediska výkonného vedení náměstek generálního ředitele ČEB,  
odpovědný za úsek řízení rizik

##### Člen

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

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

*Ing. Miloš Večeřa – člen představenstva od 1. 1. – 28. 2. 2018*

## Dozorčí rada

### Místopředseda

**Ing. Vladimír Bártl**

člen od 23. 6. 2014, místopředseda od 26. 5. 2016  
náměstek ministra průmyslu a obchodu ČR  
Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR

---

### Členové

**Jan Drahota, MBA**

člen od 24. 4. 2017  
zástupce Ministerstva financí ČR  
nezávislý expert

**Ing. Jakub Skavroň**

člen od 21. 12. 2017  
zástupce Ministerstva financí ČR  
nezávislý expert

**Ing. Miroslav Zámečník**

člen od 24. 4. 2017  
zástupce Ministerstva průmyslu a obchodu ČR  
nezávislý expert

**doc. PhDr. Petr Teplý, Ph.D.**

člen od 23. 6. 2014  
zástupce Ministerstva zahraničních věcí ČR  
nezávislý expert

**Ing. Vladimír Pikora, Ph.D.**

člen od 30. 4. 2015  
zástupce Ministerstva zemědělství ČR  
nezávislý expert

**Tomáš Pubrdle, MA**

člen od 15. 1. 2016  
manažer produktů a strategie senior  
Česká exportní banka, a.s.