

2018

Informace o podpořeném
financování za rok 2018



Obsah

| | | |
|-----------|--|-----------|
| 1. | Shrnutí | 2 |
| 2. | Základní údaje o České exportní bance, a.s. | 4 |
| 2.1. | Poslání České exportní banky, a.s. | 4 |
| 2.2. | Předmět činnosti | 4 |
| 2.3. | Vlastnická struktura | 6 |
| 3. | Vyhodnocení činnosti za rok 2018 | 7 |
| 3.1. | Souhrnné výsledky | 7 |
| 3.2. | Smlouvy o podpořeném financování | 8 |
| 3.3. | Stav a struktura úvěrového portfolia | 10 |
| 3.3.1. | Teritoriální struktura úvěrového portfolia | 13 |
| 3.3.2. | Komoditní struktura | 14 |
| 3.4. | Nově zavedené produkty a činnosti | 14 |
| 4. | Finanční hospodaření | 15 |
| 4.1. | Bilance aktiv a pasiv | 15 |
| 4.1.1. | Zdroje | 15 |
| 4.1.2. | Užití zdrojů | 16 |
| 4.2. | Tvorba zisku | 18 |
| 5. | Vztah ke státnímu rozpočtu | 19 |
| 6. | Předpokládaný vývoj v roce 2019 | 20 |
| 7. | Přílohy | 22 |
| | Výsledovka k 31. 12. 2018 | 22 |
| | Rozvaha k 31. 12. 2018 | 23 |
| | Struktura řídicích orgánů ČEB | 24 |

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, která pokračovala i v roce 2018.

Objem uspokojené poptávky českých vývozců a dodavatelů pro vývoz ze strany ČEB měřený dle objemu nových transakcí uzavřených v roce 2018 dosáhl 5 609,99 mil. Kč. Z hlediska počtu nových transakcí bylo uzavřeno 135 nových smluv na podporu vývozců a dodavatelů pro vývoz. Výsledek roku 2018 je v porovnání s rokem 2017 výrazně pozitivní v oblasti objemu nových obchodů, oproti roku 2017 se jedná o nárůst o 30,49 %. Z hlediska počtu uzavřených smluv bylo dosaženo 74,59 % výsledku roku 2017.

Z hlediska objemu podepsaných smluv byl v roce 2018, obdobně jako v předchozích letech, s podílem 82,99 % dominantním produktem přímý vývozní odběratelský úvěr. Na zbývajících 17,01 % se podílely z ca. 46 % odkupy pohledávek, zbytek připadl na úvěry na financování výroby pro vývoz, neplatební záruky a přímé vývozní dodavatelské úvěry.

Z hlediska počtu poskytnutých produktů byl s podílem na úrovni 64,44 % dominantním produktem odkup pohledávek. Na zbývajících 35,56 % se podílely s podílem 37,50 % neplatební záruky, zbytek představovaly přímé vývozní dodavatelské úvěry, přímé vývozní odběratelské úvěry a úvěry na financování výroby pro vývoz.

Ve své obchodní činnosti se ČEB zaměřuje i na sektor českých malých a středních podniků (dále také „SME“), kde jednotlivé transakce zpravidla dosahují malých finančních objemů, ale pro podnikatelské subjekty ze segmentu SME jsou přínosné. 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 roce 2018 dosáhla ČEB ve svém hospodaření hrubého zisku ve výši 223 mil. Kč. Po započtení přeplatku daně z příjmu v objemu 129 mil. Kč vytvořila banka po zdanění zisk ve výši 352 mil. Kč. Za rok 2018 neuplatnila ČEB vůči státnímu rozpočtu žádný požadavek na dotaci ztrát z provozování podpořeného financování.

Hlavním cílem banky pro rok 2019 zůstává podpora českých vývozců a dodavatelů pro vývoz v rámci zachování jejich konkurenceschopnosti na zahraničních trzích z hlediska podmínek financování dodávek. Přestože prioritou není generování vysokého zisku, ČEB předpokládá dosažení kladného hospodářského výsledku i v roce 2019.

Aktivity banky v oblasti exportního financování budou v rámci naplňování tržní mezery i nadále směřovat do sektorů a teritorií, kde z různých důvodů existuje jen omezená produktová nabídka zprostředkovaná komerčními bankami. Cílem ČEB je maximalizace podpory českých vývozců a dodavatelů pro vývoz při posilování exportní angažovanosti České republiky v mimoevropských destinacích v zájmu teritoriální diverzifikace exportu a kontinuálního rozšiřování exportních trhů zejména o země Afriky, Latinské Ameriky a jihovýchodní Asie vedoucí k postupné eliminaci současných koncentračních rizik.

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, 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 2018:

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 do 3. června 2018 a jejich podíl na hlasovacích právech:

| | |
|--|-------------------|
| 1. Stát | 84 % akcií |
| pro určení většiny hlasujících hlasů ministerstev jsou hlasy ministerstev rozděleny následujícím způsobem: | |
| Ministerstvo financí ČR | 2 184 hlasů |
| se sídlem Letenská 15, Praha 1, PSČ 118 10, IČ 00006947 | |
| Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR | 1 260 hlasů |
| se sídlem Na Františku 32, Praha 1, PSČ 110 15, IČ 47609109 | |
| Ministerstvo zahraničních věcí ČR | 504 hlasů |
| se sídlem Loreťanské nám. 5, Praha 1, PSČ 180 00, IČ 45769851 | |
| Ministerstvo zemědělství ČR | 252 hlasů |
| se sídlem Těšnov 17, Praha 1, PSČ 117 05, IČ 00020478 | |
| 2. Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. | 16 % akcií |
| se sídlem Vodičkova 34, Praha 1, PSČ 111 21, IČ 45279314 | 800 hlasů |

Složení akcionářů od 4. června 2018 a jejich podíl na hlasovacích právech:

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

3 | Vyhodnocení za rok 2018

3.1. Souhrnné výsledky

Na trhu exportního financování existovala v roce 2018 nabídka produktů financování vývozu jak ze strany komerčních bank, tak – v rámci českými vývozci a výrobci pro vývoz identifikované tržní mezery – ze strany ČEB. Po několika letech klesajícího objemu poptávky po produktech státem podpořeného exportního financování, pokračoval i v roce 2018 pozitivní vývoj z hlediska objemu uspokojené poptávky českých vývozců a výrobců pro vývoz po produktech státem podpořeného exportního financování v rámci tržní mezery ČEB, který začal v roce 2017.

Čeští výrobci pro vývoz a vývozci ve své zahraničně-obchodní orientaci i nadále preferují teritoria, s nimiž mají již historicky pozitivní obchodní zkušenosti, ale je patrný trend snahy průniku na nová teritoria a o diverzifikaci odbytišť. Tradičně a dlouhodobě je ČEB 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 2018 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 překročení hodnoty z roku 2017 o 30,49 %, oproti roku 2016 se jedná dokonce o růst na úrovni 177,0 %.

V rámci snahy o multiplikaci svých aktivit dbá ČEB na rozvoj vztahů s klíčovými stávajícími i potenciálními partnery. S odbornými svazy, komorami, asociacemi a státními institucemi spolupracuje ČEB na nabídce komplexních řešení usnadňujících přístup k podpoře státu v rámci inovací, výzkumu a vývoje, posilování internacionalizace českých firem a konkurenceschopnosti českého exportu. ČEB podporuje brand Czech Republic – The Country For The Future.

Objem úvěrů poskytnutých ČEB vyjádřený stavem jejich jistiny dosáhl ke konci sledovaného období částky 46 060 mil. Kč.

V roce 2019 je ČEB schopna v plném rozsahu uspokojit poptávky po exportním financování ze strany českých výrobců pro vývoz, 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 2018 ve srovnání s rokem 2017 dokumentuje následující tabulka:

tabulka č. 1

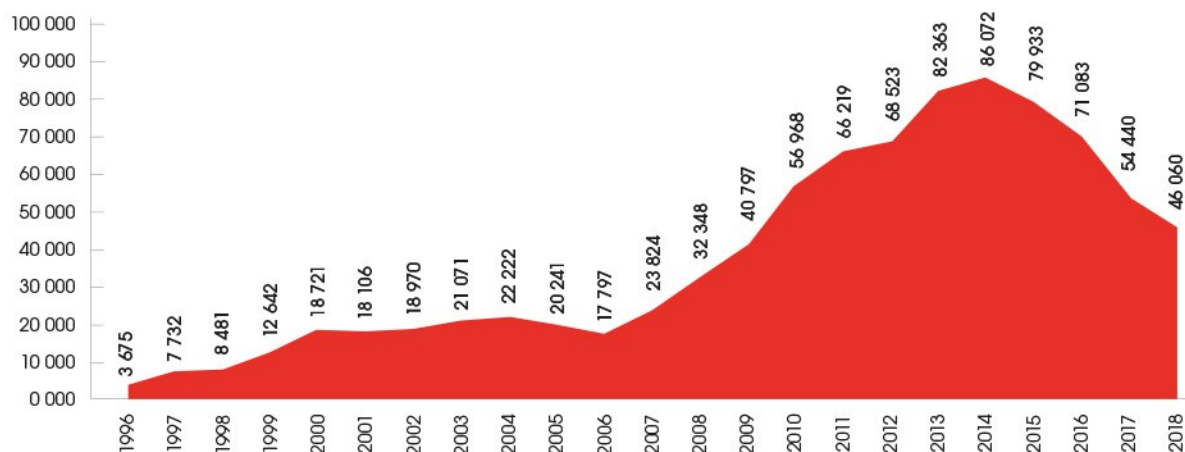
| Vybrané ukazatele | jednotky | Skutečnost 31. 12. 2017 | Skutečnost 31. 12. 2018 | Meziroční index % |
|------------------------------------|----------|----------------------------|----------------------------|----------------------|
| Objem čerpání úvěrů | mil. Kč | 3 921 | 4 407 | 112,4 % |
| Objem podepsaných smluv | mil. Kč | 4 299 | 5 610 | 130,5 % |
| z toho SME | mil. Kč | 552 | 1 227 | 222,2 % |
| Počet podepsaných smluv | ks | 181 | 135 | 74,6 % |
| z toho SME | ks | 100 | 87 | 87,0 % |
| Správní náklady a odpisy | mil. Kč | 330,8 | 342,7 | 103,6 % |
| Výtěžek ze spravovaných pohledávek | mil. Kč | 1 333 | 928 | 69,6 % |
| Bilanční suma | mil. Kč | 62 755 | 57 446 | 91,5 % |
| Stav úvěrů (jistina) | mil. Kč | 54 440 | 46 060 | 84,6 % |
| Zisk před zdaněním | mil. Kč | 258,8 | 223,7 | 86,4 % |
| Zisk po zdanění | mil. Kč | 257,1 | 352,5 | 137,1 % |
| 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 8,5 %. 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 vývoj kurzu koruny, neboť většina aktiv a pasiv ČEB je vyjádřena v cizích měnách.
- stav jistiny poskytnutých úvěrů a odkoupených pohledávek k 31. 12. 2018 vyjádřený v Kč meziročně klesl v porovnání se stejným datem roku 2017 o 8 380 mil. Kč na celkovou výši 46 060 mil. Kč, tj. o 15,4 % (graf č. 1). Stav jistiny poskytnutých úvěrů a odkoupených pohledávek se na bilanční sumě k 31. 12. 2018 podílel 80,18 %.

Stav úvěrů (jistina) 1996–2018 (v mil. Kč) / graf č. 1



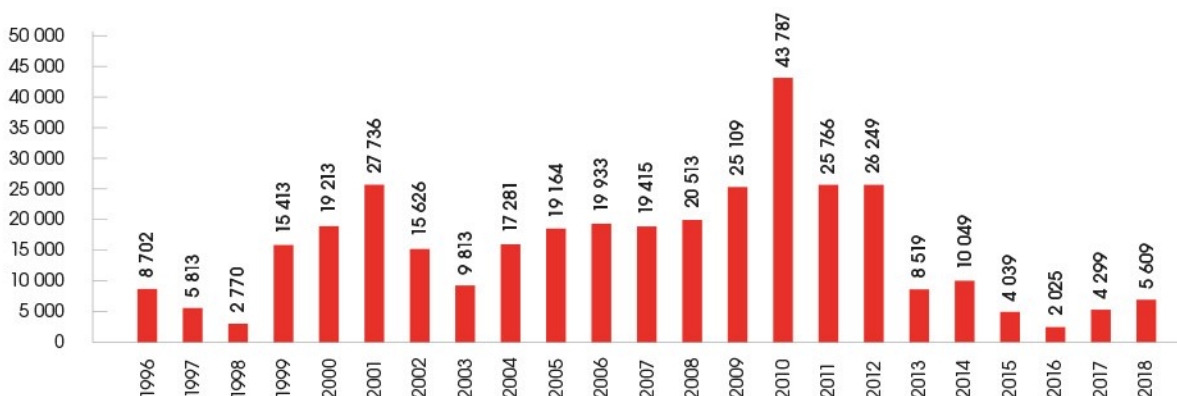
Zdroj: ČEB

- v rámci finančního hospodaření bylo k 31. 12. 2018 dosaženo zisku po zdanění 352,5 mil. Kč;
- správní náklady a odpisy vzrostly oproti roku 2017 o 3,6 %;
- ČEB nevykázala ke konci roku 2018, stejně jako v roce 2017, žádnou potřebu dotace ze státního rozpočtu na úhradu ztrát z podpořeného financování, naopak realizovala zisk z tohoto okruhu činnosti ve výši cca 71,8 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 2018 dosáhl 5 609,99 mil. Kč (graf č. 2), z hlediska počtu nových transakcí bylo uzavřeno 135 nových smluv na podporu vývozců a výrobců pro vývoz. Výsledek roku 2018 je v porovnání s rokem 2017 výrazně pozitivní v oblasti objemu nových obchodů, oproti roku 2017 se jedná o nárůst o 30,49 %. Z hlediska počtu uzavřených smluv bylo dosaženo 74,59 % výsledku roku 2017.

Objem podepsaných smluv 1996–2018 (v mil. Kč) / graf č. 2



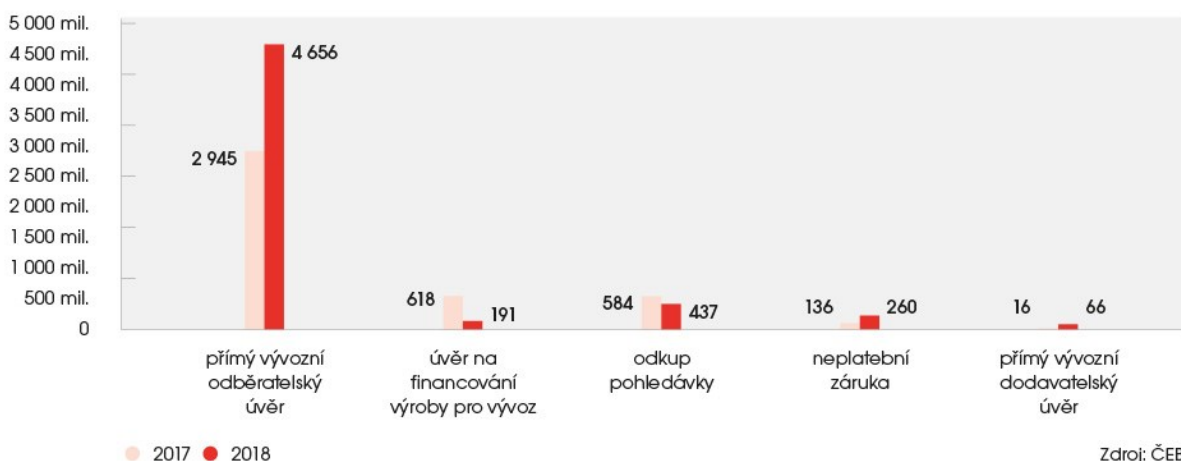
Zdroj: ČEB

Obchodní případy ČEB realizované s pojištěním Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s. (dále také „EGAP“) představují ca. 90,38% dosaženého objemu nových smluv ČEB, respektive 45,93% z hlediska počtu uzavřených smluv.

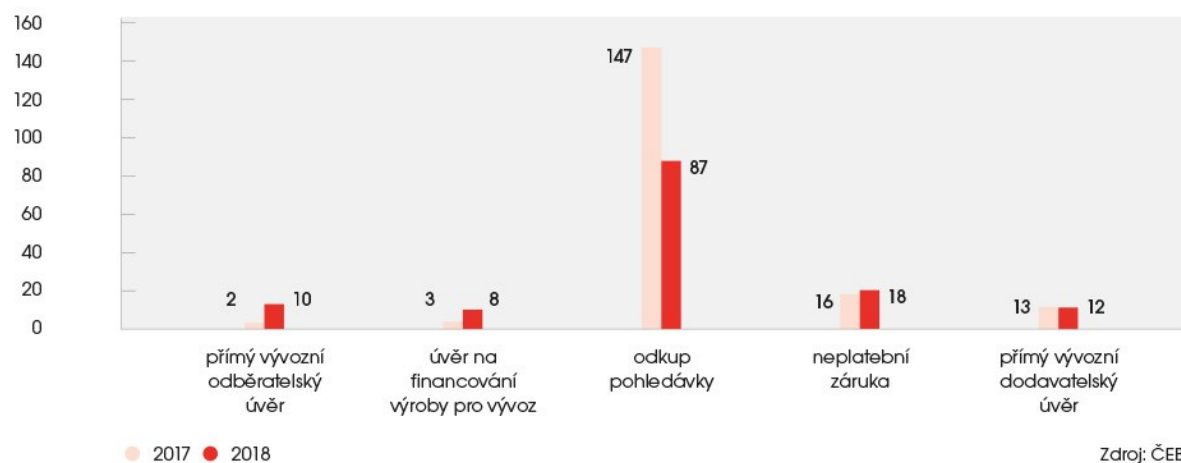
Z hlediska objemu v roce 2018 podepsaných smluv (dle typu produktu) byl v roce 2018, obdobně jako v předchozích letech, s podílem 82,99% dominantním produktem přímý vývozní odběratelský úvěr, který je typický v jednotlivých transakcích objemově velmi výrazný. Na zbývajících 17,01% se podílely z ca. 46% odkupy pohledávek, zbytek připadl na úvěry na financování výroby pro vývoz, neplatební záruky a přímé vývozní dodavatelské úvěry. Z hlediska počtu poskytnutých produktů byl s podílem na úrovni 64,44% dominantním produktem odkup pohledávek. Na zbývajících 35,56% se podílely s podílem 37,50% neplatební záruky, zbytek představují přímé vývozní dodavatelské úvěry, přímé vývozní odběratelské úvěry a úvěry na financování výroby pro vývoz.

V meziročním srovnání je zřetelný nárůst v objemech (graf č. 3) i počtech (graf č. 4) přímých vývozních odběratelských úvěrů, což je i přes jejich nízký počet z hlediska uzavřených smluv dáno jejich výše zmíněnými významnými objemy, z meziročního srovnání je zřetelná korelace mezi meziročním 13% poklesem počtu smluv pro segment MSP a vývojem objemů u produktů souvisejících primárně s podporou segmentu MSP.

Meziroční srovnání vývoje objemu nových smluv dle produktů / graf č. 3



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



Hlavním posláním ČEB jsou činnosti související s financováním českého vývozu do zemí, které jsou předmětem vývozních zájmů českých vývozců, a to v rámci vývozcí identifikované tržní mezery ČEB. Jedná se o financování a záruky jak do zemí s vyšším a vysokým teritoriálním rizikem, tak i s nízkým teritoriálním rizikem, každoročně vždy v odvislosti od poptávky českých vývozců ve vazbě na teritoriální směřování jejich vývozních kontraktů.

Výsledkem podpory ČEB českým vývozcům při teritoriální diverzifikaci jejich vývozních aktivit je široká paleta cílových zemí vývozu v roce 2018, konkrétně se jedná o 19 teritorií (tabulka č. 2), z nichž dle objemu nových smluv připadá v roce 2018 více než 88,4 % na Slovensko (výsledek ovlivněn zejména 10 přímými vývozními odběratelskými úvěry a dalšími 15 produkty, zejména zárukami a odkupy) a ca. 11,6 % na zbývajících 18 teritoriích (tento objem dosažen 110 smlouvami).

tabulka č. 2

Podíl cílových zemí vývozu dle objemu nových smluv uzavřených v roce 2018

| | | | |
|----------------------------|--------|----------------------------|--------|
| Bulharská republika | 0,27 % | Kyrgyzstán | 0,12 % |
| Čínská lidová republika | 0,17 % | Nizozemské království | 0,07 % |
| Dánské království | 0,36 % | Rusko | 0,68 % |
| Egyptská arabská republika | 0,01 % | Rwandská republika | 0,03 % |
| Francouzská republika | 0,51 % | Slovenská republika | 88,44% |
| Gruzie | 0,22 % | Spojené státy americké | 0,84 % |
| Chilská republika | 0,09 % | Spolková republika Německo | 0,03 % |
| Italská republika | 0,50 % | Švýcarsko | 0,27 % |
| Kanada | 0,26 % | Ukrajina | 0,46 % |
| Kubánská republika | 6,63 % | | |

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 %.

3.3. Stav a struktura úvěrového portfolia

Stav jistiny poskytnutých úvěrů a odkoupených pohledávek k 31. 12. 2018 vyjádřený v Kč meziročně klesl v porovnání se stejným datem roku 2017 o 8 380 mil. Kč na celkovou výši 46 060 mil. Kč, tj. o 15,4 %.

Meziroční vývoj jednotlivých parametrů úvěrového portfolia lze charakterizovat takto:

- Podíl úvěrů v oblasti podpořeného financování vývozu s nárokem na dotaci činí 96,36 % úvěrového portfolia.

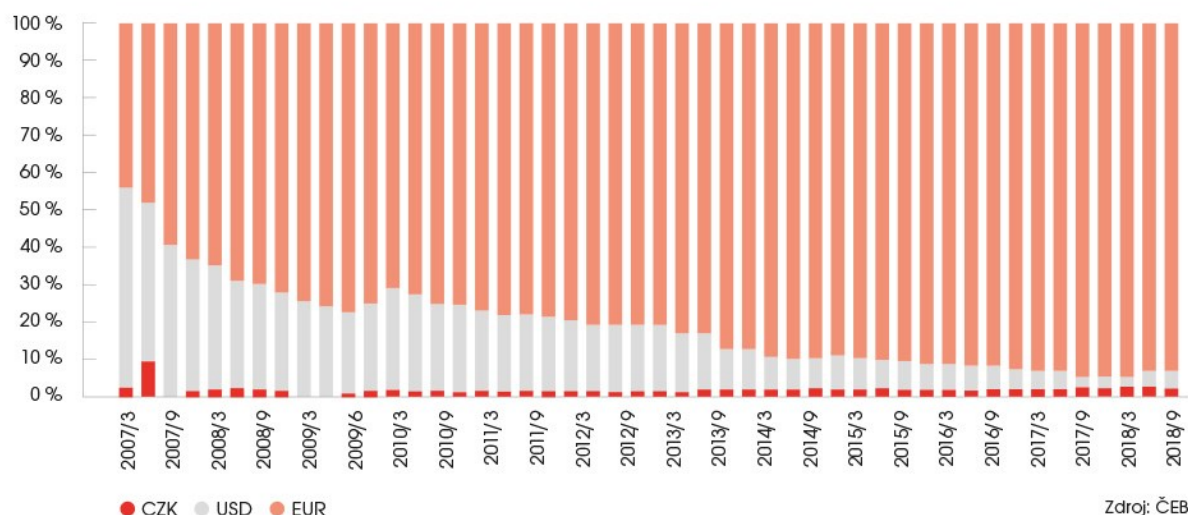
Úvěrové portfolio / graf č. 5



Zdroj: ČEB

- Ve struktuře jistiny poskytnutých úvěrů podle smluvní měny k 31. 12. 2018 (graf č. 6) představují v korunovém vyjádření úvěry poskytnuté v EUR 92,9 % (2017: 94,2 %) úvěry poskytnuté v USD mají podíl 4,4% (2017: 3,1 %). Podíl úvěrů poskytnutých v Kč na celkovém objemu jistiny poskytnutých úvěrů se meziročně jen nepatrně snížil na úroveň 2,6 % (2017: 2,7 %).

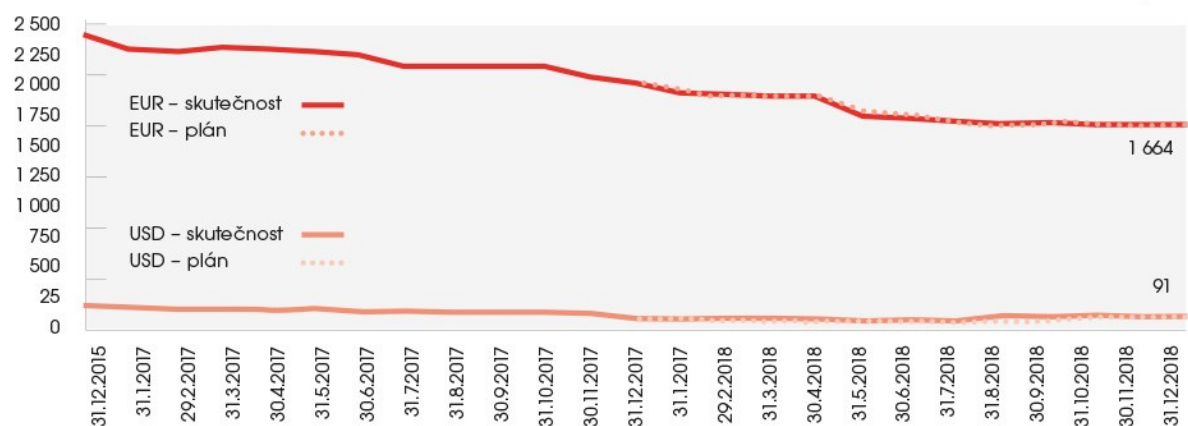
Úvěrové portfolio – měnová struktura – vývoj podílů / graf č. 6



- Stav jistiny úvěrů poskytnutých v EUR v průběhu roku 2018 klesl oproti stavu ke konci roku 2017 o ca 344 mil. EUR na celkových 1 664 mil. EUR, tj. o 17,1 %. Vedle průběžného splácení úvěrů byl tento pokles z ca 50 % ovlivněn předčasnými splátkami dvou úvěrů na investice v zahraničí v celkovém objemu EUR 172, 18 mil.
- Stav jistiny úvěrů poskytnutých v USD během stejného období vzrostl o 12 mil. USD na celkových 91 mil. USD, tj. o 15,2 %.
- Stav jistiny úvěrů poskytnutých v Kč během stejného období poklesl o 284 mil. Kč na celkových 1 206 mil. Kč, tj. o 19,1 %.

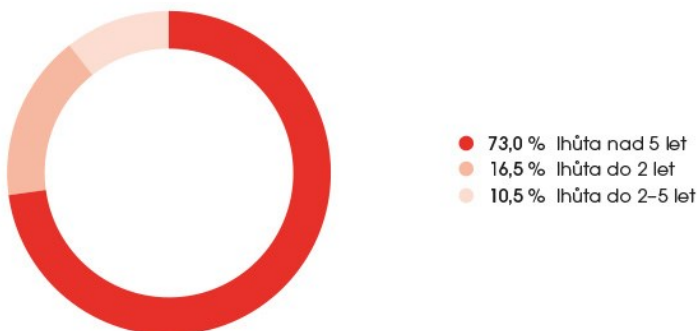
Vývoj stavu jistiny úvěrů poskytnutých v EUR a USD / graf č. 7

v mil. EUR/USD



Struktura úvěrového portfolio dle lhůty splatnosti úvěru, které je tvořeno množinou produktů využitých pro financování obchodních případů, je výslednicí těchto dvou faktorů a odráží vysoký podíl financovaného vývozu strojů a investičních celků s dlouhými dobami splatnosti (graf č. 8).

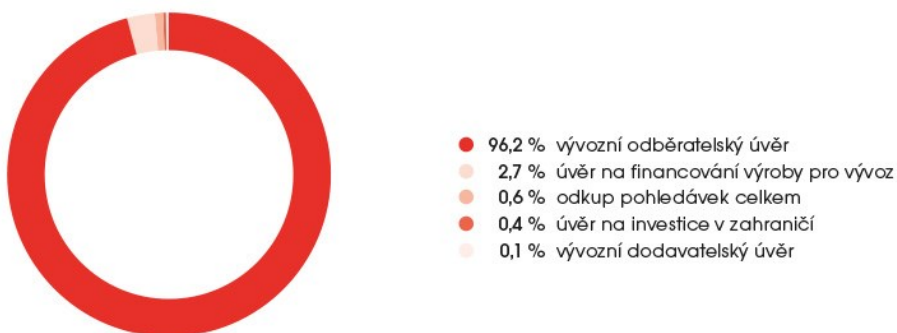
Úvěrové portfolio – struktura dle délky smluvní splatnosti úvěru k 31. 12. 2018 / graf č. 8



Zdroj: ČEB

- 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, což odráží vysoký podíl financovaného vývozu strojů a investičních celků s dlouhými dobami splatnosti.
- Nejvýznamnějším produktem ČEB jsou exportní úvěry, z nich pak dominantní postavení mají vývozní odběratelské úvěry, které tvoří 96,2 % objemu úvěrového portfolia, následované úvěry na financování výroby pro vývoz (předexportní úvěry), které tvoří 2,7 % objemu úvěrového portfolia.

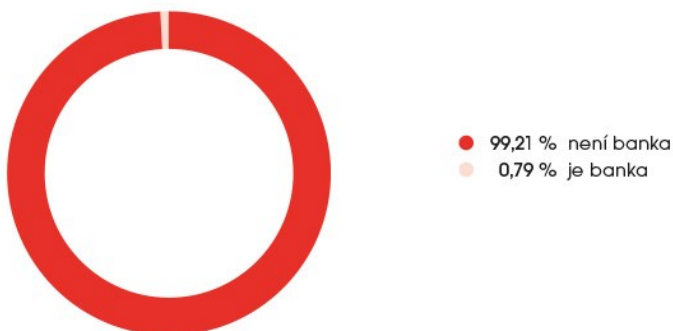
Úvěrové portfolio dle typu úvěrů k 31. 12. 2018 / graf č. 9



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 99,21 %.

Úvěrové portfolio – banka/klient k 31. 12. 2018 / graf č. 10



Zdroj: ČEB

3.3.1. Teritoriální struktura úvěrového portfolia

tabulka č. 3

| Úvěrové portfolio – struktura dle země vývozu k 31. 12. 2018 | | | |
|--|--------|------------|-------|
| Rusko | 33,3 % | Belgie | 0,4 % |
| Slovensko | 25,1 % | Vietnam | 0,3 % |
| Turecko | 24,2 % | Mauricius | 0,3 % |
| Azerbajdžán | 11,4 % | Srbsko | 0,2 % |
| Indonésie | 1,8 % | Černá Hora | 0,1 % |
| Brazílie | 1,4 % | Německo | 0,1 % |
| Tunisko | 0,7 % | Bělorusko | 0,1 % |
| Kuba | 0,5 % | Ostatní | 0,2 % |

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 33,3 %. Druhou zemí v pořadí je Slovensko s podílem 25,1 % a třetí Turecko s podílem 24,2 % (pokles o téměř 2 %). Oproti roku 2017 banka nemá expozici v Bulharsku (dlužník předplatil investiční úvěr), naopak má novou expozici v Indonésii.

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 (např. jaderná energetika), 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.

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 2018 připadá 61,69% podíl na kategorii „Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizace vzduchu“, což odpovídá zejména uzavřeným deseti odběratelským úvěrům pro sektor jaderné energetiky na Slovensko.

Zbývajících 38,31 % pak připadá na různé zbožové skupiny, které byly předmětem vývozu klientů zejména ze segmentu SME, jedná se o různé zbožové kategorie zpracovatelského průmyslu a zemědělské komodity.

Komoditní struktura objemu podepsaných smluv v roce 2018 (dle CZ NACE předmětu vývozu) / graf č. 11



Zdroj: ČEB

3.4. Nově zavedené produkty a činnosti

V roce 2018 pokračovala ČEB v dalším rozvoji a úpravě svých produktů tak, aby – v rámci zákonných mantinelů stanovených Zákonem 58/1995 Sb. o pojišťování a financování vývozu se státní podporou a o doplnění zákona č. 166/1993 Sb., o Nejvyšším kontrolním úřadu, ve znění pozdějších předpisů – reflektovaly potřeby českých vývozců a jejich dodavatelů, a to zejména v segmentu malých a středních podniků.

Mezi hlavní úpravy poskytovaných produktů v roce 2018 patřila zejména precizace principů financování zavádění nových výsledků vědy a výzkumu do výroby a precizace principů financování zemědělských produktů v souladu s Přílohou Dohody o zemědělství Ministerského rozhodnutí Světové obchodní organizace (WTO).

V návaznosti na komplexní revizi své produktové základny byla v průběhu roku 2018 ČEB aktivním partnerem Ministerstva průmyslu a obchodu a Ministerstva financí při diskusích týkajících se aktualizace Zákona 58/1995 Sb. Cílem tohoto úsilí je kontinuálním zlepšováním produktové nabídky českým exportérům na úrovni, jakou získávají národní exportéři v rámci produktové nabídky vyspělých Export Credit Agencies (ECA), zvyšovat schopnost pružně reagovat na vyvíjející se potřeby českých vývozců a dodavatelů pro vývoz v oblasti exportního financování a posilovat tak jejich konkurenceschopnost v mezinárodní soutěži. V konkrétní rovině se jedná zejména o oblasti:

- refinančního a přímého financování investic do zvýšení vývozních kapacit;
- rozšíření nabídky produktů v oblasti prospekce zahraničních trhů;
- podpory českých vývozců a dodavatelů pro vývoz v roli tzv. nominovaných subdodavatelů u zahraničních kontraktů;
- rozšíření spektra finančních služeb poskytovaných vývozcům a dodavatelům pro vývoz; a
- financování výzkumu a zavádění nových výsledků vědy a výzkumu do výroby.

4 | Finanční hospodaření, stav aktiv a pasiv

4.1. Bilance aktiv a pasiv

Bilanční suma ČEB dosáhla za rok 2018 částky 57 446 mil. Kč, což představuje meziroční pokles o 8,5 %. 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 zejména ve formě závazků z emitovaných dluhopisů a závazků vůči finančním institucím a nebankovním subjektům, které se na celkovém objemu zdrojů podílejí 87,7 %. Základním zdrojem financování jsou emise cizoměnových a korunových dluhopisů, jejichž objem ke konci roku 2018 dosahuje částky 39 130 mil. Kč a pokrývá úvěrové potřeby na 96,8 %.

ČEB v průběhu roku 2018 nadále aktivně využívala ECP program pro vydávání cenných papírů se splatností do jednoho roku. Zdrojovou základnu ČEB doplňuje přijatými úvěry od finančních institucí a mezibankovními depozity. Ke konci roku 2018 dosáhly zdroje v této formě úhrnného objemu 5.915 mil. Kč. Přijaté vklady od klientů mají doplňkovou úlohu a dosahují 965 mil. Kč.

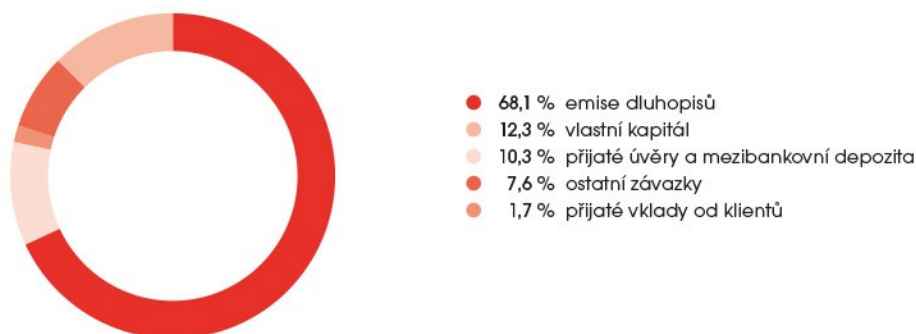
Celkový objem vlastních zdrojů je vykazován v částce 7 068 mil. Kč. Jako součást vlastního kapitálu jsou v souladu s pravidly IFRS vykazovány i oceňovací rozdíly z přecenění závazků z úrokových swapů, které ČEB využívá pro řízení svého úrokového rizika.

tabulka č. 4

| Pasiva v mil. Kč | skutečnost 31. 12. 2017 | skutečnost 31. 12. 2018 | meziroční index |
|---|----------------------------|----------------------------|--------------------|
| | sl. 1 | sl. 2 | sl. 2/ sl. 1*100 |
| Finanční závazky z obchodování | 64 | 120 | 187,50 |
| Finanční závazky v naběhlé hodnotě | 55 312 | 46 010 | 83,18 |
| <i>v tom: závazky vůči finančním institucím</i> | <i>1 936</i> | <i>5 915</i> | <i>305,53</i> |
| <i>závazky vůči klientům</i> | <i>1 462</i> | <i>965</i> | <i>66,01</i> |
| <i>závazky z emitovaných dluhových cenných papírů</i> | <i>51 914</i> | <i>39 130</i> | <i>75,37</i> |
| Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou | 313 | 111 | 35,46 |
| Ostatní závazky | 161 | 4 021 | 2 497,52 |
| Rezervy na závazky | 191 | 116 | 60,73 |
| Splatný daňový závazek | 0 | 0 | 0,00 |
| Závazky celkem | 56 041 | 50 378 | 89,89 |
| Základní kapitál | 5 000 | 5 000 | 100,00 |
| Oceňovací rozdíly | -137 | -8 | 5,84 |
| Rezervní fondy | 760 | 773 | 101,71 |
| Ostatní účelové fondy ze zisku | 834 | 1 078 | 129,26 |
| Nerozdělený zisk | 257 | 225 | 87,55 |
| Vlastní kapitál celkem | 6 714 | 7 068 | 105,27 |
| Vlastní kapitál a závazky celkem | 62 755 | 57 446 | 91,54 |

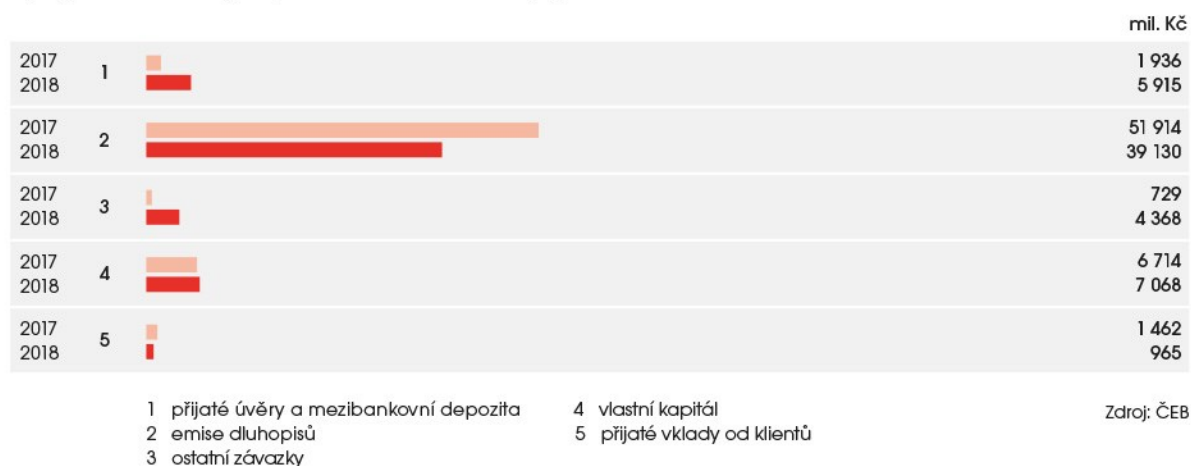
Zdroj: ČEB

Struktura pasiv 2018 / graf č. 12



Zdroj: ČEB

Vývoj hlavních kategorií pasiv v letech 2017–2018 / graf č. 13



Zdroj: ČEB

4.1.2. Užití zdrojů

Rozhodující součástí aktiv představují pohledávky z úvěrů, jejichž podíl na celkovém objemu bilanční sumy se pohybuje na 70,4 %. Meziročně došlo ke snížení hodnoty všech pohledávek úvěrového portfolia vykazovaného v rozvaze o 7,3 % na celkových 52 090 mil. Kč. Pohledávky z úvěrů poskytovaných nebankovním klientům klesly o 8 785 mil. Kč, pohledávky z úvěrů poskytnutých finančním institucím klesly o 60 mil. Kč.

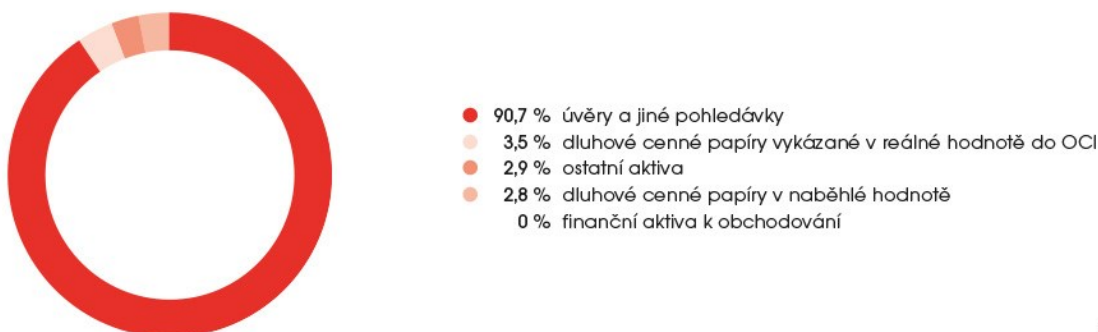
Volné prostředky v cizích měnách, dočasně neumístěné v úvěrech, jsou uloženy na mezibankovním trhu ve formě krátkodobých depozit, část je použita pro financování držené likviditní rezervy tvořené zahraničními cennými papíry. Prostředky vlastního kapitálu tvoří v souladu se strategií ČEB likviditní rezervu ve formě vysoce bonitních a likvidních, zejména tuzemských a zahraničních cenných papírů. Celkový objem držené likviditní rezervy banky představuje ke konci sledovaného období částku 3 669 mil. Kč. Neinvestované prostředky kapitálu jsou zhodnocovány na mezibankovním trhu a v reverzních repo obchodech s centrální bankou.

tabulka č. 5

| (mil. Kč) | 2018 | 1. 1. 2018 | 2017 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| AKTIVA | | | |
| Pokladní hotovost, hotovost u centrálních bank | | | |
| a ostatní vklady splatné na požádání | 60 | 416 | n/a |
| Hotovost a vklady u centrální banky | n/a | n/a | 3 719 |
| Realizovatelná finanční aktiva | n/a | n/a | 2 255 |
| Finanční investice držené do splatnosti | n/a | n/a | 1 145 |
| Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do OCI | 2 033 | 2 136 | n/a |
| Finanční aktiva v naběhlé hodnotě | 53 726 | 57 310 | n/a |
| Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě | 1 636 | 1 268 | n/a |
| Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě | 52 090 | 56 042 | n/a |
| Úvěry a jiné pohledávky | n/a | n/a | 52 858 |
| Zajišťovací deriváty | 3 | 2 | 2 |
| Hmotný majetek | 28 | 23 | 23 |
| Nehmotný majetek | 54 | 54 | 54 |
| Ostatní aktiva | 1 367 | 1 713 | 1 713 |
| Splatná daňová pohledávka | 154 | 935 | 935 |
| Odložená daňová pohledávka | 21 | 51 | 51 |
| AKTIVA CELKEM | 57 446 | 62 640 | 62 755 |
| PASIVA | | | |
| Deriváty k obchodování | 120 | 64 | 64 |
| Finanční závazky v naběhlé hodnotě | 46 010 | 55 312 | 55 312 |
| Zajišťovací deriváty | 111 | 313 | 313 |
| Ostatní závazky | 4 021 | 161 | 161 |
| Rezervy | 116 | 199 | 191 |
| Závazky celkem | 50 378 | 56 049 | 56 041 |
| Základní kapitál | 5 000 | 5 000 | 5 000 |
| Oceňovací rozdíly | -8 | -133 | -137 |
| Rezervní fondy | 773 | 760 | 760 |
| Ostatní účelové fondy ze zisku | 1 078 | 834 | 834 |
| Neuhrazená ztráta z předchozích období (implementace IFRS 9) | -127 | -127 | 0 |
| Zisk nebo ztráta za běžné účetní období | 352 | 257 | 257 |
| Vlastní kapitál celkem | 7 068 | 6 591 | 6 714 |
| PASIVA CELKEM | 57 446 | 62 640 | 62 755 |

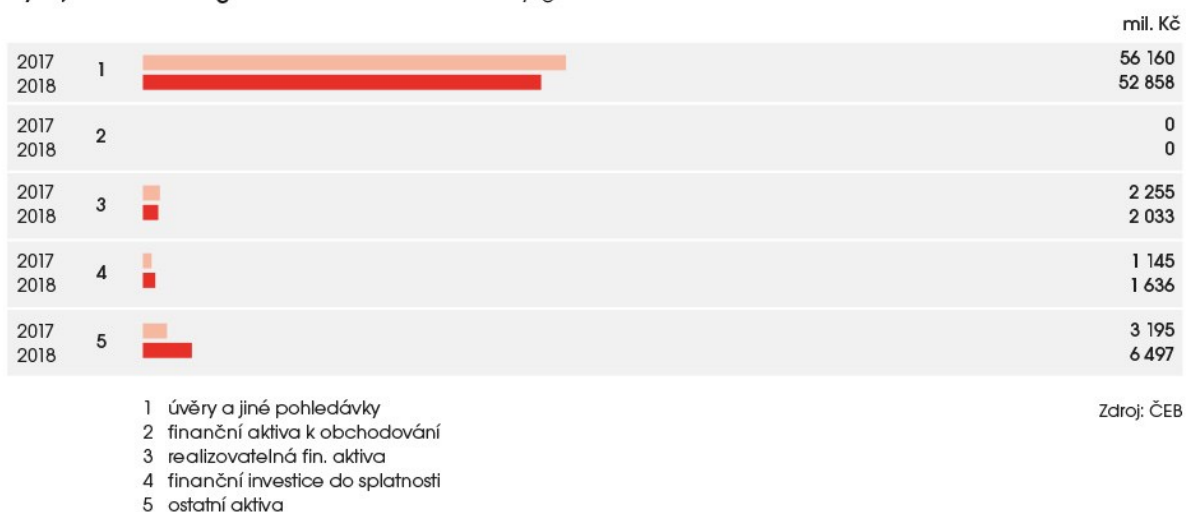
Zdroj: ČEB

Struktura aktiv 2018 / graf č. 14



Zdroj: ČEB

Vývoj hlavních kategorií aktiv v letech 2017–2018 / graf č. 15



4.2. Tvorba zisku

V roce 2018 dosáhla ČEB ve svém hospodaření hrubého zisku ve výši 223 mil. Kč. Po započtení přeplatku daně z příjmu v objemu 129 mil. Kč vytvořila banka po zdanění zisk ve výši 352 mil. Kč.

V rámci obchodní činnosti vykázala banka v roce 2018 úrokové výnosy v celkovém objemu 2 091 mil. Kč, což v meziočném srovnání představuje nárůst o 1,9 %. Na jejich tvorbě se nejvyšším objemem (91 %) podílí úroky z úvěrů a jiných pohledávek, a to zejména z úvěrů poskytnutých nebankovním klientům, jejichž objem dosáhl částky 1 870 mil. Kč. Zdroje potřebné pro zajištění své obchodní činnosti získává banka na finančních trzích. Za rok 2018 představovaly úrokové náklady na takto získané zdroje celkově částku 1 122 mil. Kč a znamenají meziočnou pokles o 20,5 %. Meziočnou pokles byl způsoben především nižší zdrojovou potřebou a splacením dluhopisů v objemu 150 mil. EUR, 60 mil. USD a 7,545 mld. Kč. V oblasti nákladů na zdroje dosahují nejvyššího podílu právě náklady na úroky z emitovaných dluhopisů v objemu 872 mil. Kč. Čistý úrokový výnos je v roce 2018 kladný a dosahuje částky 969 mil. Kč, což představuje meziočnou nárůst o 51 %.

Riziko pohybu úrokové sazby u zdrojů získávaných na finančních trzích je pokryto zajišťovacími úrokovými deriváty, které za rok 2018 s ohledem na úroveň úrokových sazeb vykazují přechodnou čistou ztrátu ve výši 124 mil. Kč.

Čisté výnosy z poplatků a provizí činily 8 mil. Kč. Další významnou složkou hospodářského výsledku jsou výsledky z finančních operací, které dosáhly v roce 2018 ztráty ve výši 74 mil. Kč a ostatní provozní výnosy ve výši 8 mil. Kč.

Na svůj provoz vynaložila banka náklady v celkovém objemu 402 mil. Kč, zahrnující kromě správních nákladů ve výši 308 mil. Kč, odpisy hmotného a nehmotného majetku v částce 47 mil. Kč, ostatní provozní náklady v částce 47 mil. Kč. Náklady na tvorbu rezerv a opravných položek činily 286 mil. Kč. Zvýšená tvorba byla způsobena především změnou metodiky v důsledku přechodu na IFRS 9 a také zvýšenou potřebou tvorby opravných položek k pohledávkám ve STAGE III.

Na ztrátu z provozování dlouhodobého podpořeného financování je v souladu s ustanovením zákona č. 58/1995 Sb., poskytována dotace ze státního rozpočtu. Dotaci tvoří zejména rozdíly mezi úrokovými výnosy získanými z úvěrů poskytnutých bankovním i nebankovním subjektům za podmínek běžných na mezinárodních trzích pro státem podporované úvěry a náklady vynaložené na získání zdrojů na finančním trhu, a dále náklady na tvorbu opravných položek k vybraným úvěrovým pohledávkám. ČEB za rok 2018 neuplatnila nárok na dotaci. Naopak v této činnosti vykázala zisk 71,8 mil. Kč, který je součástí celkového zisku banky před zdaněním za rok 2018.

tabulka č. 6

| Hospodářský výsledek v mil. Kč | skutečnost 31. 12. 2017 | skutečnost 31. 12. 2018 | meziroční index |
|---|----------------------------|----------------------------|---------------------|
| | sl. 1 | sl. 2 | sl. 2 / sl. 1 * 100 |
| čistý výnos z úroků | 641 | 969 | 151,17 |
| čistý výnos z poplatků a provizí | 11 | 8 | 72,73 |
| provozní výnosy | 68 | -66 | -97,06 |
| <i>v tom: státní dotace</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0,00</i> |
| provozní náklady | -411 | -402 | 97,79 |
| ztráty ze snížení hodnoty úvěrů a záruk | -50 | -286 | 572,00 |
| zisk před zdaněním | 259 | 223 | 86,10 |
| daň z příjmů | -2 | 129 | -6 450,00 |
| čistý zisk za účetní období | 257 | 352 | 137,01 |

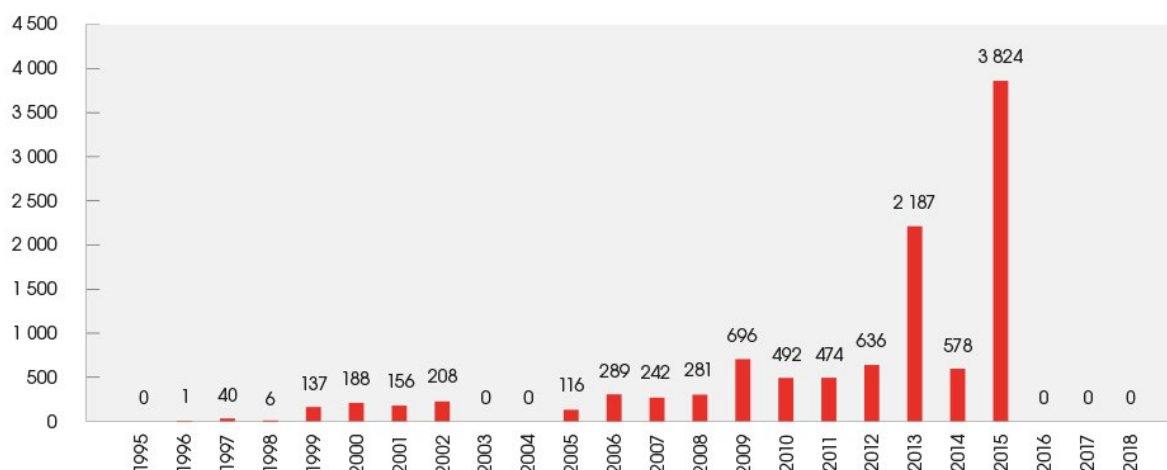
Zdroj: ČEB

5 | Vztah ke státnímu rozpočtu

Za rok 2018 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 1995–2018 (v mil. Kč) / graf č. 16



Zdroj: ČEB

6 | Předpokládaný vývoj v roce 2019

Faktory ovlivňující obchodní a finanční situaci ČEB v roce 2019

Aktivity banky v roce 2019 a její obchodní a finanční pozice budou ovlivňovány níže uvedenými faktory:

- Česká republika by měla i nadále zůstat na pozitivní trajektorii růstu HDP, byť s předpokládanou nižší dynamikou. Míra nezaměstnanosti zůstane na velmi nízké úrovni. Trvající nedostatek pracovních sil v určitých sektorech hospodářství vytváří tlak na schopnost českých firem, včetně těch proexportně orientovaných, plně využívat své výrobní kapacity a dále tlak na růst mezd.
- Měnová politika České národní banky a její případné další zvyšování úrokových sazeb přináší na jedné straně vyšší úrokové výnosy pro finanční instituce, na straně druhé zvyšuje dluhové zatížení firem financujících se v českých korunách.
- Politika Evropské centrální banky při ukončování kvantitativního uvolňování s možným růstem úrokových sazeb ovlivní cenu zdrojů ČEB, která se v současné době financuje převážně v EUR měně, a tím i poskytovaných úvěrů.
- Právě politiky centrálních bank, jmenovitě ČNB, ECB a FEDu, resp. měnový kurz české koruny k hlavním měnám určuje velikost korunového ekvivalentu prakticky výhradně cizoměnové bilanční sumy banky. Finančně obchodní plán ČEB pro rok 2019 vychází z postupného posilování české koruny ve vztahu k oběma hlavním měnám, EUR a USD.
- Vyšší míra protekcionismu ve světovém obchodu, a to v jakémkoliv teritoriu, má pro menší či středně velké proexportně orientované ekonomiky, jakou je i Česká republika, nepříznivé dopady.
- V souladu se strategickým teritoriálním zaměřením ČEB struktura jejich úvěrových expozic ne zcela koresponduje s dlouhodobou strukturou českého exportu ve smyslu podílu jednotlivých exportních cílových zemí. Přesto politicko-ekonomický vývoj v zemích, které patří tradičně k největším exportním partnerům České republiky (převažují země EU, zejména pak Německo), ovlivňuje objem vývozu a výkonnost českých firem.
- Z obchodního hlediska resp. z hlediska dopadů na český export hraje významnou roli způsob Brexitu, protože Velká Británie patří mezi pět nejdůležitějších exportních partnerů České republiky.
- Míra případného zpomalování čínské ekonomiky může přibrzdit snahy o zvýšení českého exportu do tohoto teritoria.
- Ceny komodit na světových trzích a měnový vývoj mohou ovlivnit výkonnost některých zemí a sekundárně i dlužníků z těchto zemí.
- Evropskou unii čekají v květnu volby do Evropského parlamentu a je zřejmé, že výsledek těchto voleb má významný potenciál ovlivnit další směřování EU jako celku.
- V rámci přípravy novely Zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, bude vedena diskuse o doplnění produktové základny pro státem podpořené financování poskytované ČEB tak, aby bylo dosaženo kontinuálního zlepšování produktové nabídky českým exportérům na úrovni, jakou získávají národní exportéři v rámci produktové nabídky vyspělých Export Credit Agencies (ECA), a to s cílem zvýšení schopnosti pružně reagovat na vyvíjející se potřeby českých exportérů a posílení jejich konkurenceschopnosti v mezinárodní soutěži.
- Řešení jedné z největších expozic ČEB – obchodního případu Adularya v Turecku.

Cíle v obchodní a finanční oblasti pro rok 2019

- Naplňovat Exportní strategii ČR pro období 2012–2020, aktualizovanou strategii ČEB a strategii finančního řízení.
- Hlavním cílem banky pro rok 2019 zůstává podpora českých exportérů a dodavatelů pro export v rámci zachování jejich konkurenceschopnosti na zahraničních trzích z hlediska podmínek financování dodávek. Přestože prioritou není generování vysokého zisku, ČEB předpokládá dosažení kladného hospodářského výsledku i v roce 2019.
- Obchodní aktivita banky ČEB bude v rámci naplňování tržní mezery i nadále směřovat do sektorů a teritorií, kde z různých důvodů existuje jen omezená nebo zcela chybí produktová nabídka zprostředkovaná komerčními bankami. Může se tak jednat o země s vyšším rizikovým profilem dle hodnocení OECD, nicméně rizikovost samotných obchodních případů bude velmi pečlivě analyzována.
- Maximalizace podpory českých vývozců a dodavatelů pro vývoz při posilování exportní angažovanosti České republiky v mimoevropských destinacích s cílem kontinuálního rozšiřování exportních trhů zejména o země Afriky, Latinské Ameriky a jihovýchodní Asie vedoucí k postupné eliminaci současných koncentračních rizik.
- Diverzifikovat klientské portfolio se zaměřením na subjekty, kterým ČEB prostřednictvím svých produktů buď své finanční služby ještě neposkytl, nebo se tak stalo před delším časovým obdobím.
- Věnovat trvalou pozornost podpoře malých a středních podniků.
- Stabilizovat velikost bilanční sumy a objem jistin úvěrů na úrovni, která bance umožní i nadále financovat své provozní potřeby s kladným výsledkem hospodaření.
- Nadále optimalizovat nákladovou strukturu v těch provozních oblastech, kde je to možné a efektivní.
- Ve vztahu ke státnímu rozpočtu minimalizovat dotační potřeby na úhradu ztrát z poskytování podpořeného financování včetně maximalizace výtěžnosti z rizikových pohledávek z let 2007–2011.

7 | Přílohy

Výsledovka – meziroční srovnání a srovnání s plánem

tabulka č. 7

| Výsledky hospodaření celkem | 2017/12 | 2018/12 | Meziroční změna | Meziroční index |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| v tis. Kč | 1 | 2 | 2-1 | 2/1 |
| Čisté úrokové výnosy | 640 469 | 969 038 | 328 569 | 1,51 |
| výnosy z úroků a podobné výnosy | 2 052 905 | 2 091 307 | 38 402 | 1,02 |
| náklady na úroky vč. vnitrobank. výpůjček | -1 412 436 | -1 122 269 | 290 168 | 0,79 |
| Čisté výnosy z poplatků a provizí | 10 987 | 7 983 | -3 005 | 0,73 |
| výnosy z poplatků a provizí | 29 342 | 22 313 | -7 029 | 0,76 |
| náklady na poplatky a provize | -18 355 | -14 331 | 4 024 | 0,78 |
| Zisk/ztráta z finančních činností | 68 166 | -74 557 | -142 723 | -1,09 |
| v tom: zisk (ztráta) z derivátových operací | 660 014 | -119 583 | -779 598 | -0,18 |
| zisk (ztráta) z devizových operací | -607 352 | 44 430 | 651 782 | -0,07 |
| zisk (ztráta) z operací s cennými papíry | 15 503 | 596 | -14 908 | 0,04 |
| Správní náklady a odpisy | -345 554 | -354 343 | -8 789 | 1,03 |
| Ostatní provozní výnosy a náklady | -65 523 | -38 913 | 26 611 | 0,59 |
| ostatní provozní výnosy | 242 | 8 586 | 8 344 | 35,47 |
| ostatní provozní náklady | -65 766 | -47 499 | 18 266 | 0,72 |
| Rezervy a opravné položky | -49 695 | -285 528 | -235 833 | 5,75 |
| použití rezerv a opravných položek | 5 462 774 | 1 470 592 | -3 992 182 | 0,27 |
| tvorba rezerv a opravných položek | -5 512 469 | -1 756 120 | 3 756 349 | 0,32 |
| Dotace ze státního rozpočtu | -19 796 | 0 | xx | 0,00 |
| Zisk před zdaněním | 239 053 | 223 680 | -15 374 | 0,94 |
| Daň z příjmu | -1 797 | 128 793 | 130 590 | -71,66 |
| Zisk po zdanění | 237 256 | 352 473 | 115 217 | 1,49 |
| Převod 100 bp z okruhu 02 do okruhu 01 | 552 019 | 385 540 | -166 479 | 0,70 |

Rozvaha – meziroční srovnání a srovnání s plánem

tabulka č. 8

| Rozvaha | 2017/12 | 2018/12 | Meziroční index | Meziroční změna |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| v tis. Kč | 1 | 3 | 3/1 | 3-1 |
| AKTIVA celkem | 62 754 946 | 57 445 530 | 0,92 | -5 309 416 |
| Hotovost | 0 | 0 | | 0 |
| Pokladniční poukázky | 0 | 0 | xx | 0 |
| Účty u emisních bank | 3 719 458 | 11 009 226 | 2,96 | 7 289 767 |
| Vklady u peněžních ústavů | 3 588 153 | 716 209 | 0,20 | -2 871 945 |
| Úvěry poskytnuté peněžním ústavům | 307 647 | 248 482 | 0,808 | -59 165 |
| Úvěry poskytnuté klientům | 48 940 082 | 40 170 456 | 0,821 | -8 769 626 |
| Obligace a jiné cenné papíry | | | | |
| s pevným výnosem | 3 399 761 | 3 668 192 | 1,08 | 268 432 |
| Hmotný a nehmotný majetek | 76 570 | 82 144 | 1,07 | 5 574 |
| Ostatní aktiva | 2 723 276 | 1 550 822 | 0,57 | -1 172 453 |
| PASIVA celkem | 62 754 946 | 57 445 530 | 0,92 | -5 309 416 |
| Závazky celkem | 56 041 240 | 50 378 008 | 0,90 | -5 663 232 |
| Závazky vůči peněžním ústavům | 1 918 875 | 5 890 219 | 3,07 | 3 971 344 |
| Závazky vůči klientům | 1 462 410 | 964 904 | 0,66 | -497 506 |
| Vydané dluhopisy | 51 913 563 | 39 129 785 | 0,75 | -12 783 778 |
| Ostatní pasiva | 746 392 | 4 393 100 | 5,89 | 3 646 708 |
| Vlastní kapitál celkem | 6 713 706 | 7 067 523 | 1,05 | 353 817 |
| Základní kapitál | 5 000 000 | 5 000 000 | 1,00 | 0 |
| Fondy tvořené ze zisku | 1 594 034 | 1 851 086 | 1,16 | 257 052 |
| Oceňovací rozdíly | -137 380 | -8 270 | 0,06 | 129 110 |
| Zisk z minulých období | 0 | -127 766 | xx | -127 766 |
| Zisk běžného období | 257 052 | 352 473 | 1,37 | 95 421 |

Struktura řídicích orgánů ČEB

Informace o složení ministerstev, která vykonávají akcionářská práva státu v orgánech banky v průběhu roku 2018

Do 3. června 2018 vykonávala akcionářská práva státu v ČEB, a.s. Ministerstvo financí ČR, Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR, Ministerstvo zahraničních věcí ČR a Ministerstvo zemědělství ČR. S účinností od 4. června 2018 vykonává akcionářská práva státu v ČEB, a.s. pouze Ministerstvo financí ČR.

Dozorčí rada ČEB, a.s. k 31. 12. 2018 (se změnami v průběhu roku 2018)¹⁾

| | | |
|----------------------|----------------------------|--|
| Místopředseda | Ing. Vladimír Bártl | člen od 23. 6. 2014, místopředseda od 26. 5. 2016 |
|----------------------|----------------------------|--|

| | | |
|----------------|-------------------------------------|-------------------------------|
| Členové | Jan Drahota, MA | od 24. 4. 2017 |
| | Ing. Jakub Skavroň | od 21. 12. 2017 |
| | Ing. Miroslav Zámečník | od 24. 4. 2017 |
| | doc. PhDr. Petr Teplý, Ph.D. | od 23. 6. 2014 |
| | <i>Ing. Vladimír Pikora, Ph.D.</i> | od 30. 4. 2015 do 31. 7. 2018 |
| | <i>Tomáš Pubrdle, MA</i> | od 15. 1. 2016 do 31. 7. 2018 |

¹⁾ Dne 27. 7. 2018 v souladu se změnou Stanov ČEB, a. s. došlo ke změně počtu členů Dozorčí rady ze sedmi (7) na pět (5) členů Dozorčí rady.

Představenstvo k 31. 12. 2018 (se změnami v průběhu roku 2018)

Předseda

Ing. Jaroslav Výborný, MBA

předseda Představenstva/generální ředitel
pověřen vedením Úseku exportního financování

člen od 1. 7. 2015,
místopředseda od 22. 9. 2016 do 26. 3. 2018
a předseda od 27. 3. 2018

Ing. Karel Bureš

předseda Představenstva/generální ředitel

*člen představenstva od 1. 1. 2014,
předseda od 1. 6. 2014 do 26. 3. 2018*

Místopředseda

JUDr. Martin Draslar, Ph.D.

místopředseda Představenstva
odpovědný za Úsek financí a provozu

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

Ing. David Marek

*místopředseda Představenstva
odpovědný za Úsek správy rizikových pohledávek³
a Úsek řízení rizik*

*člen od 1. 12. 2014,
místopředseda od 18. 6. 2015 do 31. 7. 2018*

Členové

Ing. Emil Holan

člen Představenstva
odpovědný za Úsek řízení rizik

člen od 1. 8. 2018

Ing. Miloš Večeřa

*člen Představenstva
odpovědný za vedení Úseku exportního financování*

člen od 1. 1. 2018 do 28. 2. 2018

²⁾ Dne 27. 7. 2018 v souladu se změnou Stanov ČEB, a. s. došlo ke změně počtu členů Představenstva z pěti (5) na tři (3) členy Představenstva.

³⁾ K 1. 6. 2018 došlo ke zrušení Úseku správy rizikových pohledávek a začlenění odboru Restrukturalizace a vymáhání pohledávek do Úseku řízení rizik.

