



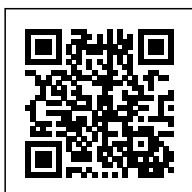
PARLAMENT ČESKÉ REPUBLIKY  
**POSLANECKÁ SNĚMOVNA**

VIII. volební období

---

**919/0**

**Informace o podpořeném financování za rok 2019**



Předkladatel: ČEB

Doručeno poslancům: 29. června 2020 v 14:34



## 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	6
<b>3.</b>	<b>Vyhodnocení činnosti za rok 2019</b>	<b>7</b>
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
<b>4.</b>	<b>Finanční hospodaření</b>	<b>15</b>
4.1.	Bilance aktiv a pasiv	15
4.1.1.	Zdroje	15
4.1.2.	Užití zdrojů	16
4.2.	Tvorba zisku	18
<b>5.</b>	<b>Vztah ke státnímu rozpočtu</b>	<b>19</b>
<b>6.</b>	<b>Předpokládaný vývoj v roce 2020</b>	<b>20</b>
<b>7.</b>	<b>Přílohy</b>	<b>22</b>
7.1.	Výsledovka k 31. 12. 2018	22
7.2.	Rozvaha k 31. 12. 2018	23
7.3.	Struktura řídicích orgánů ČEB	24

# 1 | Shrnutí

Česká exportní banka, a.s. (dále jen „ČEB“, „banka“ nebo „exportní banka“) 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 (např. záruky za nabídku a za akontaci, financování výroby pro vývoz), tak financování vlastní realizační fáze vývozu, zejména formou vývozních úvěrů a poskytnutých záruk.

Od roku 2017 došlo ke stabilizaci poptávky po produktech státem podpořeného exportního financování. Na tento trend navázal i v roce 2019 pozitivní vývoj z hlediska objemu uspokojené poptávky českých výrobců pro vývoz, vývozců a investorů do zahraničí po produktech státem podpořeného exportního financování v rámci tržní mezery. Objem uspokojené poptávky českých vývozců a výrobců ze strany ČEB, měřený dle objemu nových produktů podpořeného financování poskytnutých na základě smluv uzavřených v roce 2019, dosáhl 3 752,36 mil. Kč. Z hlediska počtu nových transakcí bylo uzavřeno 81 nových produktů na podporu výrobců pro vývoz, vývozců a investorů do zahraničí. Při zohlednění objemu podpořeného financování realizovaného nejen formou bilaterálních transakcí ČEB, ale také celého objemu podpořeného financování realizovaného s účastí ČEB v bankovních klubech, dosáhl celkový objem podpořeného financování se zapojením ČEB částky 7 614,14 mil. Kč.

Výsledek roku 2019 je v porovnání s rokem 2018 pozitivní v oblasti počtu obslužených českých firem jako žadatelů o podpořené financování v počtu 29. Oproti roku 2018 se jedná o nárůst o 4 %. Výrazný nárůst byl dosažen také v počtu českých firem jako nových žadatelů o podpořené financování, kde bylo z celkového počtu započtených žadatelů obsluženo 16 nově podpořených právnických osob z ČR, což oproti výsledku dosaženému v roce 2018 odpovídá nárůstu o 33 %.

V roce 2019 pokračovala i tradiční podpora segmentu českých malých a středních podniků (MSP), ve které má v aktivitách ČEB vedle samotného financování a vystavování záruk prioritu zejména poskytování komplexní podpory podnikatelským subjektům. V průběhu roku 2019 bylo realizováno 65 nových úvěrových a záručních smluv na podporu vývozců a výrobců ze segmentu MSP v celkovém objemu ca. 1 054,03 mil. Kč.

V roce 2019 dosáhla ČEB ve svém hospodaření hrubého zisku ve výši 48 mil. Kč. Po započtení odložené daně v objemu 18 mil. Kč vytvořila banka po zdanění zisk ve výši 66 mil. Kč. Za rok 2019 neuplatnila ČEB vůči státnímu rozpočtu žádný požadavek na dotaci ztrát z provozování podpořeného financování.

V průběhu roku 2019 byla ČEB aktivním partnerem Ministerstva průmyslu a obchodu a Ministerstva financí při přípravě novely Zákona 58/1995 Sb. o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, která je klíčová pro další rozvoj nástrojů podpořeného financování a pojištění vývozních úvěrových rizik. Cílem tohoto úsilí je zlepšovat produktovou nabídku na úrovni, jakou získávají národní exportéři v rámci produktové nabídky vyspělých Export Credit Agencies (ECA) a zvyšovat tak schopnost pružně reagovat na vyvíjející se potřeby českých vývozců a dodavatelů pro vývoz v oblasti exportního financování. V září 2019 byla dozorčí radou ČEB schválena Strategie České exportní banky, a.s. pro období 2019-2020, která pro exportní financování akcentuje následující oblasti:

- aktivní spolupráci a partnerství s komerčním bankovním sektorem u objemově významnějších exportních transakcí;
- orientaci na vznikající tržní mezery, včetně oborů, které z důvodu korporátních politik komerčních bank mají do značné míry limitovaný přístup k financování (zejména energetika, letectví a bezpečnostní a obranný průmysl);
- aktivní roli u transakcí na bázi suverénního rizika v regionech, kde dlužníci preferují jako protistranu státní instituci;
- maximální podporu vývozcům při teritoriální diverzifikaci jejich exportních aktivit a získávání mimoevropských trhů;
- podporu vývozcům v jejich investičních aktivitách na exportních trzích; a
- podporu výzkumu a vývoje s cílem zvýšení podílu vývozu s vyšší přidanou hodnotou.



## 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, polotovárů, chemikálií, dalších druhů výrobků a služeb a financování i n vestic 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 jak samostatně, tak v přímé spolupráci s exportní pojišťovnou EGAP.

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 2019:

**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 a jejich podíl na hlasovacích právech:**

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



### 3 | Vyhodnocení za rok 2019

Naplňování role ČEB jako specializované bankovní instituce pro státní podporu vývozu a její celkové výsledky v poskytování produktů podpořeného exportního financování byly i v roce 2019 ovlivněny zejména úlohou ČEB při naplňování tržní mezery, kterou na českém bankovním trhu identifikují české firmy jako výrobci pro vývoz, vývozců a investorů do zahraničí. Celkové výsledky jsou výrazně ovlivněny charakterem a četností poptávek českých výrobců pro vývoz, vývozců a investorů do zahraničí a zároveň kvalitou (zejména z hlediska parametrů kreditních rizik, které jsou dle bankovních standardů akceptovatelné pro ČEB) jejich vývozních a investičních transakcí.

V září 2019 byla dozorčí radou ČEB schválena Strategie České exportní banky, a.s. pro období 2019-2020, která pro exportní financování akcentuje následující oblasti:

- aktivní spolupráci a partnerství s komerčním bankovním sektorem u objemově významnějších exportních transakcí;
- orientaci na vznikající tržní mezery, včetně oborů, které z důvodu korporátních politik komerčních bank mají do značné míry limitovaný přístup k financování (zejména energetika, letectví a bezpečnostní a obranný průmysl);
- aktivní roli u transakcí na bázi suverénního rizika v regionech, kde dlužníci preferují jako protistranu státní instituci;
- maximální podporu vývozcům při teritoriální diverzifikaci jejich exportních aktivit a získávání mimoevropských trhů (s akcentem na teritoria Jihovýchodní Asie, Afriky a Latinské Ameriky);
- podporu vývozcům v jejich investičních aktivitách na exportních trzích;
- podporu výzkumu a vývoje s cílem zvýšení podílu vývozu s vyšší přidanou hodnotou.

Realizace výše uvedené strategie bude v oblasti exportního financování determinovat cíle ČEB i v roce 2020.

Vzhledem ke strategii ČEB nekonkurovat ostatním komerčním bankám při poskytování produktů exportního financování se ČEB také v roce 2019 primárně zaměřovala na svoji systémově komplementární funkci prostřednictvím:

- zaměření se na výrobní a odběratelská odvětví, která jsou pro komerční banky příliš riziková nebo z důvodu jejich obchodní politiky zakázána či výrazně omezena a kde by tudíž český vývoz bez exportního financování ČEB nevznikl (např. letecký průmysl, jaderná energetika, speciální technika);
- aktivní účasti na zahraničních misích organizovaných především prezidentem republiky, předsedou vlády a ministry vlády, stejně jako podnikatelskými svazy;
- aktivní podpora pro nové české subjekty, které hledají způsob a formy realizace vývozních zakázek s využitím produktů exportního financování;
- zaměření se na realizaci objemově významných transakcí státem podpořeného exportního financování ve spolupráci se soukromým bankovním sektorem, a to jak tuzemským, tak i zahraničním.

Rok 2019 byl úspěšný jak z hlediska dosažených výsledků exportního financování, tak také z hlediska prohloubení zapojení ČEB do systematické státní podpory českých podnikatelů v rámci inovační strategie České republiky 2019-2030, Czech Republic – The Country For The Future. Hlavním cílem strategie je zjednodušit přístup firmám k nabízené státní podpoře vytvářením navazujících produktových řetězců nebo využitím synergie sdílených produktů a služeb na podporu českých podnikatelů. Veškeré aktivity jsou připravovány v souladu všech klíčových partnerů, národních značek a synergické spolupráce pro přehlednou a důstojnou komunikaci směrem k občanům České republiky a profilaci státních priorit směrem do zahraničí. Podnikatelé získávají možnost lépe se orientovat ve službách jednotlivých organizací a snáze tak získat přístup k veřejné podpoře i financování. Víze strategie spočívá v usnadnění fungování českých firem díky komplexní podpoře od myšlenky přes její realizaci, případnou inovaci až do fáze výroby a exportu.

### 3.1. Souhrnné výsledky

Na trhu exportního financování existovala v roce 2019 nabídka produktů financování vývozu jak ze strany komerčních bank, tak – v rámci českými výrobci pro vývoz, vývozci a investory do zahraničí identifikované tržní mezery – ze strany ČEB. Z pohledu ČEB pokračoval i v roce 2019 pozitivní vývoj z hlediska objemu uspokojené poptávky českých výrobců pro vývoz, vývozců a investorů do zahraničí po produktech státem podpořeného exportního financování v rámci tržní mezery ČEB.

Čeští výrobci pro vývoz, vývozci a investoři do zahraničí 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 či investičního záměru s akceptovatelným rizikovým profilem celé transakce, pak také úvěrovými a záručními produkty podpořeného financování.

V roce 2020 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 2019 ve srovnání s rokem 2018 dokumentuje následující tabulka:

tabulka č. 1

Vybrané ukazatele	jednotky	Skutečnost 31. 12. 2018	Skutečnost 31. 12. 2019	Meziroční index %
Objem čerpání úvěrů	mil. Kč	4 407	3 701	84,0 %
Objem podepsaných smluv	mil. Kč	5 610	3 752	66,9 %
z toho SME	mil. Kč	1 227	1 054	85,9 %
Počet podepsaných smluv	ks	135	81	60,0 %
z toho SME	ks	87	65	74,7 %
Správní náklady a odpisy	mil. Kč	342,7	345,6	100,8 %
Výtěžek z rizikových pohledávek	mil. Kč	928	657	70,7 %
Bilanční suma	mil. Kč	57 446	43 876	76,4 %
Stav úvěrů (jistina)	mil. Kč	46 060	37 769	82,0 %
Zisk před zdaněním	mil. Kč	223,7	47,3	21,1 %
Zisk po zdanění	mil. Kč	352,5	65,7	18,6 %
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

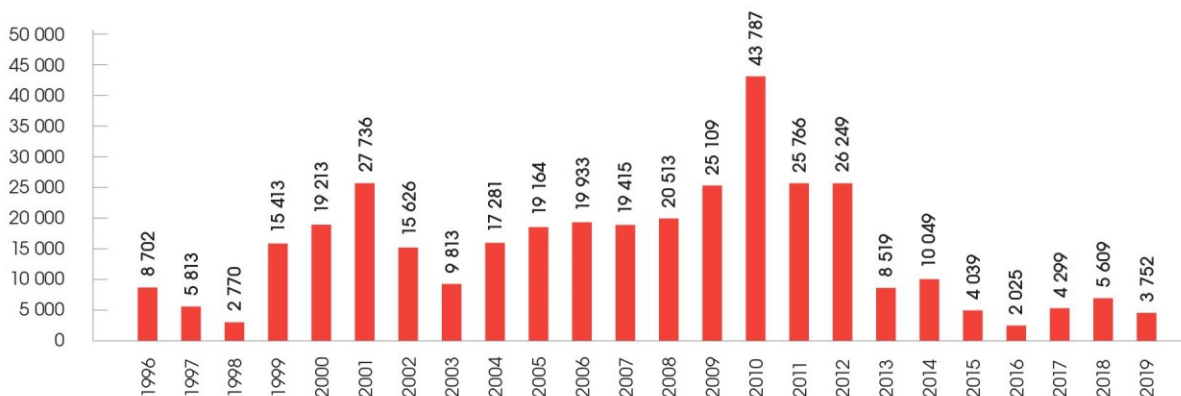
- bilanční suma poklesla meziročně o 23,7%. Tento vývoj byl způsoben především větším objemem splácených úvěrů, než byl objem čerpání z existujících a nově uzavřených úvěrových smluv, a dále pak odpisem pohledávek při přijetí pojistného plnění. Na velikost bilanční sumy má vliv i vývoj kurzu koruny, neboť většina aktiv a pasiv ČEB je vyjádřena v cizích měnách.
- stav jistiny poskytnutých úvěrů a odkoupených pohledávek k 31. 12. 2019 vyjádřený v Kč meziročně klesl v porovnání se stejným datem roku 2018 o 8 291 mil. Kč na celkovou výši 37 769 mil. Kč, tj. o 18 %. Stav jistiny poskytnutých úvěrů a odkoupených pohledávek se na bilanční sumě k 31. 12. 2019 podílel 86,13 %.
- v rámci finančního hospodaření bylo k 31. 12. 2019 dosaženo zisku po zdanění 65,7 mil. Kč;
- správní náklady a odpisy zůstaly na podobné úrovni jako v roce 2018;
- ČEB nevykázala ke konci roku 2019, stejně jako v letech 2016-2018, žádnou potřebu dotace ze státního rozpočtu na úhradu ztrát z podpořeného financování, naopak realizovala zisk z tohoto okruhu činnosti ve výši cca 15,5 mil. Kč.



### 3.2. Smlouvy o podpořeném financování

Od roku 2017 došlo ke stabilizaci navýšené poptávky po produktech státem podpořeného exportního financování, na tento trend navázal i v roce 2019 pozitivní vývoj z hlediska objemu uspokojené poptávky českých výrobců pro vývoz, vývozců a investorů do zahraničí po produktech státem podpořeného exportního financování v rámci tržní mezery ČEB. Pro hodnocení celkového výsledku ČEB je - více než samotný objem nových produktů podpořeného financování, které vstoupily do výsledků ČEB v roce 2019 (graf č. 1) - relevantní celkový objem transakcí po zohlednění transakcí realizovaných produkty syndikace za účasti ČEB ve spolupráci s komerčním bankovním sektorem (viz komentář níže v textu).

**Objem podepsaných smluv 1996-2019** (v mil. Kč) / graf č. 1



Zdroj: ČEB

Objem uspokojené poptávky českých vývozců a výrobců ze strany ČEB měřený dle objemu nových produktů podpořeného financování poskytnutých na základě smluv uzavřených v roce 2019 dosáhl 3 752,36 mil. Kč, z hlediska počtu nových transakcí bylo uzavřeno 81 nových produktů na podporu výrobců pro vývoz, vývozců a investorů do zahraničí. Z celkového objemu nových produktů podpořeného financování ČEB v roce 2019 připadá ca. 52 % na podíl ČEB na dvou objemově významných exportních transakcích realizovaných v souladu se strategií ČEB produkty syndikace ve spolupráci s komerčním bankovním sektorem, a to jak českým tak i zahraničním.

Při zohlednění objemu podpořeného financování realizovaného nejen formou bilaterálních transakcí ČEB, ale také celého objemu podpořeného financování realizovaného s účastí ČEB v bankovních klubech, dosahuje celkový objem podpořeného financování se zapojením ČEB částky 7 614,14 mil. Kč.

Výsledek roku 2019 je v porovnání s rokem 2018 pozitivní v oblasti počtu obslužených českých firem jako žadatelů o podpořené financování v počtu 29, oproti roku 2018 se jedná o nárůst o 4 %, výrazný nárůst byl dosažen v počtu českých firem jako nových žadatelů o podpořené financování, kde bylo z celkového počtu započtených žadatelů obsluženo 16 nově podpořených právnických osob z ČR, oproti výsledku dosaženému v roce 2018 to odpovídá nárůstu o 33 %.

Z hlediska počtu uzavřených smluv bylo dosaženo 60% výsledku roku 2018, což souvisí primárně s poklesem počtu odkupů pohledávek, kde bylo v roce 2019 dosaženo výsledku 43,7 % oproti roku 2018. Obchodní případy ČEB realizované s pojištěním Exportní garanční a pojišťovací společností, a.s. (dále také „EGAP“) představují 56,01 % dosaženého objemu nových produktů ČEB, respektive 11,11 % z hlediska počtu uzavřených smluv. Korunový ekvivalent celkového objemu čerpání z úvěrových smluv a odkoupených pohledávek v roce 2019 činil 3 701,24 mil. Kč.

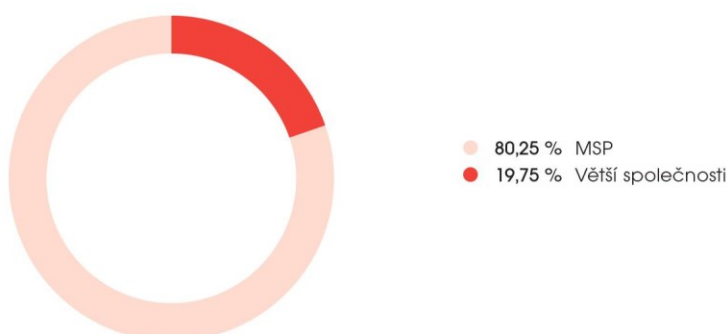
V roce 2019 pokračovala tradiční podpora segmentu českých malých a středních podniků (MSP), ve které má v aktivitách ČEB vedle samotného financování a vystavování záruk prioritu zejména poskytování komplexní podpory podnikatelským subjektům. Významnou roli tak hrají nejen počty a objemy transakcí, ale také poradenství při strukturování a realizaci vývozních zakázek či dodávek výrobců ze segmentu MSP jako subdodavatelů pro velké české vývozce.

V průběhu roku 2019 bylo realizováno 65 nových úvěrových a záručních smluv na podporu vývozců a výrobců ze segmentu MSP v celkovém objemu ca. 1 054,03 mil. Kč.

V porovnání s rokem 2018 došlo v oblasti podpory českých MSP v roce 2019 k poklesu o ca 14,03 % z hlediska objemu uzavřených smluv, z hlediska počtu smluv bylo dosaženo 74,71% výsledku roku 2018. Z uvedeného počtu 65 obchodních případů pro MSP představuje podíl počtu transakcí realizovaných s pojištěním EGAP ca 1,54 % (z hlediska objemu transakcí 64,15 %), bez pojištění EGAP pak 98,46 % (z hlediska objemu transakcí ca 35,85 %).

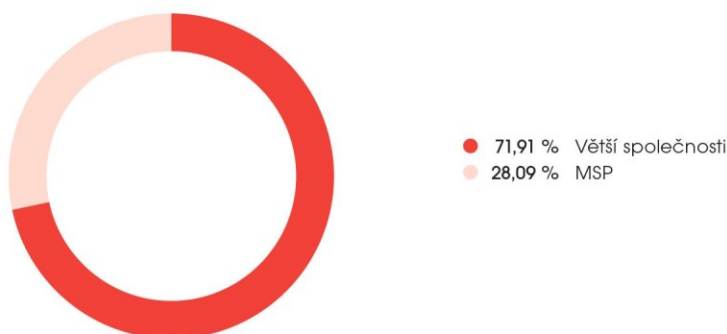
Dosažený počet smluv na podporu segmentu MSP představuje 80,25% z celkového počtu 81 nových smluv uzavřených s výrobcí pro vývoz, vývozci a investory do zahraničí v roce 2019 (graf č. 2) a 28,09% z jejich celkového objemu (graf č. 3).

**Podíl počtu smluv s MSP a počtu smluv s většími společnostmi uzavřených v roce 2019 / graf č. 2**



Zdroj: ČEB

**Podíl objemu smluv s MSP a objemu smluv s většími společnostmi uzavřených v roce 2019 / graf č. 3**

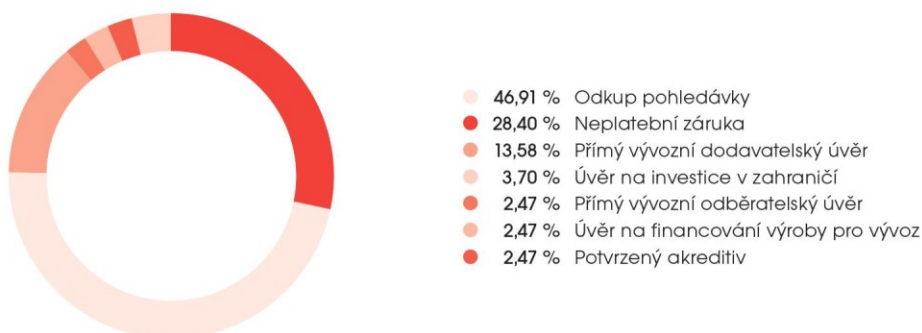


Zdroj: ČEB

Zbývajících 19,75 % z počtu podepsaných smluv v celkovém objemu 2 698,33 mil. Kč se týká 16 nových úvěrových a záručních transakcí realizovaných na podporu výrobců pro vývoz, vývozců a investorů ze segmentu Mid Cap a Velké společnosti. Z těchto 16 obchodních případů představuje podíl počtu transakcí realizovaných s pojištěním EGAP 50 % (z hlediska objemu transakcí 53,51 %) bez pojištění EGAP pak 50 % (z hlediska objemu transakcí 46,49 %).

Ve struktuře poskytnutých produktů je z hlediska počtu poskytnutých produktů (graf č. 4) zřetelný markantní podíl počtu transakcí realizovaných na podporu segmentu MSP, díky čemuž je s 46,91% podílem dominantním produktem z hlediska jeho četnosti odkup pohledávek.

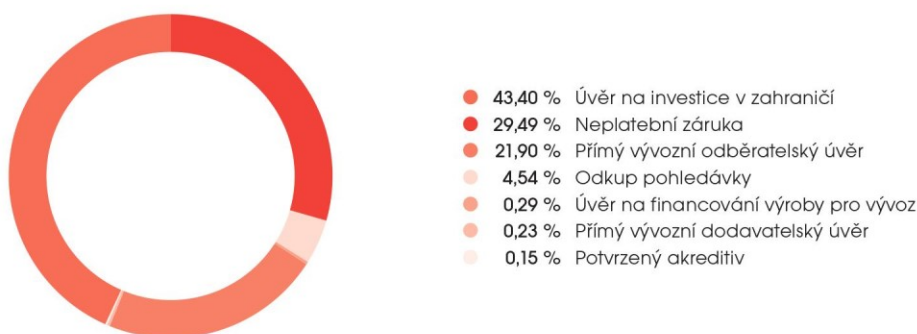
**Podíl produktů podpořeného financování na počtu produktů poskytnutých v roce 2019 / graf č. 4**



Zdroj: ČEB

Ve struktuře poskytnutých produktů z hlediska objemů (graf č. 5) byl v roce 2019 dominantním produktem přímý úvěr na investice v zahraničí, což odpovídá třem poskytnutým úvěrům tohoto typu, klubový přímý úvěr na investice v zahraničí do Turecka (dva produkty v rámci jedné úvěrové smlouvy) a bilaterální úvěr na investice v zahraničí na Slovensko.

**Podíl produktů podpořeného financování na objemu produktů poskytnutých v roce 2019 / graf č. 5**

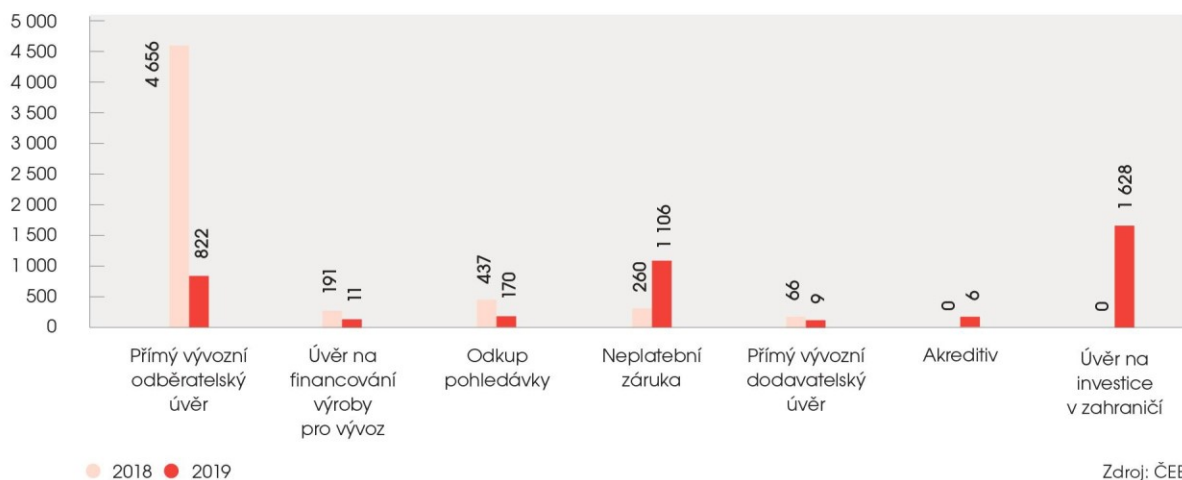


Zdroj: ČEB

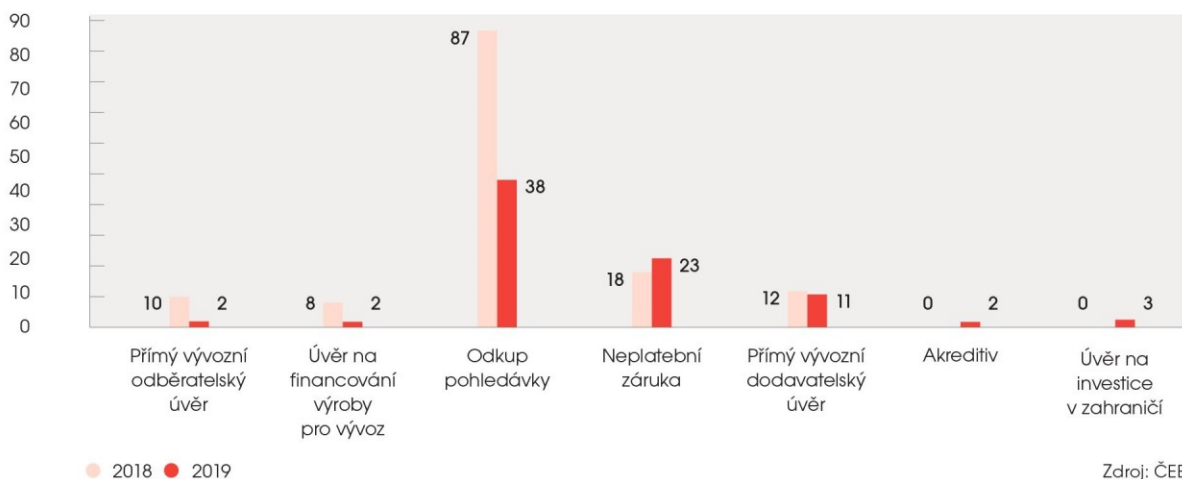
V meziročním srovnání (graf č. 6) je zřetelný nárůst v objemech produktu přímý úvěr na investice v zahraničí, kde byly v roce 2019 poskytnuty tři produkty, ale v souhrnu dosahují významného objemu. Druhou objemově významnou skupinu představuje produkt neplatební záruka, který byl realizován celkem 23 produkty na podporu vývozu do 13 zemí světa. Třebaže v meziročním srovnání došlo v návaznosti na realizované poptávky českých vývozců k poskytnutí menšího objemu produktu přímý vývozní odběratelský úvěr, stále představuje tento produkt objemově třetí nejvýznamnější produktovou skupinu v roce 2019. Z hlediska četnosti produktů představuje nejvýznamnější kategorii odkup pohledávek následovaný produktem neplatební záruka (graf č. 7).



**Meziroční srovnání vývoje objemu nových smluv dle produktů (v mil. Kč) / graf č. 6**



**Meziroční srovnání vývoje počtu nových smluv dle produktů / graf č. 7**



Strategickým zaměřením ČEB je poskytování produktů podpořeného financování souvisejících s financováním českého vývozu zboží, služeb a kapitálu do zemí, které jsou předmětem vývozních zájmů českých vývozců a investorů do zahraničí, a to v rámci vývozců a investorů identifikované tržní mezery ČEB. Jedná se o financování a záruky s akceptovatelným rizikovým profilem, a to jak do zemí s vyšším a vysokým teritoriálním rizikem, tak i s nízkým teritoriálním rizikem, každoročně vždy v odvislosti od poptávky českých vývozců a investorů ve vazbě na teritoriální směřování jejich vývozních kontraktů a investičních záměrů.

Výsledkem podpory ČEB českým vývozcům a investorům při teritoriální diverzifikaci jejich vývozních a investičních aktivit je poměrně široká paleta cílových zemí vývozu v roce 2019, konkrétně se jedná o 25 teritorií (tabulka č. 2), z nichž dle objemu nových smluv připadá v roce 2019 ca. 34 % na Turecko (výsledek ovlivněn podílem ČEB na přímém úvěru na investice v zahraničí realizovaném formou klubového financování ve spolupráci se zahraniční finanční institucí), dalších ca. 19 % připadá na Ruskou federaci, kam směřoval vývoz podpořený 9 produkty (neplatební záruky, dílčí odkupy a úvěr na financování výroby pro vývoz), v pořadí třetím nejvýznamnějším teritoriím je Senegal s podílem ve výši ca. 18 % (výsledek ovlivněn podílem ČEB na přímém vývozním odběratelském úvěru realizovaném formou klubového financování ve spolupráci se českou finanční institucí), na zbývajících 22 teritoriích připadá podíl v souhrnné výši 28,93 % (tento objem dosažen 69 smlouvami realizovanými formou produktů úvěr na financování výroby pro vývoz, neplatební záruky, přímé vývozní dodavatelské úvěry, dílčí odkupy, úvěr na investice v zahraničí, potvrzené akreditivy).

tabulka č. 2

Podíl cílových zemí vývozu dle objemu nových smluv uzavřených v roce 2019			
Turecko	33,96 %	Kazachstán	0,08 %
Rusko	19,09 %	Filipíny	0,07 %
Senegal	18,02 %	Polsko	0,07 %
Slovensko	12,35 %	Saudská Arábie	0,07 %
Irák	7,72 %	Jordánsko	0,05 %
Ukrajina	4,07 %	Arménie	0,04 %
Ghana	2,75 %	Mexiko	0,04 %
Kyrgyzstán	0,60 %	Francie	0,03 %
Rwanda	0,46 %	Chile	0,03 %
Gruzie	0,17 %	Itálie	0,02 %
Peru	0,10 %	Egypt	0,02 %
Nizozemsko	0,09 %	Kuba	0,01 %
Německo	0,09 %		

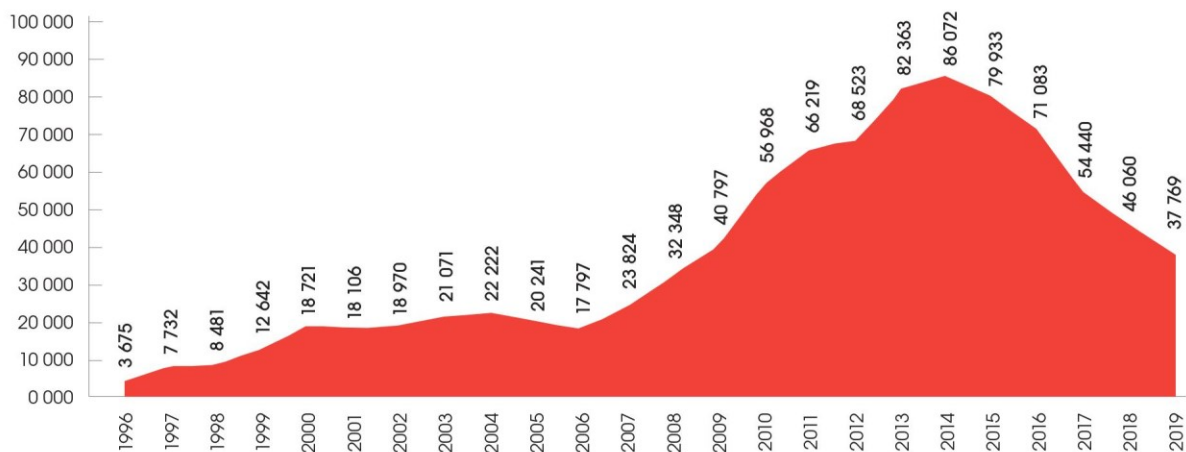
Zdroj: ČEB

### 3.3. Stav a struktura úvěrového portfolia

Stav jistiny poskytnutých úvěrů a odkoupených pohledávek k 31. 12. 2019 vyjádřený v Kč meziročně klesl v porovnání se stejným datem roku 2018 o 8 291 mil. Kč na celkovou výši 37 769 mil. Kč, tj. o 18 % (graf č. 8).

Stav jistiny poskytnutých úvěrů a odkoupených pohledávek se na bilanční sumě k 31. 12. 2019 podílel 86,13 %.

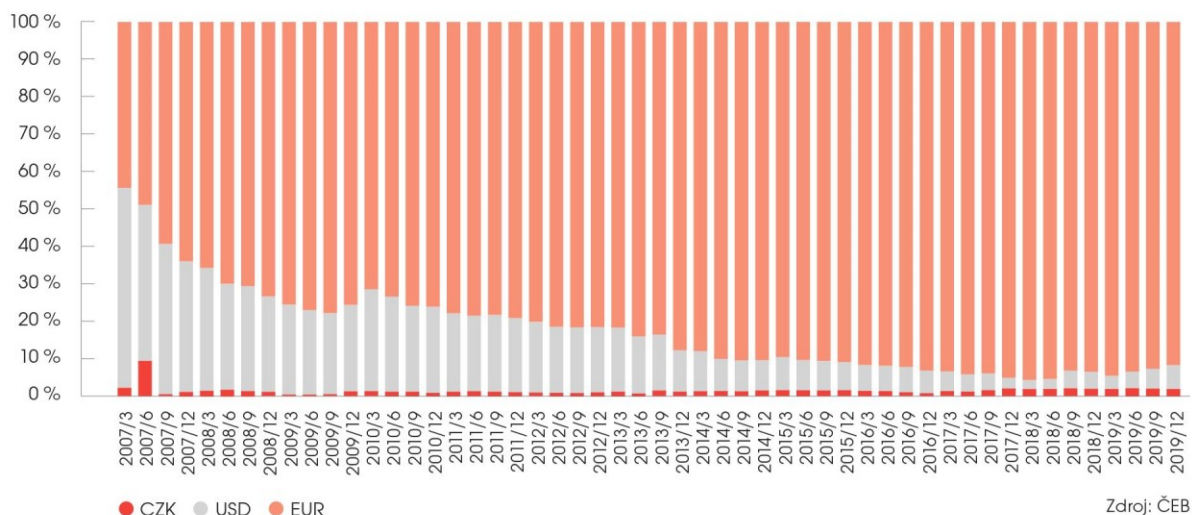
Stav úvěrů (jistina) 1996-2019 (v mil. Kč) / graf č. 8



Zdroj: ČEB

Ve struktuře jistiny poskytnutých úvěrů podle smluvní měny k 31. 12. 2019 (graf č. 9) představují v korunovém vyjádření úvěry poskytnuté v EUR 91,03 % (2018: 92,9 %), úvěry poskytnuté v USD mají podíl 6,28 % (2018: 4,4 %). Podíl úvěrů poskytnutých v Kč na celkovém objemu jistiny poskytnutých úvěrů se meziročně jen nepatrně zvýšil na úroveň 2,69 % (2018: 2,6 %).

## Úvěrové portfolio – měnová struktura – vývoj podílů / graf č. 9

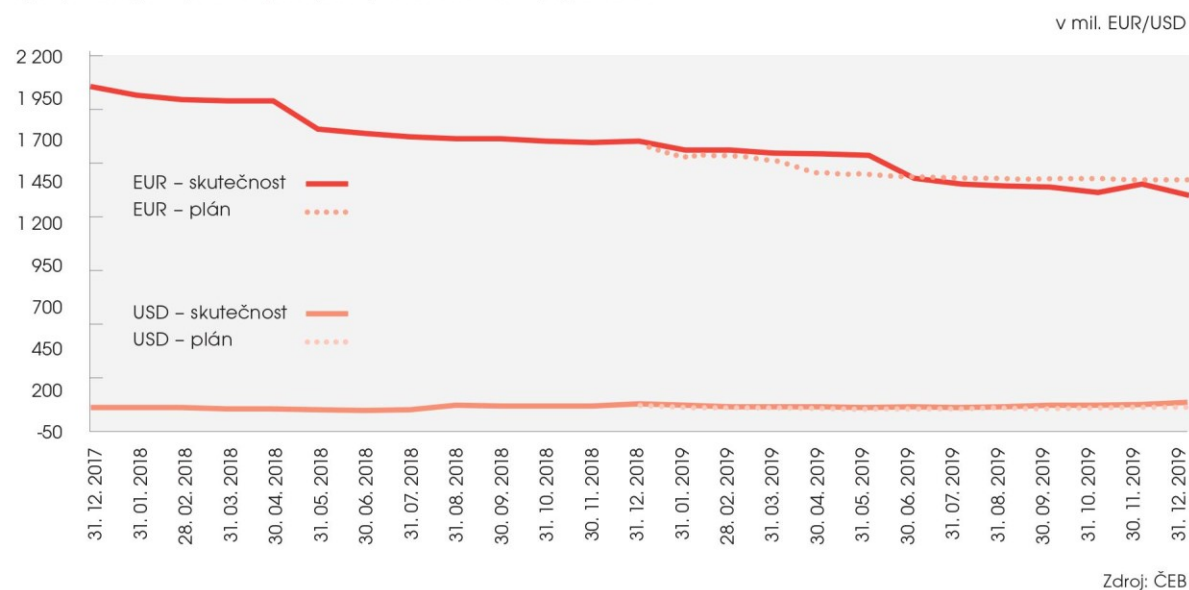


Stav jistiny úvěrů poskytnutých v EUR v průběhu roku 2019 klesl oproti stavu ke konci roku 2018 o ca 311,1 mil. EUR na celkových 1 353 mil. EUR, tj. o 18,70 %. Vedle průběžného splácení a čerpání nových úvěrů byl tento pokles ovlivněn odpisem pohledávek při přijetí pojistného plnění.

Stav jistiny úvěrů poskytnutých v USD během stejného období vzrostl o 13,8 mil. USD na celkových 104,8 mil. USD, tj. o 15,16 %.

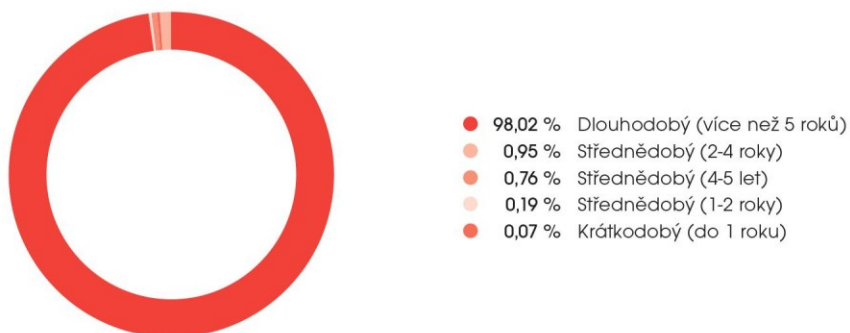
Stav jistiny úvěrů poskytnutých v Kč během stejného období poklesl o 188,1 mil. Kč na celkových 1 017,6 mil. Kč, tj. o 15,60 %.

## Vývoj stavu jistiny úvěrů poskytnutých v EUR a USD / graf č. 10



Struktura jistiny poskytnutých úvěrů podle délky smluvní splatnosti zůstala z pohledu meziročního 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 (graf č. 11).

**Úvěrové portfolio (jistina) – struktura dle délky smluvní splatnosti úvěru k 31. 12. 2019 / graf č. 11**

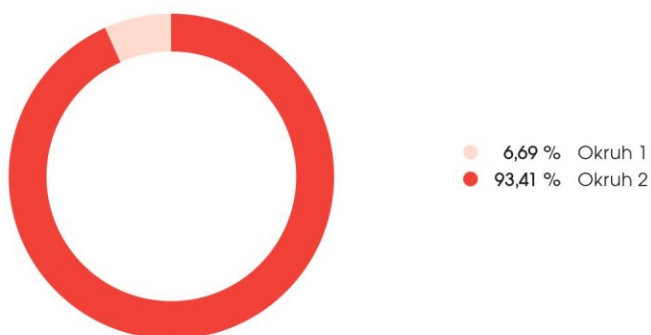


Zdroj: ČEB

Stav jednotlivých parametrů úvěrového portfolia k 31. 12. 2019 lze charakterizovat takto:

- Podíl úvěrů v oblasti podpořeného financování vývozu s nárokem na dotaci činí 93,41% úvěrového portfolia (graf č. 12).

**Úvěrové portfolio (jistina) – struktura dle délky okruhů k 31. 12. 2019 / graf č. 12**

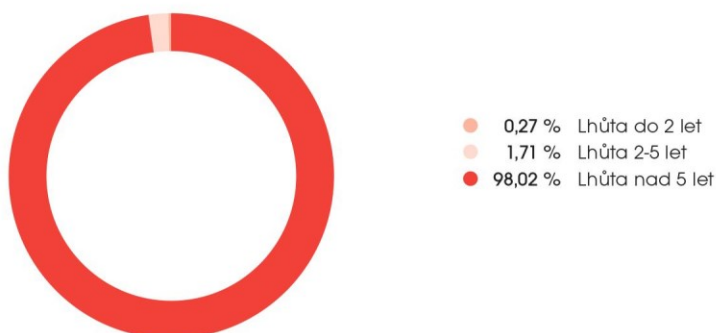


Zdroj: ČEB

Struktura jistiny poskytnutých úvěrů podle délky smluvní splatnosti zůstala z pohledu meziročního 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 (graf č. 13).



#### Úvěrové portfolio (jistina) – struktura dle délky splatnosti úvěrů k 31. 12. 2019 / graf č. 13

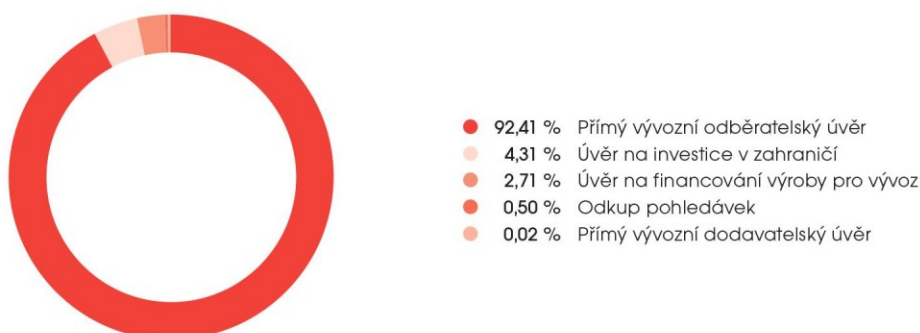


Zdroj: ČEB

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 ve struktuře úvěrového portfolia k 31. 12. 2019 (graf č. 14) jsou exportní úvěry, z nich pak dominantní postavení mají vývozní odběratelské úvěry, které tvoří 92,41 % objemu úvěrového portfolia, následované přímými úvěry na investice v zahraničí (4,37 %) a úvěry na financování výroby pro vývoz, které tvoří 2,71 % objemu úvěrového portfolia.

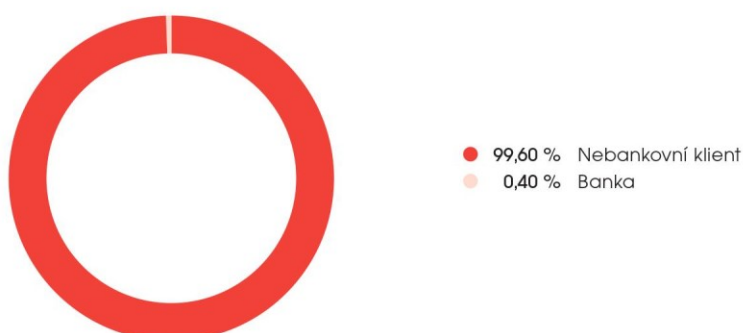
#### Úvěrové portfolio (jistina) dle typu úvěrů k 31. 12. 2019 / graf č. 14



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 99,60 % (graf č. 15).

#### Úvěrové portfolio (jistina) dle typu úvěrů k 31. 12. 2019 / graf č. 15



Zdroj: ČEB

### 3.3.1. Teritoriální struktura úvěrového portfolia

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 32,9 %. Druhou zemí v pořadí je Slovensko s podílem 29 %, třetí Turecko s podílem 21 % a čtvrtou pak Ázerbájdžán s podílem 10,9 %.

Významným rysem posláním 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 na Slovensku), ale z hlediska českých vývozců jde o atraktivní vývozní zakázky s pozitivním dopadem na jejich hospodaření a zaměstnanost a udržení výrobního know-how v České republice.

tabulka č. 3

Úvěrové portfolio – struktura dle země vývozu k 31. 12. 2019			
Rusko	32,9 %	Vietnam	0,4 %
Slovensko	29,0 %	Belgie	0,3 %
Turecko	21,0 %	Velká Británie	0,3 %
Azerbájdžán	10,6 %	Mauricius	0,2 %
Indonésie	3,4 %	Ostatní	0,3 %
Brazílie	1,5 %		

Zdroj: ČEB

### 3.3.2. Komoditní struktura

Dle kategorizace NACE připadá v komoditní struktuře objemu nových produktů poskytnutých v roce 2019 (graf č. 16) na kategorii „Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizace vzduchu“ 33,96 %, což je ovlivněno primárně podílem ČEB na transakci realizované formou syndikace se zahraniční finanční institucí na financování přímého úvěru na investice v zahraničí pro českého investora do Turecka. Dalších 19,99 % připadá na kategorii „Stavebnictví“, a to zejména v souvislosti s podílem ČEB na transakci realizované formou syndikace s českou komerční finanční institucí na financování přímého vývozního odběratelského úvěrem do Senegalu.

Zbývajících 46,05 % pak připadá na různé zbožové skupiny, které byly předmětem vývozu klientů, to jak ze segmentu MSP, tak i větších podniků, jedná se o různé zbožové kategorie zpracovatelského průmyslu.

Úvěrové portfolio (jistina) dle typu úvěrů k 31. 12. 2019 / graf č. 16



Zdroj: ČEB

### 3.4. Nově zavedené produkty a činnosti

Posláním ČEB, v souladu s cíli hospodářské politiky České republiky, je posilovat internacionalizaci českých firem a konkurenceschopnost českého exportu. ČEB proto vývozcům a dodavatelům pro vývoz nabízí produkty a služby, které jim umožňují vstupovat do soutěže na mezinárodním trhu za podmínek srovnatelných s těmi, které využívá jejich zahraniční konkurence. Českým investorům do zahraničí nabízí banka produkty a služby, které jim umožňují internacionalizaci jejich podnikání a přímou přítomnost na zahraničních trzích.

Kontinuální rozvoj v oblasti produktové nabídky banky se v roce 2019 odrazil v rekordním počtu nově obslužených vývozců.

V roce 2019 byla ČEB aktivním partnerem Ministerstva průmyslu a obchodu a Ministerstva financí při přípravě novely Zákona 58/1995 Sb. o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, která je klíčová pro další rozvoj nástrojů podpořeného financování a pojištění vývozních úvěrových rizik. Cílem tohoto úsilí je zlepšovat produktovou nabídku na úroveň, jakou získávají národní exportéři v rámci produktové nabídky vyspělých Export Credit Agencies (ECA) a zvyšovat tak schopnost pružně reagovat na vyvíjející se potřeby českých vývozců a dodavatelů pro vývoz v oblasti exportního financování. V konkrétní rovině se jedná zejména o oblasti:

- refinančního a přímého financování investic do modernizace exportních kapacit;
- podpory českých vývozců a dodavatelů pro vývoz v roli tzv. nominovaných subdodavatelů u zahraničních kontraktů;
- podpory vývozců v jejich investičních aktivitách na exportních trzích;
- rozšíření nabídky produktů v oblasti prospekce zahraničních trhů; a
- financování 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 2019 hodnoty 43 876 mil. Kč, což představuje meziroční pokles o 23,6 %. 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 a to zejména ve formě závazků z emitovaných dluhopisů, závazků vůči úvěrovým institucím a závazků vůči osobám jiným než úvěrovým institucím, které se na celkovém objemu zdrojů podílejí 82,2 %.

Základním zdrojem financování jsou emise cizoměnových a korunových dluhopisů, jejichž objem ke konci roku 2019 dosáhl částky 31 782 mil. Kč. V meziročním porovnání se objem emisí snížil o 18,8 %.

ČEB v průběhu roku 2019 nadále aktivně využívala ECP Program pro vydávání cenných papírů se splatností do jednoho roku. Zdrojovou základnu ČEB doplňovala přijatými úvěry od úvěrových institucí a také mezibankovními depozity. Ke konci roku 2019 dosáhly zdroje v této formě úhrnného objemu 1 768 mil. Kč. Objem přijatých vkladů od osob jiných než jsou úvěrové instituce, dosahoval 2 529 mil. Kč, což představuje v meziročním srovnání nárůst o 162 %.

Celkový objem vlastních zdrojů je vykazován v částce 7 171 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

<b>ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL</b> v mil. Kč	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Meziroční index v %</b>
Deriváty k obchodování	110	120	91,67
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	36 079	46 010	78,42
<i>v tom: Závazky vůči úvěrovým institucím</i>	<i>1 768</i>	<i>5 915</i>	<i>29,89</i>
<i>    Závazky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím</i>	<i>2 529</i>	<i>965</i>	<i>262,07</i>
<i>    Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů</i>	<i>31 782</i>	<i>39 130</i>	<i>81,22</i>
Zajišťovací deriváty	24	111	21,62
Ostatní závazky	294	4 021	7,31
Rezervy	198	116	170,69
<b>Závazky celkem</b>	<b>36 705</b>	<b>50 378</b>	<b>72,86</b>
Základní kapitál	5 000	5 000	100,00
Oceňovací rozdíly	29	-8	x
Rezervní fondy	791	773	102,33
Ostatní účelové fondy ze zisku	1 285	1 078	119,20
Neuhrazená ztráta z předchozích období (implementace IFRS 9)	0	-127	0,00
Zisk nebo ztráta za běžné účetní období	66	352	18,75
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>7 171</b>	<b>7 068</b>	<b>101,46</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>	<b>43,876</b>	<b>57 446</b>	<b>76,38</b>

Zdroj: ČEB

Pasiva 2019 / graf č. 17



Zdroj: ČEB

Vývoj hlavních kategorií pasiv v letech 2018-2019 / graf č. 18

					mil. Kč
2019	1				31 782
2018					39 130
2019	2				2 529
2018					965
2019	3				1 768
2018					5 915
2019	4				7 171
2018					7 068
2019	5				626
2018					4 368

- 1 Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů
- 2 Závazky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím
- 3 Závazky vůči úvěrovým institucím
- 4 Vlastní kapitál celkem
- 5 Jiné

Zdroj: ČEB

#### 4.1.2. Užití zdrojů

Rozhodující součástí aktiv představují úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě, které dosáhly výše 37 991 mil. Kč a na celkovém objemu aktiv se podílejí 86,6 %. Z toho tvoří 84,7 % (32 162 mil. Kč) pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím. Ty se meziročně snížily o 20 %. Pohledávky vůči úvěrovým institucím se v roce 2019 snížily o 49 % na hodnotu 5 829 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 držené v cenných papírech představuje ke konci sledovaného období částku 3 417 mil. Kč. Nezainvestované prostředky kapitálu jsou zhodnocovány na mezibankovním trhu a v reverzních repo obchodech s centrální bankou.

tabulka č. 5

AKTIVA v mil. Kč	2019	2018	Meziroční index v %
Pokladní hotovost u centrálních bank a ostatní vklady splatné na požádání	1 161	60	1 935,00
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do OCI	1 821	2 033	89,57
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	39 587	53 726	73,68
<i>v tom: Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě</i>	<i>1 596</i>	<i>1 636</i>	<i>97,56</i>
<i>Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě</i>	<i>37 991</i>	<i>52 090</i>	<i>72,93</i>
<i>v tom: Pohledávky vůči úvěrovým institucím</i>	<i>5 829</i>	<i>11 913</i>	<i>48,93</i>
<i>Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím</i>	<i>32 162</i>	<i>40 177</i>	<i>80,05</i>
Zajišťovací deriváty	0	3	0,00
Hmotný majetek	124	28	442,86
Nehmotný majetek	33	54	61,11
Ostatní aktiva	965	1 367	70,59
Splatná daňová pohledávka	154	154	100,00
Odložená daňová pohledávka	31	21	147,62
<b>Aktiva celkem</b>	<b>43 876</b>	<b>57 446</b>	<b>76,38</b>

Zdroj: ČEB

Aktiva 2019 / graf č. 19



Zdroj: ČEB

Vývoj hlavních kategorií aktiv v letech 2019-2018 / graf č. 20

			mil. Kč
2019	1		32 162
2018			40 177
2019	2		5 829
2018			11 913
2019	3		2 468
2018			1 687
2019	4		1 821
2018			2 033
2019	5		1 596
2018			1 636

- 1 Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím
- 2 Pohledávky vůči úvěrovým institucím
- 3 Jiné
- 4 Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě
- 5 Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě

Zdroj: ČEB

#### 4.2. Tvorba zisku

V roce 2019 dosáhla ČEB ve svém hospodaření hrubého zisku ve výši 48 mil. Kč. Po započtení odložené daně v objemu 18 mil. Kč vytvořila banka po zdanění zisk ve výši 66 mil. Kč.

V rámci obchodní činnosti vykázala banka v roce 2019 úrokové výnosy v celkovém objemu 1 304 mil. Kč, což v meziočném srovnání představuje pokles o 37,6 %, (v roce 2018 došlo k předsplacení části úvěrové portfolia). Zdroje potřebné pro zajištění své obchodní činnosti získává banka na finančních trzích. Za rok 2019 představovaly úrokové náklady na takto získané zdroje celkově částku 751 mil. Kč a znamenají meziroční pokles o 33,1 %. Meziroční pokles byl způsoben především nižší zdrojovou potřebou a splacením dluhopisů. Čistý úrokový výnos je v roce 2019 kladný a dosahuje hodnoty 553 mil. Kč, což představuje meziroční pokles o 43 %.

Čisté výnosy z poplatků a provizí činily 4 mil. Kč. Další významnou složkou hospodářského výsledku jsou výsledky z finančních operací, které dosáhly v roce 2019 zisku ve výši 45 mil. Kč a ostatní provozní výnosy ve výši 6 mil. Kč.

Na svůj provoz vynaložila banka náklady v celkovém objemu 357 mil. Kč, zahrnující kromě správních nákladů ve výši 281 mil. Kč, odpisy hmotného a nehmotného majetku v částce 73 mil. Kč, ostatní provozní náklady v částce 3 mil. Kč.

Náklady na tvorbu rezerv, opravných položek a odpisy pohledávek činily 203 mil. Kč.

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 vynaloženými na získání zdrojů na finančním trhu, a dále náklady na tvorbu opravných položek k vybraným úvěrovým pohledávkám. ČEB za rok 2019 neuplatnila nárok na dotaci. Naopak v této činnosti vykázala zisk 15,5 mil. Kč, který je součástí celkového zisku banky před zdaněním za rok 2019.

tabulka č. 6

HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK v mil. Kč	2019	2018	Meziroční index v %
Úrokové výnosy	1 304	2 091	62,36
Úrokové náklady	-751	-1 122	66,93
<b>Čistý výnos z úroků</b>	<b>553</b>	<b>969</b>	<b>57,07</b>
<b>Čistý výnos z poplatků a provizí</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>50,00</b>
Čistý zisk/ztráta z finančních operací včetně státní dotace	45	-74	x
Ostatní provozní výnosy	6	8	75,00
Ostatní provozní náklady	-3	-47	6,38
<b>Zisk nebo (-) ztráta z provozní činnosti</b>	<b>605</b>	<b>864</b>	<b>70,02</b>
Správní náklady	-281	-308	91,23
Odpisy	-73	-47	155,32
Zisk nebo ztráta z modifikace	-1	0	x
Ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v RH			
do Z/Z nebo do jiných (-) reverzování	-96	-367	26,16
Tvorba rezerv před jejich reverzování	-106	81	x
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>48</b>	<b>223</b>	<b>21,52</b>
Daň z příjmů	18	129	13,95
<b>Čistý zisk za účetní období</b>	<b>66</b>	<b>352</b>	<b>18,75</b>

Zdroj: ČEB

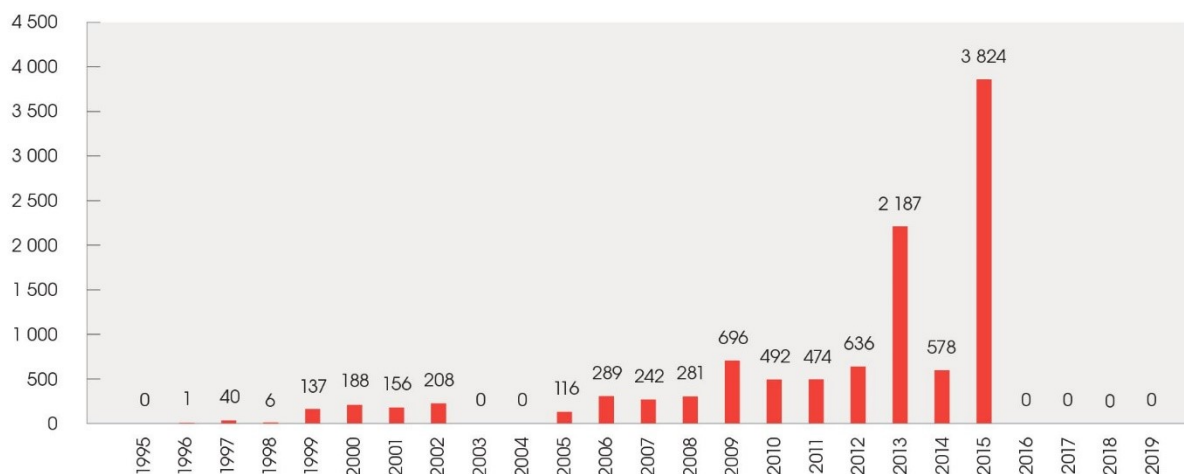
## 5 | Vztah ke státnímu rozpočtu

Za rok 2019 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

Vývoj dotace názorně ilustruje graf č. 21

**Dotace ze státního rozpočtu 1995-2019 (v mil. Kč) / graf č. 21**



Zdroj: ČEB



## 6 | Předpokládaný vývoj v roce 2020

### Faktory ovlivňující obchodní a finanční situaci ČEB v roce 2020

Aktivity banky v roce 2020 a její obchodní a finanční pozice budou ovlivňovány níže uvedenými faktory:

- Vývoj světové ekonomiky může být ovlivněn několika rizikovými faktory, například cenami komodit, především pak ropy, které odrážejí bezpečnostní situaci na Blízkém a Středním východě, zvýšenou volatilitou na finančních trzích a zejména pak šířením různých pandemických virových onemocnění.
- S ohledem na velmi rychlé celosvětové šíření nákazy Covid-19 je v současné době velmi těžké odhadnout ekonomické, sociální a případně další negativní dopady na světovou a českou ekonomiku včetně dopadů na budoucí bilanci a výnosy ČEB. Lze očekávat, že dosavadní makroekonomické predikce tempa růstu světových ekonomik, vývoje úrokových sazeb, měnových kurzů a dále cen akciových, dluhopisových a komoditních aktiv budou významně revidovány.
- ČEB situaci ve vztahu k virové nákaze pozorně monitoruje a přijímá příslušná preventivní opatření. S ohledem na zajištění jejího provozu byl aktualizován plán pro řízení business kontinuity.
- ČEB je speciální bankou vlastněnou státem, jejímž posláním je podpora českého exportu. Z toho titulu je připravena uplatnit svou produktovou nabídku tak, aby čeští exportéři měli možnost eliminovat negativní finanční dopady způsobené stávajícími nejistotami na mezinárodních trzích. Exportu může pomoci i případné oslabení české koruny na základě rozhodnutí České národní banky snížit dvou týdnů repo sazbu o 50 bps na 1,75 %.
- Velmi silná propojenost české ekonomiky s EU a hlavně s Německem vytváří tlak na výrobce a exportéry, a to zejména v automobilovém průmyslu (včetně vlivu elektromobility), kde úbytek objednávek evidují zejména společnosti subdodavatelsky navázané na tento sektor. Tlak na zvýšení mezd bude v celé ekonomice polevovat.
- Evropská centrální banka pokračuje s politikou nákupu aktiv v rámci kvantitativního uvolňování a existence záporných tržních úrokových sazeb se stává „normálem“ pro delší časový horizont, a to s ohledem na stále relativně nízké tempo růstu zemí eurozóny. Právě EUR sazby jsou důležitým faktorem na straně úrokových nákladů s ohledem na převažující eurovou bilanci banky.
- Rizikovým faktorem pro exportně orientovanou Českou republiku přináší jakákoliv forma obchodních válek a protekcionismu, zejména mezi Spojenými státy americkými a jejich obchodními partnery (Čína, Evropská unie).
- Z obchodního hlediska resp. z hlediska dopadů na český export hraje významnou roli způsob Brexitu, ke kterému dojde s vysokou pravděpodobností na konci ledna 2020, a poté délka a výsledky vyjednávání dohody s EU. Brexit je vhodné vnímat nejen jako riziko s ohledem na významnou pozici britského trhu v rámci českého exportu, ale i jako příležitost pro budoucí projekty.
- Evropskou unii čeká v druhé polovině roku 2020 předsednictví Německa, které může zesílit diskusi nad některými klíčovými tématy, ať už jde o migrační politiku (sílicí rizika na řecko-turecké hranici) či klimatické změny, jež ovlivňují směřování EU a dosahování „zelených“ cílů nové Evropské komise, které jsou v této oblasti velmi ambiciózní a vytvářejí tlak na strukturální změny světové ekonomiky.
- Spojené státy americké čekají v listopadu 2020 prezidentské volby. Jejich výsledek může zásadně ovlivnit další průběh vyjednávání s Čínou a Evropskou unií o nastavení vzájemných obchodních vztahů, a dále i průběh některých mezinárodních konfliktů.
- Konečná podoba připravované novely zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, ovlivní postavení ČEB v rámci nástrojů systému státní podpory exportu. Zásadní z tohoto pohledu budou zejména možnosti pro rozšíření produktů nabízených českým exportérům v kontextu mezinárodní konkurence a srovnání s jinými ECAs (Export Credit Agencies), dále pak získávání zdrojů financování banky prostřednictvím Ministerstva financí a zapojení ČEB do centrálního systému řízení likvidity státní pokladny.

- Pro působení ČEB bude důležitá i finální podoba připravované Hospodářské strategie ČR do roku 2030 a Exportní strategie ČR, která by měla obsahovat silný odvětvový akcent, a dále případné nové regulační požadavky kladené na bankovní sektor.

#### Cíle v obchodní a finanční oblasti pro rok 2020

- Naplňovat Exportní strategii ČR pro období 2012-2020 a aktualizovanou strategii ČEB pro roky 2019-2020.
- Posláním ČEB, v souladu s cíli hospodářské politiky České republiky, je posilovat internacionalizaci českých firem a konkurenceschopnost českého exportu. Její prioritou není generování zisku.
- Obchodní aktivita 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 perspektivní země s vyšším rizikovým profilem dle hodnocení OECD, avšak vždy se musí jednat o ekonomicky návratné transakce.
- Aktivně spolupracovat a prohlubovat partnerství s komerčním bankovním sektorem u objemově významnějších exportních transakcí případně při poskytování refinančních úvěrů.
- Maximalizovat podporu 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.
- Hrát významnou roli u transakcí na bázi suverénního rizika v regionech, kde dlužníci preferují jako protistranu státní instituci.
- 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.
- Podporovat výzkum a vývoj s cílem zvýšení podílu vývozu s vyšší přidanou hodnotou.
- Stabilizovat velikost bilanční sumy a objem jistin úvěrů na úrovni, která bance umožní i nadále financovat své provozní potřeby s kladným výsledkem hospodaření.
- Udržet nákladovost ČEB na úrovni stanoveného ukazatele cost/income.
- Stejně jako v roce 2019, pokračovat ve výrazném snížení podílu rizikových pohledávek vzniklých v letech 2007-2011 na celkovém úvěrovém portfoliu banky.
- Ve vztahu ke státnímu rozpočtu minimalizovat dotační potřeby na úhradu ztrát z poskytování podpořeného financování.
- Naplňovat usnesení vlády České republiky č. 839 z 25. listopadu 2019 o vlastnické konsolidaci institucí systému státní podpory exportu.



## 7 | Přílohy

### 7.1. Výsledovka – meziroční srovnání a srovnání s plánem

tabulka č. 7

Výsledky hospodaření celkem	2018/12	2019/12	Meziroční změna	Meziroční index
v tis. Kč	1	2	3-1	3/1
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>969 038</b>	<b>552 902</b>	<b>-416 136</b>	<b>0,57</b>
výnosy z úroků a podobné výnosy	2 091 307	1 304 053	-787 254	0,62
náklady na úroky vč. vnitrobank. výpůjček	-1 122 269	-751 151	371 118	0,67
<b>Čisté výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>7 983</b>	<b>3 048</b>	<b>-4 934</b>	<b>0,38</b>
výnosy z poplatků a provizí	22 313	18 512	-3 801	0,83
náklady na poplatky a provize	-14 331	-15 463	-1 133	1,08
<b>Zisk/ztráta z finančních činností</b>	<b>-74 557</b>	<b>44 235</b>	<b>118 792</b>	<b>-0,59</b>
v tom: zisk (ztráta) z derivátových operací	-119 583	86 210	205 794	-0,72
zisk (ztráta) z devizových operací	44 430	-41 976	-86 406	-0,94
zisk (ztráta) z operací s cennými papíry	596	0	xx	0,00
<b>Správní náklady a odpisy</b>	<b>-354 343</b>	<b>-353 613</b>	<b>730</b>	<b>1,00</b>
<b>Ostatní provozní výnosy a náklady</b>	<b>-38 913</b>	<b>3 654</b>	<b>42 567</b>	<b>-0,09</b>
ostatní provozní výnosy	8 586	6 822	-1 764	0,79
ostatní provozní náklady	-47 499	-3 168	44 331	0,07
<b>Rezervy a opravné položky</b>	<b>-285 528</b>	<b>-202 887</b>	<b>82 642</b>	<b>0,71</b>
použití rezerv a opravných položek	1 470 592	8 045 591	6 574 999	5,47
tvorba rezerv a opravných položek	-1 756 120	-8 248 477	-6 492 358	4,70
<b>Dotace ze státního rozpočtu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>xx</b>	<b>x</b>
Zisk před zdaněním	223 680	47 339	-176 341	0,21
<b>Daň z příjmu</b>	<b>128 793</b>	<b>18 371</b>	<b>-110 421</b>	<b>0,14</b>
<b>Zisk po zdanění</b>	<b>352 473</b>	<b>65 710</b>	<b>-286 762</b>	<b>0,19</b>
Převod 100 bp z okruhu 02 do okruhu 01	385 540	315 297	-70 243	0,82

## 7.2. Rozvaha – meziroční srovnání a srovnání s plánem

tabulka č. 8

Rozvaha	2018/12	2019/12	Meziroční index	Meziroční změna
v tis. Kč	1	3	3/1	3-1
<b>AKTIVA celkem</b>	<b>57 445 530</b>	43 875 689	97,2%	-13 569 842
Hotovost	0	0,0%	0	0
Pokladniční poukázky	0	xx	0	0
Účty u emisních bank	11 009 226	3 724 270		-7 284 956
Vklady u peněžních ústavů	716 209	3 118 496	82,5%	2 402 288
Úvěry poskytnuté peněžním ústavům	248 482	148 251	168467,1%	-100 231
Úvěry poskytnuté klientům	40 170 456	32 157 192	96,9%	-8 013 264
Obligace a jiné cenné papíry				
s pevným výnosem	3 668 192	3 417 188	99,8%	-251 004
Hmotný a nehmotný majetek	82 144	156 240	160,8%	74 096
Ostatní aktiva	1 550 822	1 154 052	69,9%	-396 771
<b>PASIVA celkem</b>	<b>57 445 530</b>	43 875 689	97,2%	-13 569 842
<b>Závazky celkem</b>	<b>50 378 008</b>	36 704 821	96,1%	-13 673 187
Závazky vůči peněžním ústavům	5 890 219	1 767 599	77,3%	-4 122 620
Závazky vůči klientům	964 904	2 529 593	375,4%	1 564 689
Vydané dluhopisy	39 129 785	31 781 824	93,2%	-7 347 961
Ostatní pasiva	4 393 100	625 805	56,9%	-3 767 295
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>7 067 523</b>	7 170 868	103,2%	103 345
Základní kapitál	5 000 000	5 000 000	100,0%	0
Fondy tvořené ze zisku	1 851 086	2 075 792	102,6%	224 706
Oceňovací rozdíly	-8 270	29 365	-29,4%	37 635
Zisk z minulých období	-127 766	0	xx	127 766
Zisk běžného období	352 473	65 710	278,5%	-286 762

### 7.3. Struktura řídicích orgánů ČEB

#### Složení akcionářů:

1. Stát – Ministerstvo financí ČR	84 % akcií
2. Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.	16 % akcií

#### Dozorčí rada ČEB, a.s. k 31. 12. 2019 (se změnami v průběhu roku 2019)

<b>Předseda</b>	<b>Ing. Rudolf Rabiňák</b>	náhradní člen od 27. 6. 2019 do 18. 12. 2019 a předseda od 1. 9. 2019 do 18. 12. 2019 (v rámci náhradního členství)  člen a předseda od 18. 12. 2019
<b>Místopředseda</b>	<b>Ing. Vladimír Bártl</b>	člen od 23. 6. 2014 do 23. 6. 2019 a místopředseda od 26. 5. 2016 do 23. 6. 2019  náhradní člen od 24. 6. 2019 do 18. 12. 2019 a místopředseda od 27. 6. 2019 do 18. 12. 2019 (v rámci náhradního členství)
<b>Členové</b>	<b>Ing. Miroslav Zámečník</b> <b>prof. PhDr. Petr Teplý, Ph.D.</b>	od 24. 4. 2017 od 23. 6. 2014 do 23. 6. 2019, znovuzvolen od 24. 6. 2019
	<i>Jan Drahota, MA</i> <i>Ing. Jakub Skavroň</i>	od 24. 4. 2017 do 28. 4. 2019 od 21. 12. 2017 do 31. 5. 2019

#### Představenstvo k 31. 12. 2019

<b>Předseda</b> <b>Ing. Jaroslav Výborný, MBA</b> 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
<b>Místopředseda</b> <b>JUDr. Martin Draslar, Ph.D.</b> místopředseda Představenstva odpovědný za Úsek financí a provozu	člen od 15. 10. 2015 a místopředseda od 16. 8. 2018
<b>Člen</b> <b>Ing. Emil Holan</b> člen Představenstva odpovědný za Úsek řízení rizik	člen od 1. 8. 2018



[www.ceb.cz](http://www.ceb.cz)

