

## Obsah

<b>1. Shrnutí</b>	<b>2</b>
<b>2. Základní údaje o České exportní bance, a.s.</b>	<b>3</b>
2.1. Poslání České exportní banky, a.s.	3
2.2. Předmět činnosti	3
2.3. Vlastnická struktura	4
<b>3. Vyhodnocení činnosti za rok 2020</b>	<b>5</b>
3.1. Souhrnné výsledky	5
3.2. Smlouvy o podpořeném financování	7
3.3. Vývoj stavu a struktury úvěrového portfolia	12
3.3.1. Teritoriální struktura úvěrového portfolia	15
3.3.2. Komoditní struktura	16
3.4. Nově zavedené produkty a činnosti	17
<b>4. Finanční hospodaření</b>	<b>18</b>
4.1. Bilance aktiv a pasiv	18
4.1.1. Zdroje	18
4.1.2. Užití zdrojů	19
4.2. Tvorba zisku	21
<b>5. Vztah ke státnímu rozpočtu</b>	<b>22</b>
<b>6. Předpokládaný vývoj v roce 2021</b>	<b>23</b>
<b>7. Přílohy</b>	<b>26</b>
7.1. Výsledovka k 31. 12. 2020	26
7.2. Rozvaha k 31. 12. 2020	27
7.3. Struktura řídicích orgánů ČEB	28

## 1 | Shrnutí

Česká exportní banka, a.s. (dále jen „ČEB“, „banka“ nebo „exportní banka“) je pověřena realizací podpory českého exportu v oblasti jeho financování poskytovaného v souladu s mezinárodními pravidly pro poskytování vývozních úvěrů a v rámci produktového vymezení daného zákonem č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou. 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 docházelo ke stabilizaci poptávky po produktech státem podpořeného exportního financování. V roce 2020 však měla zcela zásadní dopad na charakter potřeb a poptávek českých exportně orientovaných firem globální pandemie onemocnění covid-19, která postavila české exportně orientované firmy před zcela nové výzvy jak v tuzemském, tak i mezinárodním měřítku. ČEB nebyla součástí záručních programů COVID realizovaných na podporu stabilizace českých firem a její role v roce 2020 zůstala nezměněna, tj. podpora českých exportně orientovaných firem záručními a úvěrovými produkty striktně vázanými na existenci konkrétní smlouvy o vývozu tak, jak stanovuje aktuální znění zákona č. 58/1995 Sb. ČEB tak primárně řešila aktuální potřeby českých exportně orientovaných firem jednak v oblasti zajištění likvidity k realizaci již běžících zakázek, stabilizaci jejich cash flow a zároveň získávání nových vývozních zakázek. Dle požadavků více než 40 českých exportně orientovaných firem vydala ČEB na podporu jejich akvizičních jednání přes 60 indikativních nabídek do 31 zemí světa prakticky ze všech kontinentů. Počet vydaných nabídek exportní banky je nutné primárně vnímat jako mimořádný úspěch českých vývozců, kteří i v nelehkých podmínkách roku 2020 získávali důvěru a zájem zahraničních odběratelů o české výrobky.

V roce 2020 poskytla ČEB na podporu českých výrobců a vývozců celkem 90 produktů, což je o 11,1 % více než v roce 2019, byť dosažený objem poskytnutých produktů podpořeného financování dosáhl hodnoty 988,92 mil. Kč, o 73,65 % méně než v roce 2019. Při zohlednění objemu podpořeného financování realizovaného nejen formou bilaterálních transakcí ČEB, ale také celého objemu podpořeného financování realizovaného s účastí ČEB v bankovním klubu, dosáhl celkový objem podpořeného financování se zapojením exportní banky částky 1 105,37 mil. Kč. Korunový ekvivalent celkového objemu čerpání z úvěrových smluv a odkoupených pohledávek v roce 2020 činil 2 168,05 mil. Kč.

V roce 2020 také pokračovala tradiční podpora segmentu českých malých a středních podniků, ve které má v aktivitách ČEB vedle samotného financování a vystavování záruk prioritou zejména poskytování komplexní podpory podnikatelským subjektům. Význam odborné podpory i financování a záruk ČEB pro subjekty ze segmentu MSP v období dopadů pandemie covid-19 ještě vzrostl. V průběhu roku 2020 bylo realizováno 42 nových úvěrových a záručních smluv na podporu vývozců a výrobců ze segmentu malých a středních podniků v celkovém objemu ca. 356,38 mil. CZK.

V roce 2020 dosáhla ČEB ve svém hospodaření zisku před zdaněním ve výši 437 mil. Kč. Po započtení předběžné splatné daně z příjmů v objemu 58 mil. Kč, odložené daně 25 mil. Kč a tvorby rezervy na potencionální doměrek k daňové povinnosti ve výši 190 mil. Kč vytvořila banka po zdanění zisk ve výši 164 mil. Kč. Ke konci roku 2020, stejně jako v období let 2016–2019, nevykázala ČEB žádnou potřebu dotace ze státního rozpočtu na úhradu ztrát z podpořeného financování.

Na návrzích pro vytváření podmínek pro vývoj nových nebo zásadně vylepšených produktů podpořeného financování spolupracovala exportní banka v roce 2020 úzce jak s EGAP, Ministerstvem financí, Ministerstvem průmyslu a obchodu a Ministerstvem obrany, tak s komerčním bankovním sektorem a s odbornými svazy, komorami a asociacemi reprezentujícími zájmy exportérů. Mezi významné aktivity v této oblasti se řadí především návrhy systémové povahy týkající se:

- zintenzivnění spolupráce s komerčním bankovním sektorem v oblasti refinančních vývozních úvěrů;
- financování investic do modernizace exportních kapacit; a
- revize metodiky požadovaného procentuálního národního podílu zboží a služeb na celkové hodnotě financované smlouvy o vývozu.

Pro aplikaci navrhovaných systémových změn je klíčovým předpokladem jejich zavedení do legislativy formou Vyhlášky či v rámci případné budoucí koncepční novelizaci zákona č. 58/1995 Sb. Zde bude rozhodující strategie Ministerstva financí a Ministerstva průmyslu a obchodu v oblasti rozvoje nástrojů podpory exportního sektoru českého národního hospodářství, a to s ohledem na připravovanou Hospodářskou strategii a Exportní strategii České republiky pro období do roku 2030.

## 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 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;
- 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 2020:

**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 – Ministerstvo financí ČR</b>	<b>84 % akcií</b>
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 2020

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 2020 ovlivněny zejména úlohou ČEB při naplňování tržní mezery, kterou na českém bankovním trhu identifikují české firmy jako výrobci pro vývoz, vývozci a investoři do zahraničí. ČEB při naplňování své role postupovala v souladu se „Strategií České exportní banky, a.s. pro období 2019–2020“.

Zástupci ČEB byli pravidelnými účastníky odborných online-konferencí, jejichž cílem byla v průběhu roku 2020 pomoc vývozcům v nových podmínkách při získávání a realizaci nových obchodů, a to i v rámci pokračující inovační strategie České republiky 2019–2030, Czech Republic – The Country For The Future.

Ve snaze zmírnit dopady pandemie covid-19 na národní ekonomiky a podnikatelské subjekty realizovaly vlády řadu podpůrných opatření a nastrovaly řadu programů. Česká vláda reagovala již na první vlnu pandemie covid-19 celou řadou ekonomických opatření ve formě záručních programů COVID realizovaných na podporu stabilizace českých firem ze strany Českomoravské záruční a rozvojové banky, a.s., ve vztahu k exportně orientovaným firmám pak programem záruk COVID PLUS, které komerčním bankám vydává Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. („EGAP“). ČEB nebyla součástí těchto programů a její role v roce 2020 zůstala nezměněna, tj. podpora českých exportně orientovaných firem záručními a úvěrovými produkty striktně vázanými na existenci konkrétní smlouvy o vývozu tak, jak stanovuje aktuální znění Zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou a o doplnění zákona č. 166/1993 Sb., o Nejvyšším kontrolním úřadu, ve znění pozdějších předpisů („Zákon 58/1995 Sb.“), ČEB tak primárně řešila aktuální potřeby českých exportně orientovaných firem jednak v oblasti zajištění likvidity k realizaci již běžících zakázek, stabilizaci jejich cash flow a zároveň získávání nových vývozních zakázek.

ČEB s velkou pozorností hodnotila a hodnotí dopady pandemie covid-19 na českou i mezinárodní hospodářskou situaci v kontextu jednak potřeb českých výrobců pro vývoz, vývozců a investorů do zahraničí a možností jejich podpory, ale také z hlediska možných dopadů na kvalitu jejího úvěrového portfolia. ČEB při poskytování svých produktů aplikuje nediskriminační či nepreferenční politiku ve vztahu k českým žadatelům o podpořené financování v kombinaci s konzervativní politikou vyhodnocování bonity subjektů a rizik transakcí, odvětví i teritorií a limitů na ně.

### 3.1. Souhrnné výsledky

Objem a četnost poptávky po službách státem podpořeném financování vývozu reflektuje v rozhodující míře aktuální potřeby českých výrobců pro vývoz, vývozců a investorů do zahraničí v daném roce a je výrazem naplňované tržní mezery, kterou ve vztahu k ČEB identifikují na celkovém bankovním trhu exportního financování české právnické subjekty v pozici výrobců pro vývoz, vývozců a investorů do zahraničí. V principu tomu tak bylo i v roce 2020, ovšem charakter potřeb a z toho plynoucí poptávky českých výrobců pro vývoz a vývozců po úvěrových a záručních produktech ČEB byl výrazně ovlivněn dopady pandemie covid-19.

Tradičními klíčovými faktory ovlivňujícími poptávku po službách státem podpořeném financování vývozu jsou:

- vývoj vývozního potenciálu českých vývozců, kteří jsou schopni se prosadit v mezinárodní konkurenci a realizovat své úsilí v konkrétních smlouvách o vývozu;
- charakter investičních příležitostí, které na zahraničních trzích identifikují čeští investoři;
- míra poptávky po podpořeném financování vývozu ze strany českých výrobců pro vývoz, vývozců nebo investorů do zahraničí u těch konkurenceschopných vývozních nebo investičních záměrů, které jsou z pohledu projektové přípravy, zajištění dodávek a zajištění na místě realizace připravené a z pohledu úvěrových rizik pro ČEB akceptovatelné;
- vnější podmínky na mezinárodních trzích a v teritoriích, na něž čeští vývozci nebo investoři vstupují.

V roce 2020 však zcela zásadní dopad na charakter potřeb a poptávek českých exportně orientovaných firem, které využily jak úvěrové a záruční produkty tak i konzultační služby ČEB, měla pandemie COVID-19, která postavila české exportně orientované firmy před zcela nové výzvy jak v tuzemském, tak i mezinárodním měřítku.

Vlivem pandemie covid-19 byly výrazně omezeny možnosti osobního setkávání zástupců ČEB s českými výrobci pro vývoz, vývozci, investory do zahraničí a jejich zahraničními odběrateli a byly nahrazeny telefonickou komunikací a webex konferencemi. Dle požadavků více než 40 českých exportně orientovaných firem vydala ČEB na podporu jejich akvizitních jednání přes 60 indikativních nabídek do 31 zemí světa prakticky ze všech kontinentů. Vydané indikativní nabídky financování ze strany ČEB jako české státní finanční instituce zvyšují věrohodnost českých vývozců při jednáních s jejich potenciálními zahraničními odběrateli v situaci, kdy díky omezenému / neexistujícímu mezinárodnímu cestování se nemají české firmy možnost setrvale prezentovat svým potenciálním odběratelům. Počet vydaných nabídek ČEB je nutné primárně vnímat jako mimořádný úspěch českých vývozců, kteří i v nelehkých podmínkách roku 2020 získávali důvěru a zájem zahraničních odběratelů o české výrobky. Komoditně se jedná o různé typy strojírenských výrobků, od traktorů nebo potravinářské technologie po výrobky obranného průmyslu.

V roce 2021 je ČEB schopna v plném rozsahu uspokojit poptávky po exportním financování jednotlivých smluv o vývozu ze strany českých dodavatelů pro vývoz, vývozců a českých investorů do zahraničí, jejichž vývozní záměry naplňují jednak požadavky zákona č. 58/1995 Sb., a zároveň splňují standardní požadavky bankovního financování. Schopnost reagovat na další potřeby exportně orientovaných firem inovativními produkty odvislá od případných budoucích úprav v legislativním nastavení systému státem podpořeného exportního financování.

Přehled o vývoji základních ukazatelů činnosti ČEB v roce 2020 ve srovnání s rokem 2019 dokumentuje následující tabulka:

tabulka č. 1

Vybrané ukazatele	jednotky	Skutečnost	Skutečnost	Meziroční index
		31. 12. 2019	31. 12. 2020	%
Objem nově podepsaných obchodů	mil. Kč	3 752,4	988,9	26,4 %
Objem čerpání úvěrů	mil. Kč	3 701,2	2 168,0	58,6 %
Správní náklady a odpisy	mil. Kč	353,6	323,9	91,6 %
NPL (dle jistiny)	%	33,9	22,4	66,1 %
Opravné položky a rezervy*	mil. Kč	119,6	-74,6	(-) rozpouštění
Výtěžek z rizikových pohledávek	mil. Kč	656,5	147,8	22,5 %
Bilanční suma	mil. Kč	43 875,7	41 235,9	94,0 %
Stav úvěrů (jistina)	mil. Kč	37 769,1	30 644,0	81,1 %
Zisk před zdaněním	mil. Kč	47,3	436,7 9	23,3 %
Dotace ze státního rozpočtu	mil. Kč	0,0	0,0	zisk (není dotace)

\* Saldo úvěrových opravných položek a rezerv

Zdroj: ČEB

- bilanční suma poklesla meziročně o 6 %. 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 pasív ČEB je vyjádřena v cizích měnách.
- stav jistiny poskytnutých úvěrů a odkoupených pohledávek k 31. 12. 2020 vyjádřený v CZK meziročně klesl v porovnání se stejným datem roku 2019 o 7 125 mil. CZK na celkovou výši 30 644 mil. CZK, tj. o 18,9 %. Stav jistiny poskytnutých úvěrů a odkoupených pohledávek se na bilanční sumě k 31. 12. 2020 podílel 74,3 %.
- v rámci finančního hospodaření bylo k 31. 12. 2020 dosaženo zisku po zdanění 163,4 mil. CZK;
- správní náklady a odpisy v meziročním srovnání klesly o 8,4 % a dosáhly výše 323,9 mil. CZK;
- ČEB nevykázala ke konci roku 2020, stejně jako v letech 2016–2019, žádnou potřebu dotace ze státního rozpočtu na úhradu ztrát z podpořeného financování, naopak realizovala zisk z tohoto okruhu činnosti ve výši cca 484,2 mil. CZK.

### 3.2. Smlouvy o podpořeném financování

Růst světového obchodu se výrazně zpomalil již v roce 2019, a to z velké části kvůli obchodnímu napětí mezi USA a Čínou. Rok 2020 byl pak z důvodů celosvětové pandemie covid-19 a jejích ekonomických dopadů na národní ekonomiky i mezinárodní obchod výjimečně složitý. Světová obchodní organizace („WTO“) očekává, že pandemie covid-19 způsobí bezpříkladný pokles světového obchodu a zároveň WTO očekává nepříznivé následky pandemie covid-19 na globalizaci v řádu více let.

V důsledku pandemie covid-19 došlo k bezprecedentnímu narušení národních i mezinárodních dodavatelsko-odběratelských vztahů, růstu nejistoty tuzemských i zahraničních firem ohledně dalšího vývoje, v důsledku čehož byla konzervativně odkládána rozhodnutí o realizaci dalších investic. Vlivem výrazných omezení v oblasti mezinárodního cestování se snížila možnost kontaktního setkávání, které je zejména při sjednávání objemově významných vývozních zakázek zcela klíčové, což ovlivnilo i množství uzavíraných smluv o vývozu, na jejichž podporu jsou standardně poskytovány úvěrové a záruční produkty ČEB v rámci státní podpory vývozu.

Dopady pandemie covid-19 byly a jsou znatelné také v mnohem pomalejší reaktivitě protistran, které jsou postiženy obdobnými dopady jako firmy v České republice, tj. jak ve vztahu k českým vývozcům, tak i ČEB, reagují s velkými časovými prodlevami. Do odeznění opatření souvisejících s pandemií covid-19 nelze realisticky očekávat výraznou změnu v tomto přístupu. Dopady se projevily také na již v průběhu roku 2020 rozpracované obchodní příležitosti českých vývozců, kde v důsledku změn priorit a odkládání rozhodnutí o investičních záměrech na straně zahraničních odběratelů byla odložena také jejich rozhodnutí o realizaci objemově velkých zakázek. Z tohoto důvodu nebyl ze strany ČEB v roce 2020 realizován žádný vývozní odběratelský úvěr, což je v historii ČEB unikátní situace.

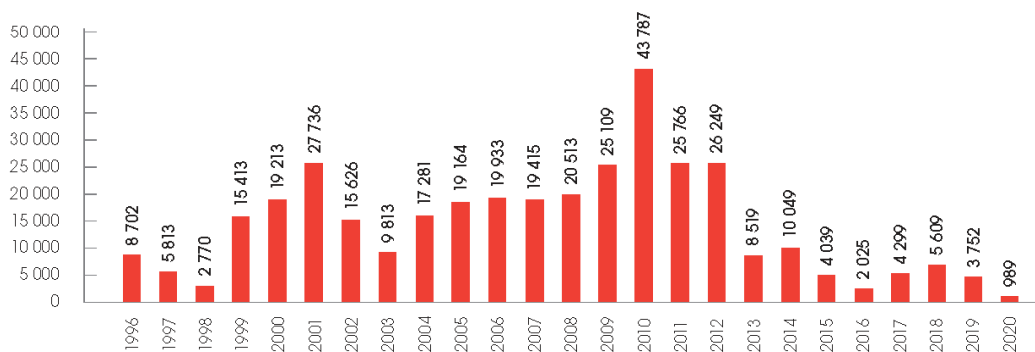
Souběh výše popsaných efektů pandemie covid-19 se v souhrnném výsledku ČEB za rok 2020 výrazně projevil jak v objemech exportního financování, tak i počtu a typu poskytnutých záručních a úvěrových produktů na podporu českých výrobců pro vývoz a vývozců. Úkolem ČEB v roce 2020 bylo poskytovat podporu českým výrobcům pro vývoz a vývozcům při řešení tří klíčových problémů, které souvisely s dopady pandemie covid-19:

- zajištění likvidity k realizaci již běžících zakázek;
- zrychlení inkasa za zrealizované dodávky s pozitivními dopady do cash-flow společností;
- získávání nových / realizace již rozjednaných zakázek.

Zrychlení inkasa z realizovaných dodávek bylo realizováno produkty odkup pohledávek a přímý vývozní dodavatelský úvěr. Podpora ČEB při získávání / realizaci vývozních zakázek rozjednaných ve velmi ztížené situaci byla realizována produkty záruka (realizovaný vývoz pak hodnotově odpovídá více násobku poskytnuté záruky) a úvěr na financování výroby pro vývoz.

ČEB poskytla na podporu českých výrobců pro vývoz a vývozců celkem 90 produktů, což je o 11,1 % více než v roce 2019, byl dosažený objem poskytnutých produktů podpořeného financování dosáhl historicky nízké hodnoty 988,92 mil. CZK (graf č. 1), což je o 73,65 % méně než v roce 2019.

**Objem podepsaných smluv 1996–2020 (v mil. Kč) / graf č. 1**



Zdroj: ČEB



Pro hodnocení celkového výsledku ČEB je – vedle samotného objemu nových produktů podpořeného financování – relevantní také celkový objem transakcí po zohlednění transakcí realizovaných produkty syndikace za účasti ČEB ve spolupráci s komerčním bankovním sektorem. Z celkového objemu nových produktů podpořeného financování ČEB v roce 2020 připadá 11,78 % na rizikovou subparticipaci ČEB na objemově významné akontační záruce realizované v souladu se strategií ČEB ve spolupráci s českým komerčním bankovním sektorem.

Při zohlednění objemu podpořeného financování realizovaného nejen formou bilaterálních transakcí ČEB, ale také celého objemu podpořeného financování realizovaného s účastí ČEB v bankovním klubu, dosahuje celkový objem podpořeného financování se zapojením ČEB částky 1 105,37 mil. CZK.

Výsledek roku 2020 v oblasti počtu obslužených českých firem byl také ovlivněn výše popsanými negativními efekty, kdy bylo podpořeno 18 českých firem jako žadatelů o podpořené financování, což je návrat na úroveň z let 2014–2017, oproti úspěšnému roku 2019 se jedná pokles o 37,93 %.

Obchodní případy ČEB realizované s pojištěním Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s. představují 16,92 % dosaženého objemu nových produktů ČEB, respektive 34,44 % z hlediska počtu uzavřených smluv.

Korunový ekvivalent celkového objemu čerpání z úvěrových smluv a odkoupených pohledávek v roce 2020 činil 2 168,05 mil. CZK.

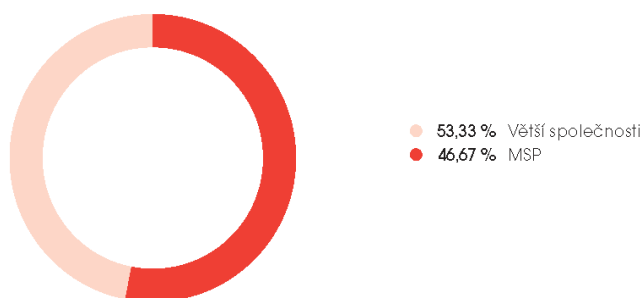
V roce 2020 pokračovala tradiční podpora segmentu českých malých a středních podniků („MSP“), ve které má v aktivitách ČEB vedle samotného financování a vystavování záruk prioritou zejména poskytování komplexní podpory podnikatelským subjektům. Významnou roli tak hrají nejen počty a objemy transakcí, ale také poradenství při strukturování a realizaci vývozních zakázek či dodávek výrobců ze segmentu MSP jako subdodavatelů pro velké české vývozce. Význam odborné podpory i financování a záruk ČEB pro subjekty ze segmentu MSP v období dopadů pandemie COVID-19 ještě vzrostl.

V průběhu roku 2020 bylo realizováno 42 nových úvěrových a záručních smluv na podporu vývozců a výrobců ze segmentu MSP v celkovém objemu ca. 356,38 mil. CZK.

V porovnání s rokem 2019 došlo v oblasti podpory českých MSP v roce 2019 k poklesu o ca 78,43% z hlediska objemu uzavřených smluv, z hlediska počtu smluv bylo dosaženo 63,64 % výsledku roku 2019. Z uvedeného počtu 42 obchodních případů pro MSP představuje podíl počtu transakcí realizovaných s pojištěním EGAP ca 7,14 % (z hlediska objemu transakcí 39,32 %), bez pojištění EGAP pak 92,86 % (z hlediska objemu transakcí ca 60,68 %).

Dosažený počet smluv na podporu segmentu MSP představuje 46,67 % z celkového počtu 90 nových smluv uzavřených na podporu výrobců pro vývoz a vývozců v roce 2020 (graf č. 2) a 36,04 % z jejich celkového objemu (graf č. 3).

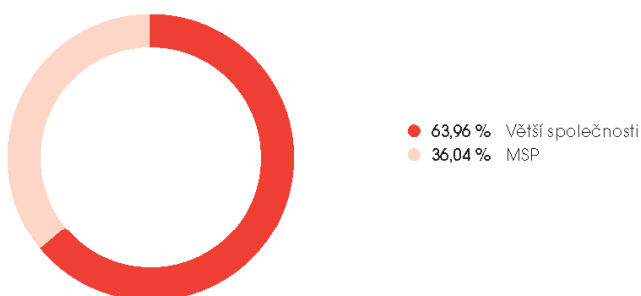
**Podíl počtu smluv s MSP a počtu smluv s většími společnostmi uzavřených v roce 2020 / graf č. 2**



Zdroj: ČEB



**Podíl objemu smluv s MSP a objemu smluv s většími společnostmi uzavřených v roce 2020 / graf č. 3**

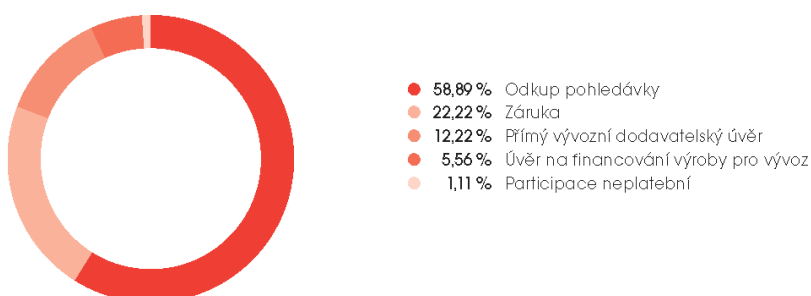


Zdroj: ČEB

Zbývajících 53,33 % z počtu podepsaných smluv v celkovém objemu 632,54 mil. CZK se týká 48 nových úvěrových a záručních transakcí realizovaných na podporu výrobců pro vývoz a vývozců a investorů ze segmentu Mid Cap a Velké společnosti. Z těchto 42 obchodních případů představuje podíl počtu transakcí realizovaných s pojištěním EGAP 58,33 % (z hlediska objemu transakcí 4,3 %), bez pojištění EGAP pak 41,67 % (z hlediska objemu transakcí 95,70 %).

Ve struktuře poskytnutých produktů je z hlediska počtu poskytnutých produktů (graf č. 4) zřetelný markantní podíl počtu produktů na podporu zrychleného inkasa z realizovaných dodávek, díky čemuž je s 58,89 % podílem dominantním produktem z hlediska jeho četnosti odkup pohledávek v kombinaci s přímým vývozním dodavatelským úvěrem s podílem 12,22 %.

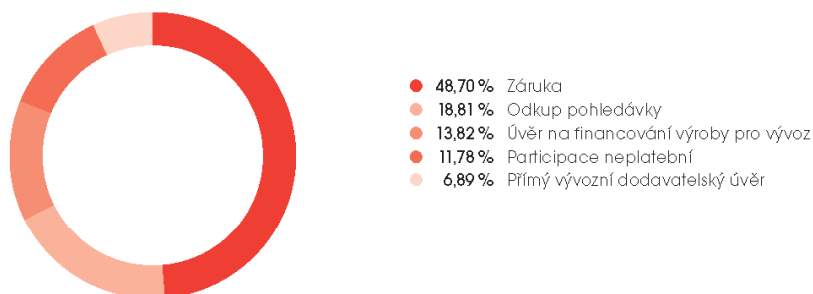
**Podíl produktů podpořeného financování na počtu smluv uzavřených v roce 2020 / graf č. 4**



Zdroj: ČEB

Ve struktuře poskytnutých produktů z hlediska objemů (graf č. 5) byly v roce 2020 s podílem 48,71 % dominantním produktem záruky, což reflektuje zvýšenou potřebu českých vývozců na podporu ČEB při získávání nových kontraktů, kde záruky hrají významnou roli ve struktuře smluv o vývozu. Produkty zajišťující podporu cash flow při realizaci zakázek pro vývoz (produkt: úvěr na financování výroby pro vývoz) nebo zrychlující inkaso z již dodaných zakázek pro vývoz (produkt: odkup pohledávky, vývozní dodavatelský úvěr) se v úhrnu objemově podílely 39,52 % na celkovém výsledku. Na 50% podíl ČEB na akontační záruce za vývozce v souvislosti s realizací dodávek do Senegalu formou rizikové subparticipace pro bankovní instituci z ČR připadá 11,78 %.

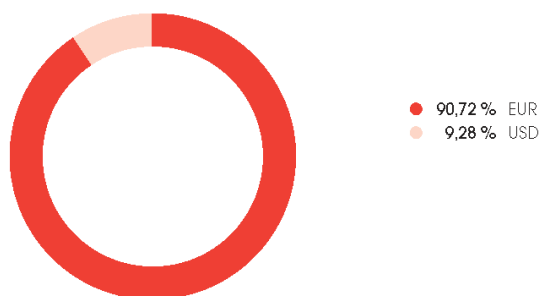
**Podíl produktů podpořeného financování na objemu smluv uzavřených v roce 2020 / graf č. 5**



Zdroj: ČEB

Z hlediska měnové struktury (graf č. 6) bylo v roce 2020 s podílem 90,72 % opět dominantní měnou EUR, následované USD s podílem 9,28 %.

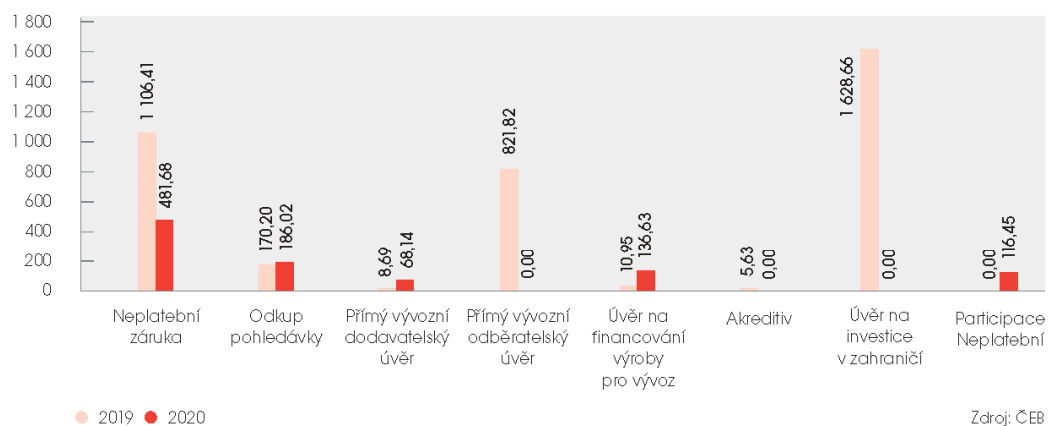
**Měnová struktura objemu nových obchodů v roce 2020 / graf č. 6**



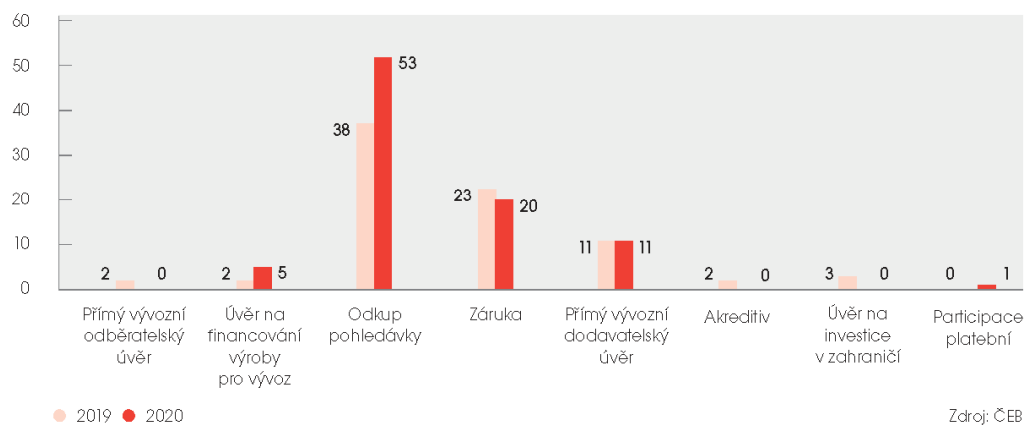
Zdroj: ČEB

V meziročním srovnání (graf č. 7) je zřetelný pokles objemu poskytnutých produktů ve všech produktových typech oproti roku 2019, jehož důvody jsou obsaženy v komentářích a odráží vývoj poptávky českých výrobců pro vývoz a vývozců po produktech souvisejících se získáváním vývozních zakázek a přispívajícím ke stabilizaci cash flow. Z hlediska počtu nových produktů (graf č. 8) je markantní nárůst počtu odkupů pohledávek, což odpovídá zaměření ČEB potřeby vývozců při zrychlení inkasa z realizovaných dodávek. Jak již bylo uvedeno výše, historicky zcela výjimečná je skutečnost, že se v mezi poskytnutými produkty nevyskytl žádný odběratelský úvěr.

Meziroční srovnání vývoje objemu nových produktů (v mil. Kč) / graf č. 7



Meziroční srovnání vývoje objemu nových smluv dle produktů (v mil. Kč) / graf č. 8



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 závislosti na poptávce českých vývozců a investorů ve vazbě na teritoriální směřování jejich vývozních kontraktů a investičních záměrů.

Výsledkem podpory ČEB českým vývozcům při úspěšné realizaci vývozních zakázek, které se jim dařilo získat a realizovat v podmínkách ovlivněných pandemií covid-19, je poměrně široká paleta cílových zemí vývozu v roce 2020, konkrétně se jedná o 20 teritorií (tabulka č. 2).

tabulka č. 2

Podíl cílových zemí vývozu dle objemu nových smluv uzavřených v roce 2020			
Saúdská Arábie	38,47 %	Izrael	1,00 %
Ghana	12,49 %	Španělsko	0,34 %
Senegal	11,78 %	Turecko	0,29 %
Spolková republika Německo	10,40 %	Egypt	0,28 %
Spojené státy americké	8,42 %	Nizozemí	0,26 %
Irák	4,81 %	Chile	0,24 %
Rusko	3,27 %	Spojené státy mexické	0,22 %
Slovenská republika	3,19 %	Malajsie	0,22 %
Ukrajina	2,28 %	Švédsko	0,12 %
Rwanda	1,84 %	Srí Lanka	0,07 %

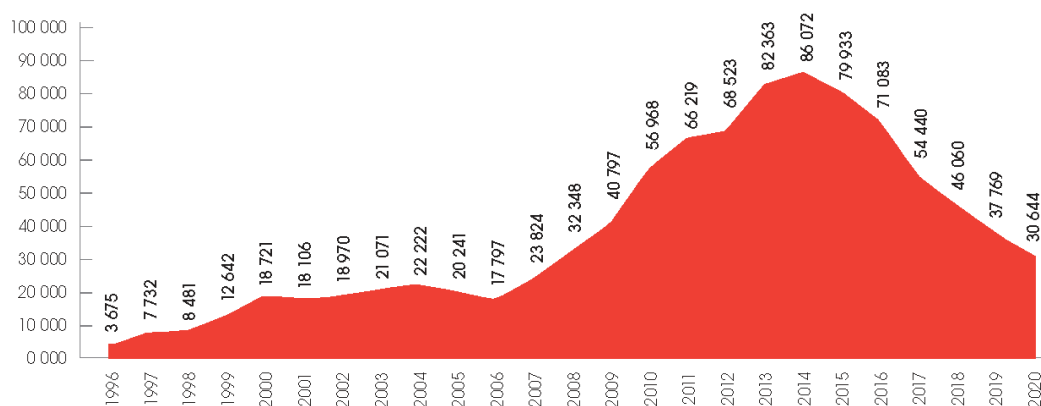
Zdroj: ČEB

### 3.3. Stav a struktura úvěrového portfolia

Stav jistiny poskytnutých úvěrů a odkoupených pohledávek k 31. 12. 2020 vyjádřený v CZK meziročně klesl v porovnání se stejným datem roku 2019 o 7 125 mil. CZK na celkovou výši 30 644 mil. CZK, tj. o 18,86 % (graf č. 9).

Stav jistiny poskytnutých úvěrů a odkoupených pohledávek se k 31. 12. 2020 podílel na bilanční sumě 74 %.

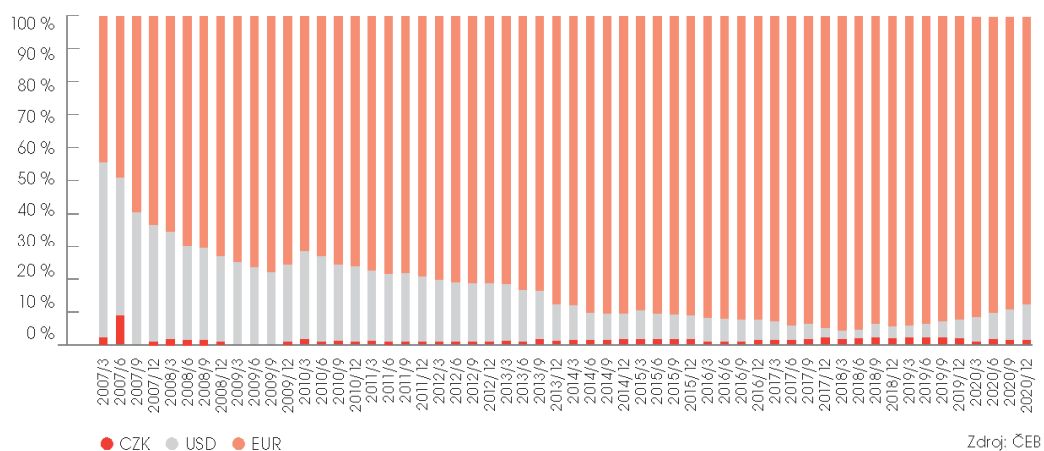
Stav úvěrů (jistina) 1996–2020 (v mil. Kč) / graf č. 9



Zdroj: ČEB

Ve struktuře jistiny poskytnutých úvěrů podle smluvní měny k 31. 12. 2020 (graf č. 10) představují v korunovém vyjádření úvěry poskytnuté v EUR 86,62 % (2019: 91,03%), úvěry poskytnuté v USD mají podíl 11,36 % (2019: 6,28 %). Podíl úvěrů poskytnutých v CZK na celkovém objemu jistiny poskytnutých úvěrů se meziročně jen nepatrně poklesl na úroveň 2,02 % (2019: 2,69 %).

Úvěrové portfolio – měnová struktura – vývoj podílů / graf č. 10



Stav jistiny úvěrů poskytnutých v EUR ke konci roku 2020 klesl oproti stavu ke konci roku 2019 o 341,6 mil. EUR na celkových 1 011 mil. EUR, tj. o 25,2 %. Vedle průběžného splácení a čerpání nových úvěrů byl tento pokles ovlivněn odpisem pohledávek při přijetí pojistného plnění nebo v rámci vymáhání rizikových pohledávek.

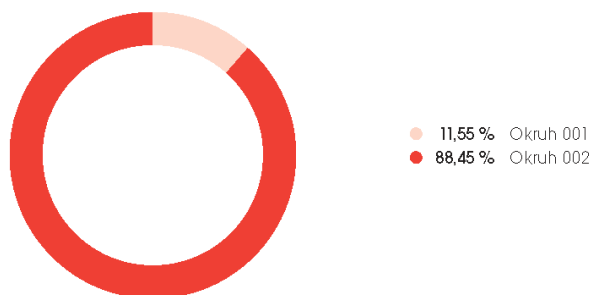
Naproti tomu stav jistiny úvěrů poskytnutých v USD ke konci stejného období vzrostl o 57,9 mil. USD na celkových 162,7 mil. USD, tj. o 55,2 %.

Stav jistiny úvěrů poskytnutých v CZK ke konci roku 2020 činil 619,3 mil. CZK, tj. klesl ve srovnání s rokem předcházejícím o 398,4 mil. CZK, tj. o 39,1 %.

Stav jednotlivých parametrů úvěrového portfolia k 31. 12. 2020 lze charakterizovat takto:

Podíl úvěrů v oblasti podpořeného financování vývozu s nárokem na dotaci (okruh 02) se díky růstu objemů úvěrů poskytovaných bez nároku na dotaci (okruh 01) se snížil na podíl 88,45 % úvěrového portfolia, oproti 93,41 % v roce 2019 (graf č. 11).

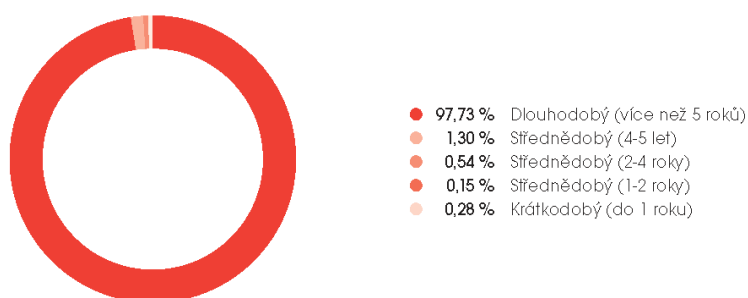
Úvěrové portfolio (jistina) – struktura dle délky okruhů k 31. 12. 2020 / graf č. 11



Zdroj: ČEB

Struktura jistiny poskytnutých úvěrů podle délky smluvní splatnosti zůstala z pohledu meziočného srovnání prakticky beze změny. Na vývoj tohoto parametru mají vliv dva faktory, jednak druh vyváženého zboží, jehož vývoz ČEB v minulosti financovala a financuje a dále pak délka splatnosti za jeho dodání obvyklá na mezinárodních trzích. Struktura úvěrového portfolia dle lhůty splatnosti úvěru, které je tvořeno množinou produktů využitých pro financování obchodních případů, je výslednicí těchto dvou faktorů a odráží vysoký podíl financovaného vývozu strojů a investičních celků s dlouhými dobami splatnosti (graf č. 12).

**Úvěrové portfolio – struktura dle délky smluvní splatnosti úvěru k 31. 12. 2020 / graf č. 12**

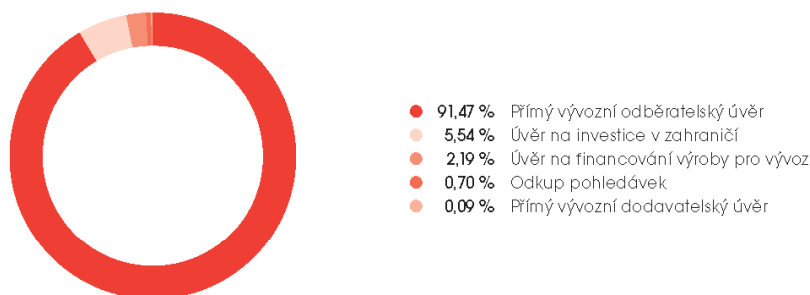


Zdroj: ČEB

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. 2020 (graf č. 13) jsou exportní úvěry, z nich pak dominantní postavení tradičně mají dlouhodobé vývozní odběratelské úvěry, které tvoří 91,47 % objemu úvěrového portfolia, následované přímými úvěry na investice v zahraničí (5,54 %) a úvěry na financování výroby pro vývoz, které tvoří 2,19 % objemu úvěrového portfolia.

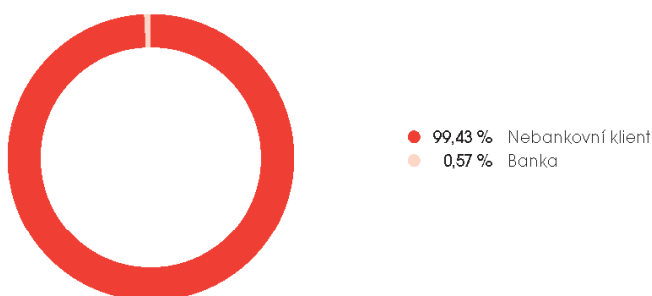
**Úvěrové portfolio (jistina) dle typu úvěrů k 31. 12. 2020 / graf č. 13**



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 99,43 % (graf č. 14).

Úvěrové portfolio (jistina) dle typu úvěrů k 31. 12. 2020 / graf č. 14



Zdroj: ČEB

### 3.3.1. Teritoriální struktura úvěrového portfolia

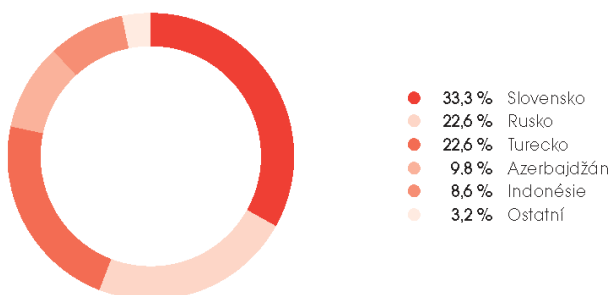
V mezitročním srovnání je teritoriální struktura úvěrového portfolia ovlivněna měnící se výší dosud nesplacených jistin z úvěrů poskytnutých v předchozích obdobích a výší načerpané jistiny z úvěrů v průběhu daného roku.

Podíl úvěrů na financování vývozu dle země vývozu (graf. č. 15) na Slovensko činil 33,3 %. Se shodným podílem 22,6% zaujímají další významné místo Rusko a Turecko. Čtvrtou pozici zaujímá k Ázerbájdžán s podílem 9,8 % následovaný Indonésií s podílem 8,6 %. Zbývajících 3,2 % připadá na menší expozice do celkem 18 zemí.

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.

Úvěrové portfolio (jistina) dle typu úvěrů k 31. 12. 2020 / graf č. 15



Zdroj: ČEB

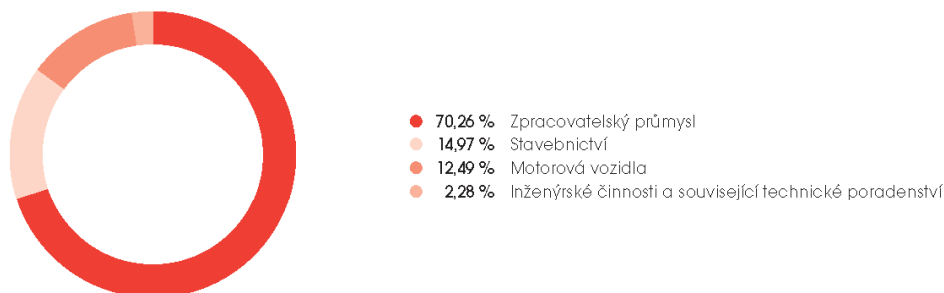


### 3.3.2. Komoditní struktura

Dle kategorizace NACE (graf č. 16) náleží v komoditní struktuře nových produktů poskytnutých v roce 2020 dominantní pozice tradičně zpracovatelskému průmyslu, konkrétně z hlediska objemu nových poskytnutých produktů to představuje 70,26 %, z hlediska počtu produktů 92,22 %. Jedná se výrobky strojírenského průmyslu ve velmi různorodé komoditní struktuře, např. dodávky pro jadernou energetiku, frézovací stroje, pekárenská zařízení, zahradní technika, elektromagnetické průtokoměry, zařízení pro hutní výrobu, nádrže na vodu, hudební nástroje, smaltované nádrže i speciální technika.

Další komoditní skupinu dle kategorizace NACE představuje stavebnictví, s podílem 14,97 % na objemu nových poskytnutých produktů a 3,33 % na počtu produktů. Jedná se o dodávky související zejména s realizací projektu modernizace letišť v Senegalu. Na vývoz motorových vozidel, konkrétně se jedná o malotraktory a zemědělské stroje, z hlediska objemu nových poskytnutých produktů připadá 12,49 %, z hlediska počtu produktů 3,33 %. Zbytek představuje skupina inženýrské činnosti a související technické poradenství, s podílem 2,28 % na objemu a 1,11 % na počtu produktů.

**Komoditní struktura objemu podepsaných smluv v roce 2020 (dle CZ NACE předmětu vývozu) / 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 v rámci pravidel Konsensu OECD umožňují vstupovat do soutěže o konkrétní zakázky na mezinárodním trhu za podmínek srovnatelných s těmi, které využívá jejich zahraniční konkurence z členských zemí OECD. Českým investorům do zahraničí nabízí banka produkty a služby, které jim umožňují internacionalizaci jejich podnikání skrze investice na zahraničních trzích.

Produktová paleta ČEB se odvíjí od ustanovení zákona 58/1995 Sb. o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, přičemž prozatím je klíčová striktní provazba produktů exportního financování výhradně na existenci smlouvy o vývozu. Širší produktová podpora exportně orientovaných firem na úrovni, jakou získávají národní exportéři v rámci produktové nabídky vyspělých zahraničních Export Credit Agencies (ECA's) z členských zemí OECD a zvyšování schopnosti pružně reagovat na vyvíjející se potřeby českých vývozců a dodavatelů pro vývoz v oblasti exportního financování, a to zejména v době zásadních změn v mezinárodním obchodě zasazeném globální pandemií onemocnění covid-19, ale i rostoucím protekcionismem, není prozatím možná.

Za klíčové pro další rozvoj nástrojů podpořeného financování a pojištění vývozních úvěrových rizik je možné považovat případné produktové ukotvení nových nástrojů ve Vyhlášce, kterou se bude provádět zákon č. 58/1995 Sb., a kterou Ministerstvo financí a Ministerstvo průmyslu a obchodu stanoví rozsah činnosti společností EGAP a ČEB. Vyhláška bude navazovat na návrh novely zákona č. 58/1995 Sb., která byla předložena Poslanecké sněmovně Parlamentu ČR v únoru 2020.

Na návrzích pro vytváření podmínek pro vývoj nových nebo zásadně vylepšených produktů podpořeného financování spolupracovala v roce 2020 ČEB úzce jak s EGAP, Ministerstvem financí, Ministerstvem průmyslu a obchodu a Ministerstvem obrany, tak s komerčním bankovním sektorem a s odbornými svazy, komorami a asociacemi reprezentujícími zájmy exportérů.

Mezi významné aktivity v této oblasti se řadí především návrhy systémové povahy týkající se:

- intenzivnější spolupráce s komerčním bankovním sektorem v oblasti refinančních vývozních úvěrů;
- financování investic do modernizace exportních kapacit;
- rozšíření nabídky produktů v oblasti prospekce zahraničních trhů;
- financování zavádění nových výsledků vědy a výzkumu do výroby;
- revize metodiky požadovaného procentuálního národního podílu zboží a služeb na celkové hodnotě financované smlouvy o vývozu; a
- podpory českých vývozců a dodavatelů pro vývoz v roli tzv. nominovaných subdodavatelů u zahraničních kontraktů.

Pro aplikaci navrhovaných systémových změn je klíčovým předpokladem jejich zavedení do legislativy formou Vyhlášky či v rámci případné budoucí koncepční novelizaci zákona č. 58/1995 Sb. Zde bude rozhodující strategie Ministerstva financí a Ministerstva průmyslu a obchodu v oblasti rozvoje nástrojů podpory exportního sektoru českého národního hospodářství. Výchozími pro realizaci systémových inovací budou cíle, které budou formulovány v připravované Hospodářské strategii České republiky 2020–2030 jako klíčového dokumentu pro směřování hospodářské politiky ČR a navazující Exportní strategii České republiky pro období po roce 2020 po té, kdy budou vypracovány a schváleny vládou ČR.

## 4 | Finanční hospodaření, stav aktiv a pasiv

### 4.1. Bilance aktiv a pasiv

Bilanční suma ČEB dosáhla za rok 2020 hodnoty 41 236 mil. Kč, což představuje mezitroční pokles o 6 %. Struktura bilance je dlouhodobě stabilní, její položky jsou odvozeny od plánovaného odhadu vývoje aktivních obchodních operací, kterému se přizpůsobuje zdrojová strana bilance.

#### 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 80,1 %.

Základním zdrojem financování jsou emise cizoměnových a korunových dluhopisů, jejichž objem ke konci roku 2020 dosáhl částky 24 319 mil. Kč. V mezitročním porovnání se objem emisí snížil o 23,5 %. V průběhu roku 2020 banka splatila emise ve výši 300 mil. EUR.

ČEB v průběhu roku 2020 doplňovala zdrojovou základnu přijatými úvěry od úvěrových institucí v objemu 150 mil. EUR a 80 mil. USD a také mezibankovními depozity. Ke konci roku 2020 dosáhly zdroje v této formě úhrnného objemu 6 614 mil. Kč, což představuje mezitroční růst o 274 %. Objem přijatých vkladů od osob jiných než jsou úvěrové instituce, dosahoval výše 2 089 mil. Kč.

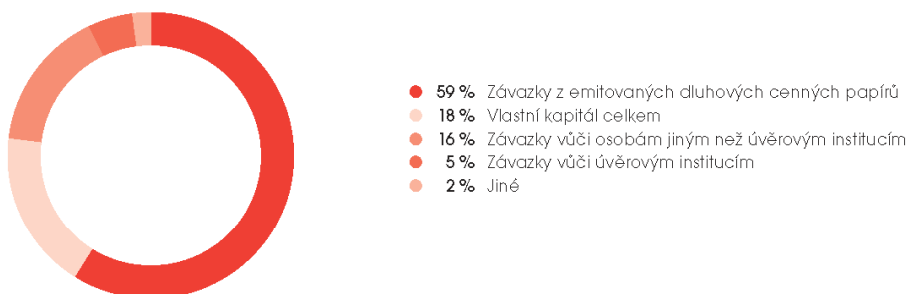
Celkový objem vlastních zdrojů je vykazován v částce 7 322 mil. Kč. Jako součást vlastního kapitálu jsou vykázány rezervní fondy ve výši 2 142 mil. Kč a nerozdělený zisk v hodnotě 164 mil. Kč.

tabulka č. 3

PASIVA v mil. Kč	2020	2019	Mezitroční index v %
Deriváty k obchodování	256	110	232,73
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	33 022	36 079	91,53
<i>v tom: Závazky vůči úvěrovým institucím</i>	<i>6 614</i>	<i>1 768</i>	<i>374,10</i>
<i>    Závazky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím</i>	<i>2 089</i>	<i>2 529</i>	<i>82,60</i>
<i>    Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů</i>	<i>24 319</i>	<i>31 782</i>	<i>76,52</i>
Zajišťovací deriváty	16	24	66,67
Ostatní závazky	283	294	96,26
Rezervy	243	198	122,73
Splatný daňový závazek	94	0	x
<b>Závazky celkem</b>	<b>33 914</b>	<b>36 705</b>	<b>92,40</b>
Základní kapitál	5 000	5 000	100,00
Oceňovací rozdíly	16	29	55,17
Rezervní fondy	794	791	100,38
Ostatní účelové fondy ze zisku	1 348	1 285	104,90
Zisk nebo ztráta za běžné účetní období	164	66	248,48
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>7 322</b>	<b>7 171</b>	<b>102,11</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>41 236</b>	<b>43 876</b>	<b>93,98</b>

Zdroj: ČEB

Pasiva 2020 / graf č. 17



Zdroj: ČEB

Vývoj hlavních kategorií pasiv v letech 2020/2019 / graf č. 18

				mil. Kč
2020	1			24 319
2019	1			31 782
2020	2			2 089
2019	2			2 529
2020	3			6 614
2019	3			1 768
2020	4			7 322
2019	4			7 171
2020	5			892
2019	5			626

- 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 34.469 mil. Kč a na celkovém objemu aktiv se podílejí 83,6 %. Z toho tvoří 29 278 mil. Kč pohledávky vůči neúvěrovým institucím. Ty se meziročně snížily o 9 %. Pohledávky vůči úvěrovým institucím se v roce 2020 snížily o 11 % na hodnotu 5 191 Kč.

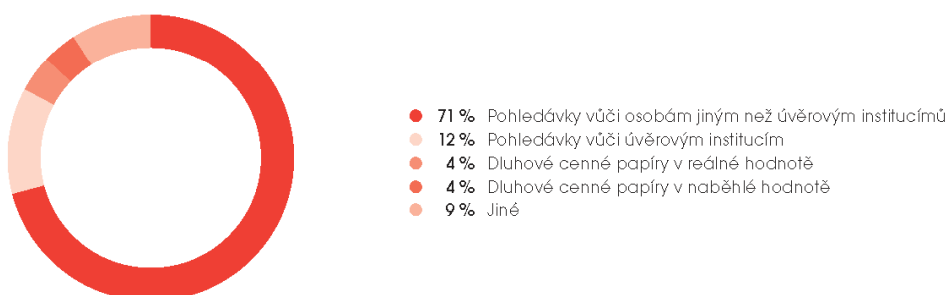
Volné prostředky v cizích měnách, dočasně neumístěné v úvěrech, byly v předchozích letech ukládány na mezibankovním trhu ve formě krátkodobých depozit, část byla použita pro financování držené likviditní rezervy tvořené zahraničními cennými papíry. Prostředky vlastního kapitálu tvoří likviditní rezervu ve formě vysoce bonitních a likvidních tuzemských a zahraničních cenných papírů. Celkový objem držené likviditní rezervy banky držené v cenných papírech představuje ke konci sledovaného období částku 3 137 mil. Kč, tj. pokles o 8,2 %. V souladu s novelou zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporu, účinnou od konce dubna 2020 ukládá banka volné finanční prostředky v EUR a neinvestované prostředky vlastního kapitálu především na účtech státní pokladny vedených u České národní banky.

tabulka č. 4

AKTIVA v mil. Kč	2020	2019	Meziroční index v %
Pokladní hotovost, hotovost u centrálních bank a ostatní vklady splatné na požádání	2 638	1 161	227,22
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do OCI	1 534	1 821	84,24
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	36 072	39 587	91,12
v tom: Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	1 603	1 596	100,44
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	34 469	37 991	90,73
v tom: Pohledávky vůči úvěrovým institucím	5 191	5 829	89,05
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	29 278	32 162	91,03
Zajišťovací deriváty	0	0	x
Hmotný majetek	96	124	77,42
Nehmotný majetek	10	33	30,30
Ostatní aktiva	877	965	90,88
Splatná daňová pohledávka	0	154	0,00
Odložená daňová pohledávka	9	31	29,03
<b>Aktiva celkem</b>	<b>41 236</b>	<b>43 876</b>	<b>93,98</b>

Zdroj: ČEB

Aktiva 2020 / graf č. 19



Zdroj: ČEB

Vývoj hlavních kategorií aktiv v letech 2020/2019 / graf č. 20

		mil. Kč
2020	1	29 278
2019		32 162
2020	2	5 191
2019		5 829
2020	3	1 534
2019		1 821
2020	4	1 603
2019		1 596
2020	5	3 630
2019		2 468

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

Zdroj: ČEB

#### 4.2. Tvorba zisku

V roce 2020 dosáhla ČEB ve svém hospodaření zisku před zdaněním ve výši 437 mil. Kč. Po započtení předběžné splatné daně z příjmů v objemu 58 mil. Kč, odložené daně 25 mil. Kč a tvorby rezervy na potenciální doměrek k daňové povinnosti ve výši 190 mil. Kč vytvořila banka po zdanění zisk ve výši 164 mil. Kč.

V rámci obchodní činnosti vykázala banka v roce 2020 úrokové výnosy v celkovém objemu 1 265 mil. Kč, což v meziočném srovnání představuje pokles o 3 %. Zdroje potřebné pro zajištění své obchodní činnosti získává banka na finančních trzích. Za rok 2020 představovaly úrokové náklady na takto získané zdroje celkově částku 485 mil. Kč a znamenají mežioční pokles o 35,4 %. Mežioční pokles byl způsoben především nižší zdrojovou potřebou a splacením dluhopisů. Čistý úrokový výnos dosahuje hodnoty 780 mil. Kč, což představuje mežioční nárůst o 41,1 %.

Čisté výnosy z poplatků a provizí činily 13 mil. Kč. Další významnou složkou hospodářského výsledku jsou zisk z finančních operací ve výši 22 mil. Kč a ostatní provozní výnosy ve výši 105 mil. Kč.

Na svůj provoz vynaložila banka náklady v celkovém objemu 604 mil. Kč, zahrnující kromě správních nákladů ve výši 257 mil. Kč, odpisy hmotného a nehmotného majetku v částce 67 mil. Kč, ostatní provozní náklady v částce 280 mil. Kč.

Výše ostatních provozních výnosů a nákladů je ovlivněna uzavřením smíru na určení výše pojistného plnění v rámci řešení pojistné události nesplacení jedné úvěrové pohledávky a dále pak jedním soudním rozhodnutím v rámci vedeného konkurzního řízení. Rozpuštění rezerv a opravných položek činilo 121 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 vynaložené na získání zdrojů na finančním trhu, a dále náklady na tvorbu opravných položek k vybraným úvěrovým pohledávkám. ČEB za rok 2020 neuplatnila nárok na dotaci. Naopak v této činnosti vykázala zisk 484,2 mil. Kč, který je součástí celkového zisku banky před zdaněním za rok 2020.

tabulka č. 5

HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK v mil. Kč	2020	2019	Mežioční index v %
Úrokové výnosy	1 265	1 304	97,01
Úrokové náklady	-485	-751	64,58
<b>Čistý výnos z úroků</b>	<b>780</b>	<b>553</b>	<b>141,05</b>
<b>Čistý výnos z poplatků a provizí</b>	<b>13</b>	<b>4</b>	<b>325,00</b>
Čistý zisk/ztráta z finančních operací včetně státní dotace	22	45	48,89
Ostatní provozní výnosy	105	6	1 750,00
Ostatní provozní náklady	-280	-3	9 333,33
<b>Zisk nebo (-) ztráta z provozní činnosti</b>	<b>640</b>	<b>605</b>	<b>105,79</b>
Správní náklady	-257	-281	91,46
Odpisy	-67	-73	91,78
Zisk nebo ztráta z modifikace	9	-1	x
Ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v RH do Z/Z nebo jejich (-) reverzování	159	-96	-165,63
Tvorba rezerv nebo jejich reverzování	-47	-106	44,34
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>437</b>	<b>48</b>	<b>910,42</b>
Daň z příjmů	-273	18	-1 516,67
<b>Čistá zisk/ztráta za účetní období</b>	<b>164</b>	<b>66</b>	<b>248,48</b>

Zdroj: ČEB

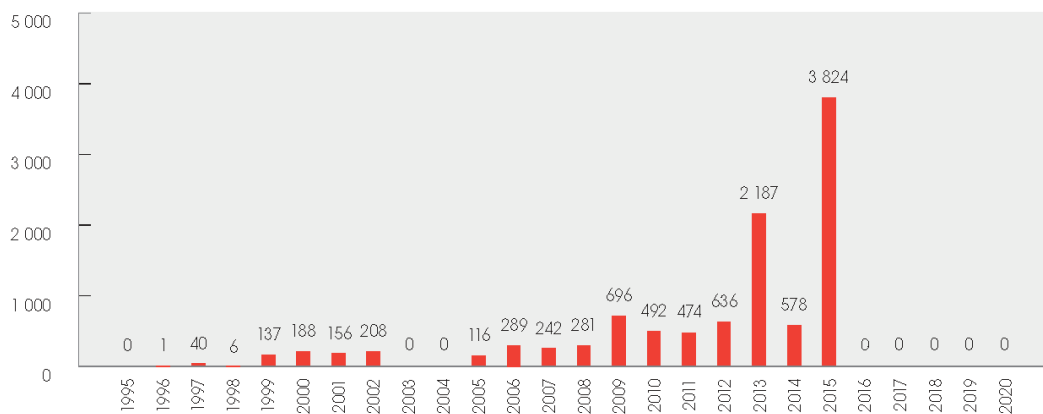
## 5 | Vztah ke státnímu rozpočtu

Za rok 2020 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. 22

**Dotace ze státního rozpočtu 1996–2020 (v mil. Kč) / graf č. 21**



Zdroj: ČEB



## 6 | Předpokládaný vývoj v roce 2021

### Faktory ovlivňující obchodní a finanční situaci Banky v roce 2021

Aktivity Banky v roce 2021 a její obchodní a finanční pozice budou ovlivňovány níže uvedenými faktory:

- Rok 2020 byl zásadně ovlivněn globální pandemií onemocnění covidu-19. Prakticky všechny světové ekonomiky byly velmi silně zasaženy, a to včetně počínajícího růstu nezaměstnanosti. I české hospodářství zaznamenalo razantní pokles HDP o 5,6 % při poměrně vysoké inflaci 3,2 %. Ekonomický pokles se výrazně projevil i na obchodní aktivitě českých exportérů (zejména ve druhém čtvrtletí) a obchodní situaci Banky, kdy objem nově uzavřených obchodů byl v porovnání s předchozími roky znatelně nižší, což se může projevit na jejich výnosech v příštích letech.
- Na počátku pandemie na jaře roku 2020 bylo velmi složité odhadnout ekonomické, sociální a případně další dopady na světovou a českou ekonomiku včetně dopadů na bilanci a výnosy Banky. Banka situaci ve vztahu k virové nákaze pozorně monitorovala a přijala řadu preventivních provozních opatření k zajištění business kontinuity. Protože Banka nebyla zapojena do žádných záručních COVID programů státní pomoci pro podnikatelskou sféru, neočekává z tohoto titulu zásadní vlivy na její úvěrové portfolio a hospodářský výsledek. Rovněž počet dlužníků, kteří požádali o využití splátkového moratoria dle zákona č. 177/2020 Sb., byl minimální.
- Čeští exportéři měli a na počátku roku 2021 stále mají jen omezené možnosti kontaktního jednání se svými zahraničními partnery, které je ve většině případů důležité při negociaci nových obchodů. Také zástupci Banky s ohledem na existující mimořádná opatření nerealizovali značnou část zahraničních cest, byly zrušeny veletrhy, podnikatelské mise organizované ústavními činiteli nebo podnikatelskými sdruženími.
- Při plánování obchodní aktivity na rok 2021 Banka proto očekává, že objem nových obchodů bude ještě v první části roku 2021 negativně ovlivněn různými omezeními, protože exportní obchody, zejména pak ty objemově významnější, jsou projednávány i v řádu měsíců. Přesto je celoroční obchodní výhled optimističtější a Banka očekává růst objemu exportních obchodů se svou aktivní participací. Jednak o nákaze je k dispozici daleko větší množství informací a zároveň existují již schválené očkovací vakcíny, které by měly přispět k postupnému uvolňování restrikcí a umožnit tak návrat do standardnějšího fungování ekonomik, včetně oblastí exportu.
- Obchodní výhled Banky by měl být podpořen očekávaným oživením českého hospodářství. Dle odhadu České národní banky bude růst HDP činit 2,2 % v roce 2021 a 3,8 % v roce 2022 při cca 2% inflaci. Tržní predikce vesměs počítají se stabilitou dvoutýdenní repo sazby na aktuální úrovni 0,25%. Nelze však vyloučit ani zvýšení sazeb v případě intenzivnějších inflačních tlaků, rychlejším zotavováním ekonomiky, fiskálním impulsem (snížením daní) doprovázeným zvýšenou spotřebitelskou poptávkou, nebo akcelerujícím rizikem bublin na trhu aktiv. Inflace by neměla být, na rozdíl od předchozích let, tažena mzdovými požadavky s ohledem na změněnou situaci na trhu práce.
- V roce 2021 budou doznívat negativní dopady pandemie na řadu firem, především v nejvíce postižených sektorech ekonomiky, kdy řada z nich je v tuto chvíli závislá na státních podpůrných programech. S tím lze očekávat zvýšenou vlnu insolvencí a postupný růst míry nezaměstnanosti. Pandemie ale představuje výzvu, která s velkou mírou pravděpodobnosti povede ke změně struktury české ekonomiky. Tahounem se stanou podniky, které dokážou flexibilně zareagovat na nové podmínky na světových trzích, využít technologické inovace, digitalizaci, automatizaci, robotizaci procesů včetně datových analýz, budou schopny přinést vysokou přidanou hodnotu práce, v optimálním případě být koncovým dodavatelem výrobků či služeb.
- Rizikovým faktorem pro exportně orientovanou Českou republiku je jakákoliv forma obchodních válek a protekcionismu či nižší diverzifikace exportních teritorií. Na druhou stranu pandemie nastolila řadu otázek. Jednou z nich je i zkracování dodavatelských řetězců a snaha o budoucí strategickou soběstačnost u některých komodit a výrobků, která může vyústit v návrat výroby z levných ekonomik zpět na území zemí Evropské unie, což může být příležitostí pro řadu českých exportních firem v jejich zapojení do nadnárodních řetězců.
- Během globální pandemie onemocnění covid-19 a v post-covidovém období byla a bude při obnovování světových ekonomik důležitá role centrálních bank. Jak americký Fed, tak Evropská centrální banka nepředpokládají

utahování svých měnových politik a budou zřejmě pokračovat v poměrně masivním kvantitativním uvolňování založeném na nákupu finančních aktiv do svých bilancí. S ohledem na stav, kdy inflační tlaky jsou vnímány na tolerovatelné úrovni, zůstanou hlavní úrokové sazby v USA a EU pravděpodobně bez výrazných změn.

- Nastává nová tržní situace, kdy je na jedné straně pro rok 2021 predikováno celosvětové ekonomické oživení doprovázené inflačními riziky, a na druhé straně existuje uvolněná měnová politika centrálních bank založená na nízkých (v případě ECB záporných) úrokových sazbách. S tímto jevem jsou nesporně spojeny určité nejistoty.
- Kurz CZK vůči EUR a USD nemá na výsledek hospodaření Banky s ohledem na realizaci zajišťovacích operací zásadní vliv, větší nejistoty jsou kvůli převaze cizoměnových aktiv spojeny s dopadem na její bilanci. V roce 2020 jsme mohli po vypuknutí covidové pandemie sledovat výraznější oslabení koruny, ke konci roku však její částečné zpevnění, přičemž další mírné zpevnění se očekává i v roce 2021.
- Vývoj světové ekonomiky může být ovlivněn několika rizikovými faktory, například cenami komodit, především pak ropy, které odrážejí bezpečnostní situaci na Blízkém a Středním východě (např. sílící napětí ve vztahu k Iránu, arménsko-ázerbájdžánský konflikt). Tato napětí ovlivňující ekonomiky „ropných“ států se mohou přelít i do expozic Banky, které by držela v těchto regionech.
- Ve Spojených státech amerických vyhrál prezidentské volby demokratický kandidát Joe Biden. Globální trhy tak očekávají první kroky nové americké administrativy, zejména pak v kontextu zahraničně obchodních vztahů s Evropskou unií, Čínou a dalšími velmocemi včetně řešení lokálních konfliktů v některých světových regionech.
- Po řadu měsíců přetrvávající nejistotě ohledně způsobu odchodu Velké Británie z Evropské unie je nepochybně dobrou zprávou ke konci roku 2020 vyjednaná dohoda, která zabránila tzv. tvrdému Brexitu, a která definuje základní parametry budoucího uspořádání vzájemných obchodních vztahů.
- Konečná podoba připravované novely zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, ovlivní postavení Banky 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 ECA's (Export Credit Agencies), dále pak podmínky získávání zdrojů financování prostřednictvím Ministerstva financí a změna ve struktuře akcionářů (jedním vlastníkem by měla být Exportní garanční a pojišťovací společnost). Novela je předmětem projednávání v Poslanecké sněmovně Parlamentu České republiky, nicméně existuje riziko, že legislativní proces nebude dokončen s koncem stávajícího volebního období.
- Pro působení banky a naplňování její role v rámci systému státní podpory exportu bude dále určující i finální podoba, zaměření a úkoly plynoucí z připravované Hospodářské strategie ČR do roku 2030 (respektive Exportní strategie ČR do roku 2030), která by měla obsahovat jak silný odvětvový akcent, tak výrazný akcent na postupné zvyšování přidané hodnoty v ekonomické produkci ČR. Činnost banky může být v roce 2022 ovlivněna i ekonomickými a strategickými prioritami stanovenými vládou, která vzejde ze sněmovních voleb v říjnu 2021.
- Banku budou dále ovlivňovat případné nové regulační požadavky kladené na bankovní sektor.

#### Cíle v obchodní a finanční oblasti pro rok 2021

- Do doby zveřejnění Hospodářské strategie ČR do roku 2030, respektive nové Exportní strategie ČR, naplňovat Exportní strategii ČR pro období 2012–2020 a aktualizovanou strategii ČEB.
- Posláním Banky je v souladu s cíli hospodářské politiky České republiky posilovat internacionalizaci českých firem a konkurenceschopnost českého exportu. Její prioritou není generování zisku.
- Banka musí být připravena na akceleraci poptávky českých vývozců a dodavatelů pro vývoz po jejich produktech po odeznívání covidové pandemie v situaci, kdy finanční pozice tuzemských i zahraničních firem může vykazovat dočasné parametrické zhoršení finančních výsledků.
- Banka musí být i nadále připravena podporovat české investory při průniku na nové zahraniční trhy, a to včetně úvěrových nástrojů podporujících investice v zahraniční a akvizice zahraničních společností.
- Obchodní aktivita Banky bude v rámci maximálního využití tržní mezery směřovat do sektorů, oborů a teritorií, kde z různých důvodů existuje jen omezená nebo zcela chybí produktová nabídka komerčních bank. 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 financování 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 klíčovou roli u transakcí na bázi suverénního rizika v regionech, kde dlužníci preferují jako protistranu státní instituci.
- Diverzifikovat klientské portfolio se zaměřením na subjekty, kterým Banka prostřednictvím svých produktů buď své finanční služby ještě neposkytla, nebo se tak stalo před delším časovým obdobím.
- Podporovat výzkum a vývoj s cílem zvýšení podílu vývozu s vyšší přidanou hodnotou a počtů exportérů z řad inovativních firem.
- Stabilizovat velikost bilanční sumy a objem jistin úvěrů na úrovni, která Bance umožní udržitelně financovat své provozní potřeby s kladným výsledkem hospodaření.
- Udržet provozní efektivitu Banky na úrovni stanoveného ukazatele cost/income.
- Finalizovat proces vymáhání u zbytku rizikových pohledávek vzniklých v letech 2007–2011 s cílem maximalizace objemu výtěžku, a dále tak snížit jejich podíl na celkové úvěrové expozici 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

### Výsledovka – meziroční srovnání a srovnání s plánem

tabulka č. 6

Výsledky hospodaření celkem	2019/12	2020/12	plán 2020	% plnění plánu	Meziroční změna	Meziroční index
v tis. Kč	1	2	3	2/3	2-1	2/1
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>552 902</b>	<b>779 251</b>	<b>727 487</b>	<b>107,12%</b>	<b>226 349</b>	<b>1,41</b>
výnosy z úroků a podobné výnosy	1 304 053	1 264 587	1 232 935	102,57%	-39 466	0,97
náklady na úroky vč. vnitrobank. výpůjček	-751 151	-485 336	-505 448	96,02%	265 815	0,65
<b>Čisté výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>3 048</b>	<b>12 929</b>	<b>-934</b>	<b>xx</b>	<b>9 881</b>	<b>4,24</b>
výnosy z poplatků a provizí	18 512	24 884	12 116	205,38%	6 372	1,34
náklady na poplatky a provize	-15 463	-11 955	-13 050	91,61%	3 509	0,77
<b>Zisk/ztráta z finančních činností</b>	<b>44 235</b>	<b>22 098</b>	<b>-20 000</b>	<b>xx</b>	<b>-22 137</b>	<b>0,50</b>
v tom: zisk (ztráta) z derivátových operací	86 210	27 998	-20 000	xx	-58 212	0,32
zisk (ztráta) z devizových operací	-41 976	-6 893	0	0	35 083	0,16
zisk (ztráta) z operací s cennými papíry	0	993	0	0	993	xx
<b>Správní náklady a odpisy</b>	<b>-353 613</b>	<b>-323 928</b>	<b>-396 478</b>	<b>81,70%</b>	<b>29 684</b>	<b>0,92</b>
<b>Ostatní provozní výnosy a náklady</b>	<b>3 654</b>	<b>-174 843</b>	<b>-41 010</b>	<b>426,34%</b>	<b>-178 497</b>	<b>-47,85</b>
ostatní provozní výnosy	6 822	104 927	1 000	10 492,72%	98 105	15,38
ostatní provozní náklady	-3 168	-279 771	-42 010	665,96%	-276 602	88,30
<b>Rezervy a opravné položky</b>	<b>-202 887</b>	<b>121 170</b>	<b>-301 000</b>	<b>xx</b>	<b>324 057</b>	<b>-0,60</b>
použití rezerv a opravných položek	8 045 591	6 898 209	0	0	-1 147 382	0,86
tvorba rezerv a opravných položek	-8 248 477	-6 777 038	-301 000	2 251,51%	1 471 439	0,82
<b>Dotace ze státního rozpočtu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>78 539</b>	<b>0,00%</b>	<b>xx</b>	<b>x</b>
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>47 339</b>	<b>436 676</b>	<b>46 604</b>	<b>937,00%</b>	<b>389 337</b>	<b>9,22</b>
<b>Daň z příjmu</b>	<b>18 371</b>	<b>-273 246</b>	<b>x</b>		<b>-291 617</b>	<b>-14,87</b>
<b>Zisk po zdanění</b>	<b>65 710</b>	<b>163 431</b>	<b>x</b>		<b>97 720</b>	<b>2,49</b>
Převod 100 bp z okruhu 02 do okruhu 01						
v rámci výnosů z úroků	315 297	292 590	316 024	92,58%	-22 707	0,93

Rozvaha – meziroční srovnání a srovnání s plánem

tabulka č. 7

Rozvaha	2019/12	2020/12	plán 2020	% plnění plánu	Meziroční index	Meziroční změna
v tis. Kč	1	2	3	2/3	2/1	2-1
<b>AKTIVA celkem</b>	<b>43 875 689</b>	<b>41 235 867</b>	<b>42 036 880</b>	<b>98,1%</b>	<b>0,94</b>	<b>-2 639 822</b>
Hotovost	0	0	0			0
Pokladniční poukázky	0	0	0		xx	0
Účty u emisních bank	3 724 270	6 890 506	3 070 480	224,4%	1,85	3 166 237
Vklady u peněžních ústavů	3 118 496	767 439	1 524 518	50,3%	0,25	-2 351 058
Úvěry poskytnuté peněžním ústavům	148 251	171 027	247 229	69,2%	1,154	22 776
Úvěry poskytnuté klientům	32 157 192	29 278 019	31 952 525	91,6%	0,910	-2 879 173
Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem	3 417 188	3 137 003	3 266 960	96,0%	0,92	-280 185
Hmotný a nehmotný majetek	156 240	106 318	89 942	118,2%	0,68	-49 922
Ostatní aktiva	1 154 052	885 555	1 885 227	47,0%	0,77	-268 497
<b>PASIVA celkem</b>	<b>43 875 689</b>	<b>41 235 867</b>	<b>42 036 880</b>	<b>98,1%</b>	<b>0,94</b>	<b>-2 639 822</b>
<b>Závazky celkem</b>	<b>36 704 821</b>	<b>33 914 579</b>	<b>35 119 812</b>	<b>96,6%</b>	<b>0,92</b>	<b>-2 790 242</b>
Závazky vůči peněžním ústavům	1 767 599	6 614 199	732 987	902,4%	3,74	4 846 600
Závazky vůči klientům	2 529 593	2 088 511	1 583 646	131,9%	0,83	-441 082
Vydané dluhopisy	31 781 824	24 318 815	31 920 000	76,2%	0,77	-7 463 008
Ostatní pasiva	625 805	893 054	883 179	101,1%	1,43	267 249
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>7 170 868</b>	<b>7 321 287</b>	<b>6 917 068</b>	<b>105,8%</b>	<b>1,02</b>	<b>150 420</b>
Základní kapitál	5 000 000	5 000 000	5 000 000	100,0%	1,00	0
Fondy tvořené ze zisku	2 075 792	2 141 503	1 970 464	108,7%	1,03	65 710
Oceňovací rozdíly	29 365	16 354	-100 000	-16,4%	0,56	-13 011
Zisk z minulých období	0	0	0	xx	xx	0
Zisk běžného období	65 710	163 431	46 604	350,7%	2,49	97 720

### 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 k 31. 12. 2020

##### Předseda

<b>Ing. Rudolf Rabiňák</b>	<i>náhradní člen od 27. 6. 2019 do 17. 12. 2019 a předseda od 1. 9. 2019 do 17. 12. 2019 (v rámci náhradního členství)</i>
	<i>člen a předseda od 18. 12. 2019</i>

##### Místopředseda

*Funkce neobsazena*

##### Členové

<b>Ing. Miroslav Zámečník</b>	<i>od 24. 4. 2017</i>
<b>prof. PhDr. Petr Teplý, Ph.D.</b>	<i>od 23. 6. 2014 do 23. 6. 2019, znovuzvolen od 24. 6. 2019</i>

#### Představenstvo k 31. 12. 2020 (se změnami v průběhu roku 2020)

##### Předseda

<b>Ing. Jaroslav Výborný, MBA,</b> předseda Představenstva/generální ředitel, odpovědný za Úsek exportního financování	<i>člen od 1. 7. 2015 do 1. 7. 2020 místopředseda od 22. 9. 2016 do 26. 3. 2018 a předseda od 27. 3. 2018 do 1. 7. 2020</i>
	<i>znovuzvolen členem od 2. 7. 2020, předseda a GR od 2. 7. 2020</i>

##### Místopředseda

<b>JUDr. Martin Draslar, Ph.D.,</b> místopředseda Představenstva, odpovědný za Úsek financí a provozu	<i>člen od 15. 10. 2015 do 22. 4. 2020 a místopředseda od 16. 8. 2018 do 22. 4. 2020</i>
<b>Ing. Emil Holan,</b> místopředseda Představenstva, odpovědný za Úsek řízení rizik	<i>člen od 1. 8. 2018 místopředseda od 2. 7. 2020</i>

##### Člen

<b>Ing. Jiří Schneller,</b> člen Představenstva, odpovědný za Úsek financí a provozu	<i>náhradní člen od 4. 8. 2020 do 20. 12. 2020 člen od 21. 12. 2020</i>
--	---





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