

PARLAMENT ČR
Poslanecká sněmovna
rok 2008
5. volební období

502

Informace o podpořeném financování
za rok 2007

Informace o podpořeném financování za rok 2007

Obsah:

1. Základní údaje o České exportní bance, a.s.

- 1.1. Vlastnická struktura
- 1.2. Předmět činnosti

2. Vyhodnocení činnosti ČEB za rok 2007

- 2.1. Souhrnné výsledky
- 2.2. Vývoj legislativního prostředí

3. Obchodní činnost

- 3.1. Obchodní výsledky
- 3.2. Financování a podpora vývozu malých a středních podnikatelů
- 3.3. Celkový stav poskytnutých úvěrů a jeho vývoj
- 3.4. Teritoriální a komoditní struktura úvěrového portfolia
- 3.5. Mezinárodní spolupráce

4. Získávání zdrojů

5. Finanční hospodaření

- 5.1. Bilance aktiv a pasív
- 5.2. Tvorba zisku
- 5.3. Vztah ke státnímu rozpočtu

6. Předpokládaný vývoj v roce 2008

7. Přílohy

1. Základní údaje o České exportní bance, a.s.

1.1. Vlastnická struktura

Česká exportní banka, a.s., (dále jen „ČEB“) je specializovaná bankovní instituce vlastněná státem, jejíž činnost je zaměřena na financování vývozu realizovaného českými podnikateli s využitím státní podpory podle podmínek zvláštního zákona a v souladu s mezinárodními pravidly upravujícími tuto oblast.

ČEB byla **založena** zakladatelskou smlouvou **dne 22. prosince 1994** a vznikla dnem zápisu do obchodního rejstříku **dne 1. března 1995**. Její sídlo je **Praha 1, Vodičkova 34 č.p. 701, PSČ 111 21**.

Splacený základní kapitál společnosti představuje částku 1 850 mil. Kč. Základní kapitál je rozdělen na 500 kmenových akcií, a to

150 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 10 000 000 Kč v zaknihované podobě

350 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000 000 Kč v zaknihované podobě

Složení akcionářů k 31. prosinci 2007 bylo následující:

1. Stát	73 % akcií
<i>Ministerstva vykonávající akcionářská práva státu:</i>	
Ministerstvo financí	52 hlasů
Ministerstvo průmyslu a obchodu	30 hlasů
Ministerstvo zahraničních věcí	12 hlasů
Ministerstvo zemědělství	6 hlasů
2. Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.	27 % akcií

Za řízení společnosti odpovídá pětičlenné představenstvo složené z výkonného managementu. Představitelé uvedených ministerstev vykonávajících práva státu a Exportní garanční a pojišťovací společnosti (dále „EGAP“) a jsou spolu se třemi zástupci zaměstnanců zastoupeni v devítičlenné dozorčí radě.

Složení dozorčí rady, představenstva a výkonného vedení ČEB platné k 31. 12. 2007 je uvedeno v příloze č. 5 této Informace.

1.2. Předmět činnosti

ČEB provádí bankovní činnosti podle zákona č. 21/1992 Sb. o bankách, ve znění pozdějších předpisů, v následujícím rozsahu:

- a) přijímání vkladů od veřejnosti,
- b) poskytování úvěrů,
- c) platební styk a zúčtování,
- d) poskytování záruk,
- e) otevírání akreditivů,
- f) obstarávání inkasa,
- g) obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem ve specifikovaném rozsahu,
- h) investování do cenných papírů na vlastní účet ve specifikovaném rozsahu,
- i) poskytování bankovních informací,
- j) poskytování investičních služeb zahrnující:
 - poskytování poradenské činnosti týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se fúzí a koupí podniků,
- k) činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými v bankovní licenci banky.

ČEB poskytuje své služby českým vývozcům za podmínek daných zákonem č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou. V mezinárodním prostředí se řídí mezinárodními pravidly pro poskytování střednědobých a dlouhodobých vývozních úvěrů v souladu s **Konsensem OECD** a po vstupu ČR do EU je povinna také respektovat **společnou obchodní politiku EU**.

ČEB nabízí klientům **produkty jak pro fázi předvývozní** (např. poradenství při uzavírání smluv, záruky za nabídku a akontaci, financování výroby pro vývoz), tak **hlavně financování vlastní realizační fáze vývozu** zejména formou vývozních úvěrů. Nabídka způsobů financování vývozu ČEB umožňuje **komplexní podporu vývozu** investičních celků, technologických linek, dopravních a přepravních prostředků, ale také **celého komoditního spektra českého vývozu** od jednotlivých strojů, výrobků spotřebního průmyslu, polotovarů, chemikálií, dalších druhů výrobků až po financování vývozu služeb. Vedle toho stále více investorů využívá **financování investic** českých právnických osob v zahraničí, které se stává **důležitou oblastí činnosti ČEB**.

Státní podpora exportu jako jedna z forem podpory podnikání jako takového, kterou využívají soukromé podnikatelské subjekty, a která může ovlivňovat konkurenční prostředí v mezinárodním obchodní výměně, je **sledovanou oblastí** jak na půdě WTO, tak především **v rámci OECD**, jako organizace, která Konsensus OECD zformulovala a dodržování jeho ustanovení členskými státy sleduje.

Stupeň státní podpory vývozu v ČR v porovnání s vybranými státy vyjadřují údaje tabulky v uvedené v příloze č. 1. Z nich vyplývá, že **se ČR pohybuje daleko před ostatními zeměmi střední a východní Evropy** a v uvedených ukazatelích **předčí i řadu vyspělých zemí**, které údaje poskytly. Za těmito velmi dobrými výsledky stojí **úspěšná činnost ČEB a EGAP**, jejich vzájemná spolupráce **doložená vysokým podílem ČEB na činnosti EGAP**.

2. Vyhodnocení činnosti ČEB za rok 2007

2.1 Souhrnné výsledky

- ČEB dosáhla v roce 2007 prakticky u všech sledovaných ukazatelů své obchodní a hospodářské činnosti **vynikajících výsledků** a tento rok lze označit jako **nejúspěšnější v celé její dosavadní historii**. Dosažené výsledky vyplývají jednak z rostoucí a uspokojené poptávky po financování vývozu, jednak z úspěšné přeměny ČEB v klientsky orientovanou banku, která si udržuje své **klíčové místo zejména v oblasti dlouhodobého financování dodávek zboží investičního charakteru**.
- Jako jedna ze základních součástí systému státní podpory exportu ČEB v loňském roce **nadále upevnila své postavení na mezibankovním trhu v oblasti dlouhodobých cizoměnových úvěrů**. Ačkoli z hlediska bilanční sumy patří mezi střední banky, jejíž podíl na celkových aktivech obchodních bank se postupně blíží 1 %, **v oblasti poskytování střednědobých a dlouhodobých úvěrů v cizí měně je její postavení na mezibankovním trhu mnohem významnější** a v oblasti cizoměnových úvěrů se splatností delší než 5 let banka meziročně zvýšila svůj podíl na trhu z 47 % dosažených v roce 2006 na 67,4 % v roce 2007, jak dokládají údaje níže uvedené tabulky č. 1.

tabulka č. 1

31. prosince (v mil. Kč)		2006			2007		
		banky celkem	ČEB	podíl ČEB	banky celkem	ČEB	podíl ČEB
aktiva bilanční celkem		3 133 659	25 675	0 82%	3 717 106	34 315	0 92%
z toho	vklady úvěry a ostatní pohledávky u jiných bank	371 476	12 385	3 33%	449 862	11 035	2 45%
	úvěry a ostatní pohledávky za klienty	1 413 083	9 009	0 64%	1 785 838	17 702	0 99%
	z toho v CZK	1 221 555	42	0 00%	1 553 834	404	0 03%
	v CM	191 528	8 967	4 68%	232 004	17 298	7 46%
	z toho na oběžna aktiva export import TOZ	41 730	7 981	19 13%	51 497	11 212	21 77%
	z toho krátkodobé do 1 roku	17 524	391	2 23%	25 866	304	1 18%
	střednědobé 1 až 5 let	10 984	1 323	12 04%	11 786	1 574	13 35%
	dlouhodobé - nad 5 let	13 340	6 267	46 98%	13 846	9 334	67 41%

zdroj: ČNB bankovní statistika a ČEB

- 30 % meziročním nárůstem reálně poskytnutých finančních prostředků českým vývozcům (v absolutním se jedná o částku přesahující 13,7 mld. Kč) **se významným způsobem podílela na naplňování úkolů proexportní politiky státu pro ČEB explicitně definovaných v projektu „Rozšíření služeb pro český export“ v rámci Exportní strategie ČR pro období 2006 – 2010¹**.

¹ Schváleno usnesením vlády č. 1569 ze dne 7. prosince 2005, jedná se o projekt č. 11

- V oblasti obchodní byly v roce 2007 ze strany ČEB podepsány **smlouvy o poskytnutí úvěru nebo o vystavení záručních listin v celkové hodnotě 19 415 mil. Kč**, což znamená meziroční nárůst zhruba o 3%². Tato skutečnost svědčí o tom, že i v nejbližší budoucnosti **lze počítat s dalším nárůstem objemu produktů financování vývozu se státní podporou**. Celková poptávka po financování vývozu se státní podporou se v roce 2007 dlouhodobě pohybovala mezi 60 – 80 mld. Kč.
- **Z hlediska teritoriálního směřovala poptávka českých vývozců** po financování vývozu se státní podporou zejména **do zemí SNS**, a to především do Ruské federace, a dále **do zemí, ve kterých objektivně existují vyšší úvěrová rizika**. V cílené snaze vyjít vstříc vysoké a stále rostoucí poptávce po financování vývozu do Ruské federace a poskytnutí co nejlepší služby klienta přímo na místě včetně poskytnutí komplexních informací o investičních a akvizičních příležitostech v dané oblasti bylo **zřízeno zastoupení ČEB v Moskvě**.
- V roce 2007 **rozšířila ČEB** v souvislosti s významným obchodním případem **nabídku svých produktů** o další finanční produkt, kterým je **odkup v budoucnu splatných vývozních pohledávek** (krytých pojištěním EGAP nebo akreditivem). Zavedení produktu rozšířilo nejen nabídku finančních služeb tuzemským vývozcům, ale přispělo i k mimořádně dobrým finančním výsledkům roku 2007.
- Ve svém hospodaření dosáhla ČEB **zisku v objemu 110 mil. Kč**. Pozitivně se v jejím hospodaření projevil **vyšší nárůst objemu úvěrů, který se odrazil ve vyšším inkasu úroků a poplatků** spojených s úvěrovou činností. **Dlouhodobě budované a dnes stabilní postavení ČEB na finančních trzích se projevilo i v nižší ceně nově získaných zdrojů**, což se následně odrazilo i v **nižším objemu nároku na dotaci ze státního rozpočtu**. Pozitivně se na výsledcích ČEB projevuje i **dobrá kvalita úvěrového portfolia**, která nevyvolává potřebu tvorby opravných položek. K velmi dobrým ekonomickým výsledkům přispěl i **zisk z devizových a s nimi spojených derivátových operací**, které slouží k eliminaci kurzového a úrokového rizika, kterým je ČEB v důsledku převážně cizoměnové struktury své bilance vystavena.
- Meziroční nárůst stavu úvěrů o 6 mld. Kč se také promítl **do růstu bilanční sumy, která meziročně stoupla o více než 33 %** a její objem dosahuje částky 34,3 mld. Kč. Těchto mimořádně dobrých výsledků bylo dosaženo i přes vývoj směnného kurzu CZK vůči USD a EUR, jako hlavním smluvním měnám, ve kterých se uskutečňuje téměř 98% veškerých obchodních transakcí ČEB, a ve kterých jsou vykazovány všechny rozhodující položky bilance. Meziroční posílení devizového kurzu CZK znamená **faktické snížení objemu bilance o zhruba 1 810 mil. Kč** (vztaženo zejména ke stavu úvěrů).
- Významný meziroční nárůst bilanční sumy je vyvolán razantním zvýšením objemu úvěrů, kterému se přizpůsobuje pasivní strana bilance. **V oblasti zdrojů došlo v roce 2007 k jejich poměrně významné restrukturalizaci**, kdy byly aplikovány nové formy získání zdrojů v rámci **Euromedium Term Notes Programu**. Tento program zajišťuje **pružnější získání potřebných zdrojů s podstatně nižšími náklady** než standardní emise dluhopisů s fixním kuponem. Nově aplikovaná forma získávání zdrojů má **pozitivní dopad do úspor v rámci dotace na úhradu ztrát z podpořeného financování ze státního rozpočtu**.

² V dosavadní historii činnosti ČEB byly podepsány smlouvy o úvěru a smlouvy o vystavení záručních listin v úhrnné hodnotě téměř 181 mld. Kč, jejichž prostřednictvím byl podpořen vývoz českého zboží v hodnotě cca 174 mld. Kč.

- Na úhradu ztrát z provozování podpořeného financování se státní podporou čerpala ke **ČEB konci roku 2007 dotaci ze státního rozpočtu ve výši 242 mil. Kč**. Na objem čerpané dotace má vliv rozdíl mezi úrokovým výnosem získaným zejména z poskytnutých vývozních úvěrů (za situace poměrně nízkých úrokových sazeb CIRR i sazeb float dosahovaných v posledních letech) v porovnání s náklady na finanční zdroje potřebné na jejich financování. Dopad má také celkový růst části úrokových výnosů ze stavu úvěrů používaný ke krytí nákladů spojených s provozováním této služby ve smyslu novely zákona č. 58/1995 Sb. **Při celkovém zhodnocení dlouhodobého vztahu ČEB ke státnímu rozpočtu v letech 1996 až 2007 je činnost ČEB prakticky neutrální.** Proti celkové výši dotace poskytnuté na ztráty z provozování podpořeného financování ve výši 1 390 mil. Kč ČEB za uvedené období odvedla na dani z příjmu právnických osob 261 mil. Kč, na odvodech na zdravotní a sociální pojištění 209 mil. Kč a při přednostním použití zisku pro doplnění fondů k zabezpečení své hlavní činnosti v souladu s právními předpisy³ vytvořila vlastní zdroje v objemu 919 mil. Kč. Smlouvy o úvěru a smlouvy o vystavení záručních listin byly za celou dobu činnosti ČEB podepsány v objemu 181 mld. Kč. **Na 1 Kč dotace tak připadá 126 Kč podpořeného vývozu.**

Přehled o vývoji základních ukazatelů ČEB v meziroční srovnání dokládají údaje v níže uvedené tabulce

tabulka č. 2

Ukazatel (v mil. Kč)	Skutečnost	Skutečnost	Rozdíl	Index
	2006	2007	2 - 1	2 / 1
	1	2	3	4
Ukazatele hmotné zainteresovanosti				
Objem podepsaných smluv	19 933	19 415	-518	97,4%
Objem čerpání úvěrů	4 940	13 777	8 837	278,9%
Výnosy z vlastního kapitálu	55,0	70,6	16	128,4%
Všeobecné provozní náklady	184,7	197,4	13	106,8%
Podíl rizik pohledávek na prům. stavu úvěrů	0,00%	0,01%	0	plněno
Další základní ukazatele				
Bilanční suma	25 675	34 315	8 640	133,7%
Stav úvěrů	17 797	23 824	6 027	133,9%
Zisk po zdanění	99,2	109,7	11	110,6%
Dotace ze státního rozpočtu	288,6	242,3	-46	84,0%
Počet zaměstnanců (fyzický)	114	116	2	101,8%
Podíl klasifik. úvěrů na stavu úvěrů v %	12,3%	4,5%	-7,7%	x

Poskytováním podpořeného financování **umožňuje ČEB českým vývozcům vstupovat do soutěže na světovém trhu za podmínek srovnatelných s hlavní konkurencí** v jiných vyspělých státech. Doplnuje tak služby nabízené komerčním bankovním sektorem v těch oblastech, na něž není tento sektor z různých komerčních důvodů orientován. Pro plnění této úlohy je pro ČEB velmi důležité, že **za její závazky ze splácení získaných finančních**

³ §6, odst. 1 písm. a) zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, ve znění pozdějších předpisů

zdrojů a z ostatních operací na finančních trzích ručí podle zákona č. 58/1995 Sb. stát, což jí umožňuje získávat finanční zdroje na finančních trzích za podmínek vztahujících se na nositele státního rizika. Působení ČEB není vyhraněno ani z hlediska teritoriálního, ani komoditního, i když samozřejmě činnost ČEB sleduje **prioritní cíle dané proexportní politikou vlády ČR**. To se odráží především v účasti vedení ČEB jako členů doprovodu vedoucích představitelů státu a zastupitelských sborů v zájmových zemích.

Činnost ČEB je ve své většině soustředěna na **tradiční vývozní komodity**, jejichž vývoz je obvykle financován střednědobými nebo dlouhodobými vývozními úvěry, tedy produkty, na kterých je činnost ČEB založena především. ČEB se snaží také **zpřístupnit podporu vývozu nejen objemově významným vývozcům, ale i malým a středním podnikatelům**, a těm, kteří jsou teprve v počátečních fázích rozvoje svých podnikatelských a vývozních aktivit.

2.2 Vývoj legislativního prostředí

Hlavní činností a posláním ČEB je **provozování financování vývozu se státní podporou (dále jen „podpořené financování“)** podle zákona č. 58/1995 Sb. Novela zákona vešla v účinnost 26. ledna 2006 a vytvořila podmínky pro rozšíření možností forem státní podpory vývozu a současně i dlouhodobé podmínky pro stabilní financování činnosti ČEB⁴.

V průběhu roku 2007 měly na činnost ČEB vliv **následující změny v legislativním rámci**, ve kterém ČEB působí:

- zásadně byl novelizován **zákon č. 21/1992 Sb., o bankách**, a to zákonem č. 120/2007 Sb., účinným od 1. 7. 2007 a
- od 1.7.2007 je rovněž účinná **vyhláška č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank**, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry.

Uvedené právní předpisy se promítly do stanov banky, změněných na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 31. 10. 2007. K úpravě zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou v průběhu roku 2007 nedošlo.

3. Obchodní činnost

3.1. Obchodní výsledky

Poptávka po financování vývozu, zvláště po střednědobém a dlouhodobém zůstává nadále vysoká, objem rozpracovaných obchodních případů se dlouhodobě udržuje v rozmezí 60 - 80 mld. Kč.

Do obchodní činnosti ČEB se promítá především **zájmem o financování vývozu do zemí SNS, především do Ruské federace**. Podíl vývozu financovaného ČEB právě do těchto zemí výrazně roste, promítá se nejen do objemu podepsaných smluv, ale také do stavu úvěrového portfolia. Ve větším měřítku se v těchto teritoriích prosazují vývozci, kteří jsou schopni se v tvrdé konkurenci na těchto trzích se svou nabídkou prosadit. Jsou to vedle

⁴ Tento zákon vymezuje mimo jiné způsoby financování vývozu, kde v souladu s mezinárodními ujednáními je možné jak zapojení prostředků státního rozpočtu formou dotace ztrát ze státního rozpočtu (dále také „financování s dotací“), tak i financování vývozu, kde zapojení prostředků státního rozpočtu není povoleno (dále také „financování bez dotace“).

tradičního vývozu energetických celků především vývozci ucelených technologií v oblasti výroby a opravárenství kolejových vozidel a zpracování skla jak obalového tak také plochého, zpracovatelé dřevní hmoty a také kusové strojírenské produkce, jejichž podíl na objemu financování vývozu se v roce 2007 stal dominantním.

Objem podepsaných smluv dle formy poskytnutého podpořeného financování v porovnání se stejným obdobím předcházejícího roku je uveden v následující tabulce

tabulka č 3

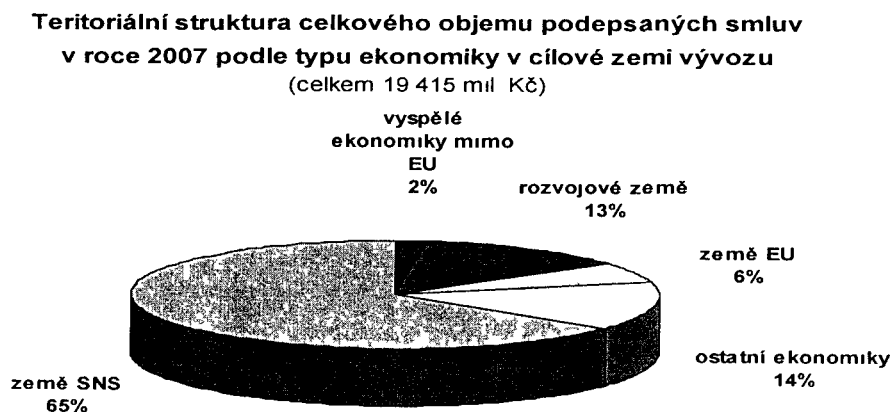
Obchodní výsledky ČEB (v mil. Kč)		skutečnost 2006	skutečnost 2007	roční index
Financování vývozu celkem		19 933	19 415	97,4%
Financování s dotací celkem		17 863	15 834	88,6%
z toho.	financování vývozních úvěrů	8 274	11 711	141,5%
	financování úvěrů na investice	5 142	1 635	31,8%
	financování výroby pro vývoz	2 714	362	13,3%
	záruky	1 733	2 126	122,7%
Financování bez dotace celkem		2 070	3 581	173,0%
z toho.	financování vývozních úvěrů	934	1 036	110,9%
	financování úvěrů na investice	0	340	x
	financování výroby pro vývoz	1 103	2 185	198,1%
	záruky	33	20	60,6%

Teritoriální struktura

Teritoriální struktura podpořeného financování vývozu podle objemu smluv podepsaných v roce 2007 odpovídá teritoriálnímu zaměření vývozu z ČR jako celku, při respektování specifik exportní banky, kterým je finanční podpora vývozu do zemí, které jsou komerčním bankovním sektorem málo pokryty nebo do zemí, ve kterých jsou objektivně vyšší vývozní úvěrová rizika. Plných 65 % objemu podepsaných smluv v roce 2007 se týká financování vývozu do zemí SNS a 13 % do zemí rozvojových. Ostatními ekonomikami se pro účely této Informace rozumí země s ekonomikami centrálně řízenými

Objem podpořeného financování vývozu ze strany ČEB v roce 2007 z hlediska teritoriálního zaměření dokládá níže uvedený graf č 1

graf č 1

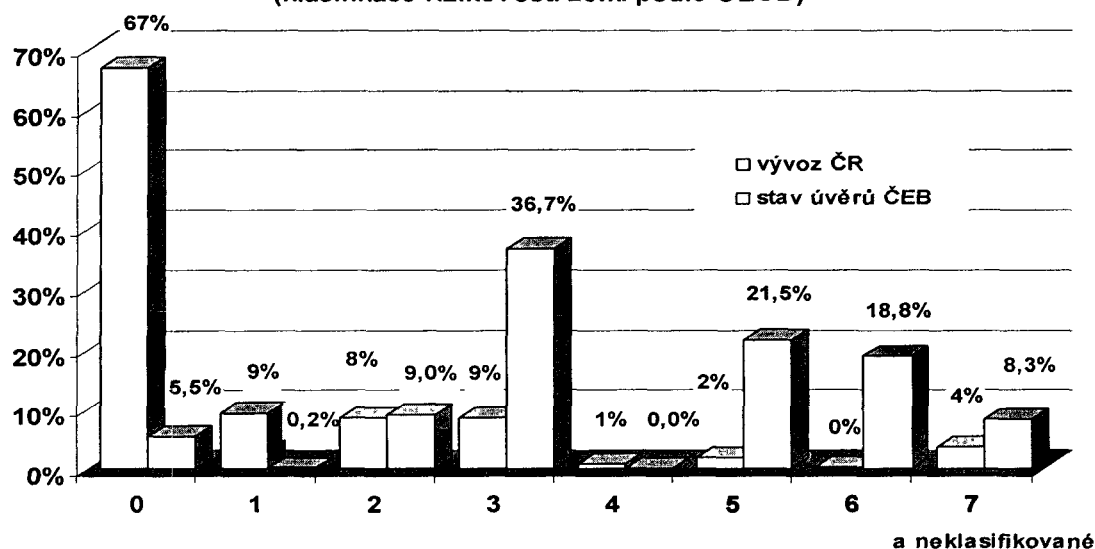


Od ČEB se především očekává poskytnout financování vývozu do zemí s vyšším a vysokým teritoriálním rizikem. Stupeň takového rizika pro jednotlivé země je klasifikován v rámci organizace OECD a čtyřikrát ročně aktualizován⁵. To má svůj význam především při pojišťování vývozních úvěrových rizik, které je nevyhnutelnou podmínkou pro poskytnutí vývozního úvěru se splatností přesahující 2 roky. ČEB svou úlohu v této oblasti dlouhodobě a úspěšně plní, jak dokládá níže uvedený graf č. 2

Struktura českého vývozu jako celku z hlediska rizikovitosti má dlouhodobě stabilní rysy. Plných 93 % českého vývozu míří do zemí s nízkým nebo nepříliš vysokým rizikem, za které lze považovat klasifikaci jejich rizikovitosti do stupně 3. Do zemí se středním a vysokým teritoriálním rizikem míří jen 7 % objemu českého vývozu, ale stav úvěrů poskytnutých ČEB na financování vývozu do těchto zemí představuje prakticky polovina stavu úvěrů k 31. 12. 2007.

graf č. 2

Porovnání struktury vývozu ČR a struktury úvěrů ČEB v roce 2007 podle rizikovitosti cílové země vývozu (klasifikace rizikovitosti zemí podle OECD)



Zdroj: ČEB, OECD a ČSÚ

Komoditní struktura

Dominující zbožovou skupinou v členění podle nomenklatury SITC z pohledu objemu podepsaných smluv na financování vývozu byly v roce 2007 stroje a strojní zařízení pro různá odvětví průmyslu, kam spadá i inženýrská činnost. Podíl této komoditní skupiny představuje 76 % z celkového objemu podepsaných smluv.

V této zbožové skupině jsou zastoupeny podepsané smlouvy na financování dopravní infrastruktury zajišťované českými dodavateli a smlouvy na financování technologických linek především na výrobu a opravy kolejových vozidel a obalového nebo plochého skla, pro výrobu stavebních hmot, pro polygrafický průmysl, technologie pro zemědělskou výrobu

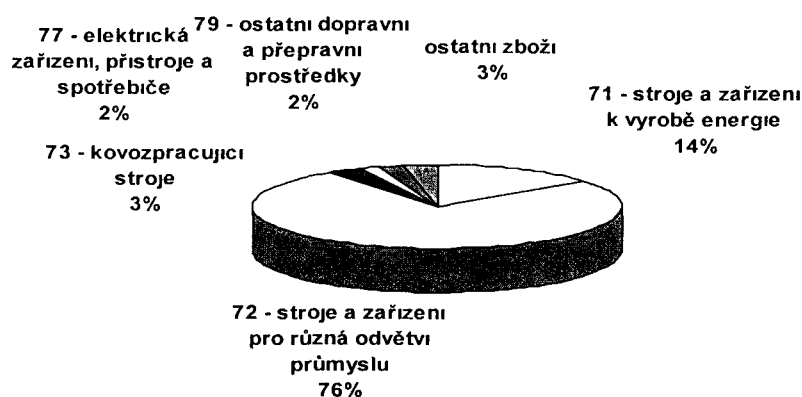
⁵ V průběhu roku 2007 v souvislosti se zlepšením bonity dlužníků v některých zemích snížila OECD stupeň klasifikace rizikovitosti těchto zemí. Pro činnost banky pak bylo významné snížení klasifikace rizikovitosti Ruské federace ze stupně 4 na 3 a Gruzie ze stupně 7 na stupeň 6.

a těžební zařízení Tradiční vývozní komoditní skupina – **energetické strojírenství** – se na objemu podepsaných smluv podílela v roce 2007 téměř 14 % a **začíná opět posilovat svůj podíl** především díky úspěchům českých vývozců v zemích SNS i v jižní a jihovýchodní Asii. Podíl ostatních zbožových skupin již nebyl tak výrazný a tyto komodity se na objemu podepsaných smluv podílely celkově 10 %. Tento vývoj lze označit za pozitivní, svědčící o schopnosti ČEB nabídnout vhodný způsob financování zboží, o které je aktuálně u zahraničních odběratelů zájem.

Celkem 7,2 % celkového českého vývozu obou těchto komoditních skupin v roce 2007 financovala ČEB

graf č. 3

**Komoditní struktura celkového objemu podepsaných smluv
v roce 2007 (nomenklatura SITC)**
(celkem 19 415 mil Kč)



3.2. Financování a podpora vývozu malých a středních podnikatelů

Produkty financování vývozu ČEB umožňují, aby je malí a střední podnikatelé (dále „MSP“)⁶ mohli využít i v rámci financování střednědobých a dlouhodobých vývozních úvěrů.

V roce 2007 představoval podíl úvěrů a záruk poskytnutých v oblasti se státní podporou MSP na celkovém objemu podepsaných smluv o financování vývozu pro MSP téměř ¾.

Zvýšení vývozního potenciálu MSP je jednou z sledovaných oblastí Exportní strategie na roky 2006 – 2010. Charakteristika vývozců splňující parametry MSP má své významné rysy, které ovlivňují podíl ČEB na financování vývozu MSP.

⁶ Zařazení do kategorie MSP je provedeno s využitím kritérií definovaných za účelem poskytování dotací ze strukturálních fondů EU

- **nízkým podílem MSP na celkovém vývozu ČR**, který roste jen velmi pomalu (podíl MSP na celkovém vývozu ČR v roce 2006 poprvé překročil 40%) a zatím nedosahuje podílu obvyklého v zemích EU 15. Podíl vývozu MSP na celkovém vývozu ČR je cca 1,5 krát menší než činí průměr EU. U zemí jako Finsko, Dánsko, Irsko je podíl MSP na vývozu ještě vyšší, než činí průměr EU;
- charakterem financování, které **MSP velmi často požadují s ohledem na charakter vyváženého zboží**, tj. **krátkodobé financování výroby pro vývoz a financování vývozu revolvingového charakteru**. Financování vývozu podle mezinárodních pravidel (Konsensus OECD) poskytuje ČEB ve prospěch MSP jen v těch případech, kde takový postup, především z hlediska celkové splatnosti úvěru, je možný,
- většina financovaných obchodních případů MSP podmínky financování podle Konsensu OECD nesplňuje. **Jejich financování vývozu je tak možné jen za běžných tržních podmínek**, které by měly být zajišťovány zejména ze strany komerčních bank,
- specializací ČEB je financování vývozu převážně **do rizikovějších nebo vzdálenějších teritorií**, které požadují především velcí vývozci. **MSP se však svými vývozy orientují do takových zemí jen výjimečně**, jak dokládají zkušenosti z těch vyspělých zemí, kde podíl MSP na vývozu je vysoký (např. Rakousko),
- **MSP jsou při financování vývozu obsluhováni především svými mateřskými bankami** některou z forem provozního nebo investičního financování. Standardizované postupy při zpracování takových produktů, hustá pobočková síť komerčních bank a podrobná, dlouhodobá znalost klienta jsou přirozenými předpoklady pro dominantní postavení komerčních bank při financování vývozu MSP.

Klienty ČEB jsou v posledních letech výlučně právnické osoby. Přestože v absolutním vyjádření celkový objem vývozu MSP - právnických osob roste, je tento růst pomalejší, než je celkový růst exportu ČR. Z toho důvodu podíl vývozu MSP - právnických osob na celkovém vývozu ČR v letech 2002 – 2006 poklesl z 32,8 % na 28,2%. **Podíl MSP na činnosti ČEB se v roce 2007 výrazně zvýšil.**

Čerpání úvěrů poskytnutých ze strany ČEB na financování vývozu MSP činilo v roce 2007 celkem 1 199 mil. Kč a bylo o 401 mil. Kč vyšší než objem dosažený v roce 2006. Objem podepsaných smluv se u tohoto klientského segmentu meziročně zvýšil pětinásobně (z 1 153 mil. Kč v roce 2006 na 4 972 mil. Kč, vykazovaných v roce 2007).

tabulka č 4

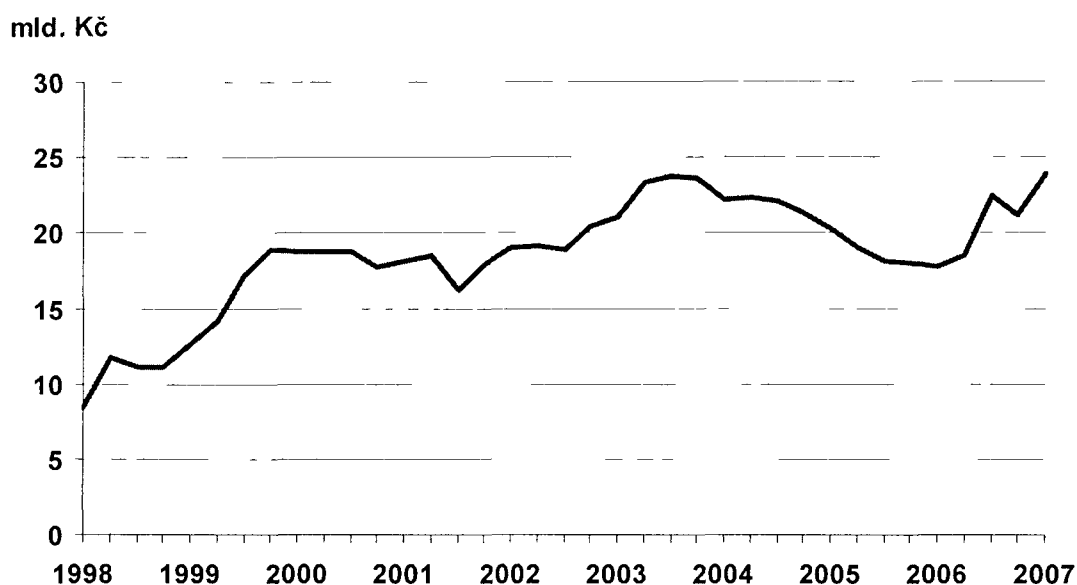
Podíl MSP na objemu podepsaných smluv		31. 12. 2006		31. 12. 2007	
		v mil. Kč	podíl v %	v mil. Kč	podíl v %
Objem podepsaných smluv celkem		19 933	100,0%	19 415	100,0%
z toho	MSP celkem	1 153	5,8%	4 972	25,6%
	z toho				
	financování s dotací	300	1,5%	3 893	20,1%
	financování bez dotace	853	4,3%	1 079	5,5%

3.3. Celkový stav poskytnutých úvěrů a jeho vývoj

Celkový stav jistiny poskytnutých úvěrů ČEB činil ke konci roku 2007 **23 824 mil. Kč** a meziročně vzrostl o více než **6,0 mld. Kč**. Celkový stav úvěrů **negativně ovlivnil vývoj směnného kurzu**. Meziroční posílení devizového kurzu CZK činilo k 31. 12. 2007 vůči USD 13,4 % a vůči EUR 3,2 %. Při přepočtu objemu poskytnutých úvěrů ke konci roku 2007 kurzem ze dne 31. 12. 2006 by činil stav úvěrů 25 630 mil. Kč.

graf č 4

Stav poskytnutých úvěrů 1998 - 2007



Meziroční vývoj jednotlivých parametrů úvěrového portfolia má tyto charakteristické rysy:

- Meziročně došlo k mírnému snížení podílu úvěrů, u kterých je smluvní měnou USD, ale k **výraznému nárůstu stavu úvěrů poskytnutých v EUR**. Svůj podíl na celkovém stavu úvěrů si obě měny v podstatě vyměnily. Příčinou je skutečnost, že prakticky u veškerých nových úvěrů dali klienti ČEB přednost smluvní měně EUR, a to jak z důvodů nižších úrokových sazeb, tak i z důvodů relativně vyšší kurzové stability EUR. **Vývozci považují EUR za měnu, u níž je vývoj kurzu vůči CZK předvídatelnější a v budoucnu se také chtějí vyhnout kurzovému riziku v souvislosti se zavedením EUR**. Tato změna nastává i u financování vývozu do takových zemí, kde USD býval tradiční měnou, ve které byl realizován český vývoz (země SNS).
- Ve struktuře poskytnutých úvěrů podle jejich původní délky splatnosti **došlo jen k nevýznamným změnám ve prospěch úvěrů s kratší dobou splatnosti**. Důvodem je čerpání takových úvěrů v průběhu roku 2007 a splácení dlouhodobých úvěrů poskytnutých ČEB v minulosti.
- Struktura úvěrů z pohledu typu klienta zaznamenala v roce 2007 výrazné změny – **podíl úvěrů poskytnutých nebankovním subjektům posílil z 53 % na více než 74 %**. Důvodem je zlepšující se bonita nebankovního dlužníka především v Ruské federaci, související s celkově zlepšující se ekonomickou situací v Ruské federaci jako cílové zemi vývozu a **schopností ČEB snížit rizika nebankovních dlužníků odběratelských úvěrů**.

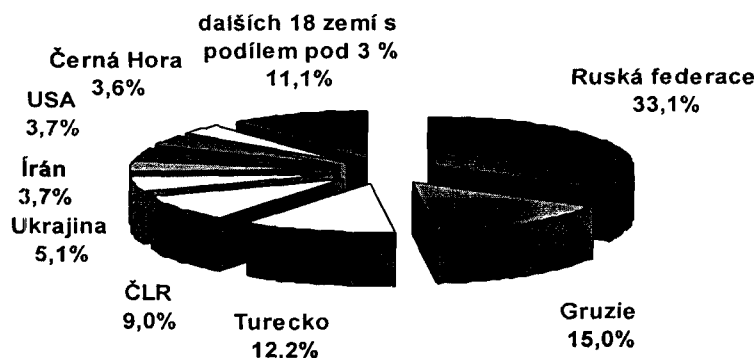
Strukturu stavu poskytnutých úvěrů dokumentuje podrobněji příloha č.2 této Informace.

3.4. Teritoriální a komoditní struktura poskytnutých úvěrů

Z pohledu **teritoriální struktury úvěrového portfolia** podle cílové země financovaného vývozu byl k 31. 12. 2007 jednotlivými úvěrovými produkty financování vývozu **podpořen vývoz do celkem 26 zemí světa**. Více než **33 % podíl představují úvěry na financování vývozu do Ruské federace** (v roce 2006 byl podíl 23,6 %); s úvěry na financování vývozu **do Gruzie, Turecka a ČLR představují celkový podíl na celkovém stavu úvěrů téměř 36 %**. Podíly posledně jmenovaných zemí ale postupně klesají tak, jak jsou spláceny úvěry na financování vývozu poskytnuté již dříve, zatímco u úvěrů poskytnutých na vývoz **do Ruské federace a do Gruzie** (kde se jedná se o financování investic) je předpokládáno ještě **další zvyšování jejich podílu**.

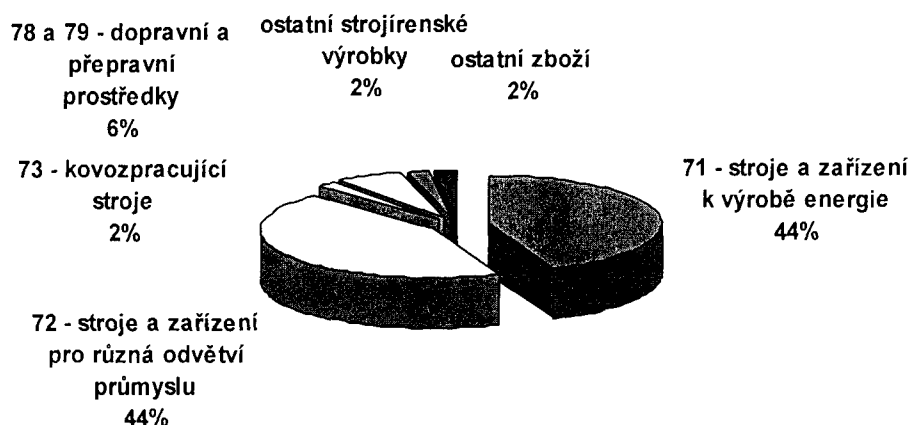
graf č 5

Teritoriální struktura stavu úvěrů k 31. 12. 2007 podle cílové země vývozu
(celkem 23 824 mil. Kč)



K 31. 12. 2007 patřily mezi hlavní zbožové skupiny podle nomenklatury SITC, jejichž vývoz je financován úvěry ČEB, ty skupiny, které zahrnují **strojírenské zboží s podílem 98 %**. Shodným podílem 44 % převažují úvěry na financování vývozu strojů a zařízení k výrobě energie (SITC 71) a úvěry na financování vývozu technologií na výrobu tepla a elektrické energie. Výrazněji se podílejí na celkovém stavu úvěrů ještě úvěry na financování vývozu dopravních a přepravních prostředků s podílem 6 %.

Komoditní struktura stavu úvěrů k 31. 12. 2007
(celkem 23 824mil. Kč)



3.5. Mezinárodní spolupráce

Podobně jako v předchozích letech se ČEB i v roce 2007 podílela na činnosti institucí, které se zabývají mezinárodními pravidly pro státem podporované exportní financování, a to **pracovních skupin pro exportní úvěry OECD a při Radě EU**. Tím je zajišťováno, že ČEB ve své činnosti vždy **důsledně aplikuje veškeré úpravy těchto pravidel jak ve prospěch českých vývozců**, tak i v oblasti plnění mezinárodních závazků. Jednání obou institucí se v roce 2007 zaměřila mimo jiné na:

- dodržování zpřísněných požadavků **boje proti korupci** v mezinárodním obchodě,
- nová pravidla o **ochraně životního prostředí v exportních projektech**,
- úpravu financování exportu **do nízkopříjmových zemí** v souladu s požadavky MMF
- uvolnění rámce pro financování **místních nákladů** v zemi dovozu.

V oblasti mezibankovní spolupráce ČEB pokračovala v rozšiřování okruhu partnerských bank navazováním **nových korespondentských vztahů** s vybranými finančními institucemi v **cílových zemích českého exportu**. S řadou bank **zejména v zemích SNS** byly uzavřeny nové smlouvy o spolupráci, jakož i nové rámcové úvěrové smlouvy, vytvářející potřebné předpoklady k následné podpoře vývozu do těchto zemí.

4. Získávání zdrojů a operace na mezibankovním trhu

Financování obchodních aktivit ČEB bylo v roce 2007 zabezpečeno jak ze zdrojů získaných na finančních trzích v dřívějších obdobích, tak z nově realizovaných transakcí. Jednotlivé parametry operací na straně pasív zabezpečují pro ČEB nezbytnou kontinuitu financování českých vývozu a plnění stávajících závazků ČEB.

Na pokrytí narůstajícího salda především eurových úvěrů připravila ČEB ve II. čtvrtletí 2007 **výpůjční tzv. EMTN Program** (Euro Medium Term Note Programme) pro vydávání dluhopisů. Při realizaci Programu bylo přihlédnuto k jeho základním výhodám jako je flexibilita, menší časová náročnost, relativně rychlé uskutečnění jednotlivých emisí a diverzifikace investorské základny. V rámci schváleného Programu bylo v roce 2007 uskutečněno celkem 5 emisí dluhopisů v souhrnném objemu 320 mil. EUR.

Struktura základních přijatých zdrojů využívaných v ČEB je následující:

- červenec 2000, 5,5 mld. CZK, 10-letá emise dluhopisů na domácím kapitálovém trhu, vedoucí manažer Česká spořitelna, a.s.;
- květen 2002, 350 mil. USD, 7-letá emise dluhopisů na mezinárodních trzích, vedoucí manažeri Morgan Stanley & Co. Int. a Česká spořitelna, a.s.
- červen 2003, 65 mil. USD, 6-letá amortizovaná půjčka od Depfa Bank
- listopad 2003, 150 mil. USD, 5-letá emise dluhopisů na mezinárodních trzích, vedoucí manažeri ABN AMRO Bank a Goldman Sachs
- květen 2004, 220 mil. USD, 4-letý revolvingový syndikovaný úvěr aranžovaný Bayerische LB a CALYON Bank
- listopad 2006, 75 mil. EUR, 7-letá dvoustranná půjčka, Depfa Bank
- květen 2007, 120 mil. EUR, 9-letá emise dluhopisů na mezinárodních trzích, vedoucí manažer Morgan Stanley & Co. Int.
- květen 2007, 50 mil. EUR, 7-letá emise dluhopisů na mezinárodních trzích, vedoucí manažer Morgan Stanley & Co. Int.
- srpen 2007, 50 mil. EUR, 5-letá emise dluhopisů na mezinárodních trzích, vedoucí manažer Dexia BIL
- listopad 2007, 50 mil. EUR, 5-letá emise dluhopisů na mezinárodních trzích, vedoucí manažer Goldman Sachs Int.
- listopad 2007, 50 mil. EUR, 10-letá emise dluhopisů na mezinárodních trzích, vedoucí manažer Goldman Sachs Int.
- smlouvy o vkladových účtech na pevný termín plní především roli zajišťujícího instrumentu pro aktivní obchody ČEB
- výpůjčky na mezibankovním trhu slouží především k zabezpečení krátkodobé likvidity banky

5. Finanční hospodaření

5.1 Bilance aktiv a pasív

Bilanční suma ČEB dosáhla za rok 2007 částky 34 315 mil. Kč, která znamená meziroční **nárůst ukazatele o 33,7%**. Struktura bilance se dlouhodobě nemění, její položky jsou odvozeny od dlouhodobě plánovaného odhadu vývoje aktivních obchodních operací, kterému se přizpůsobuje zdrojová strana bilance. Účetní výkaz ve formě rozvahy je uveden v příloze č. 4 této Informace.

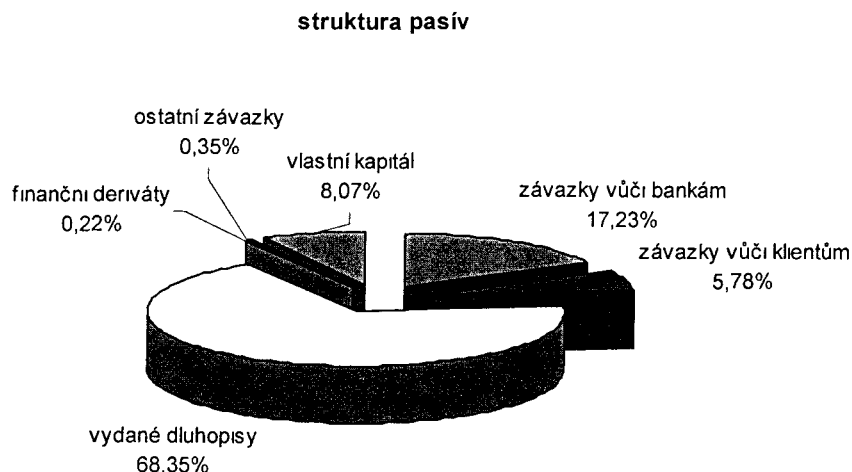
5.1.1. Zdroje

Z celkového objemu zdrojů představují **vlastní zdroje 8,07 %**, **cizí zdroje** ve formě závazků vůči finančním institucím i nebankovním subjektům **činí 91,93%**. Základním a dlouhodobě stabilním zdrojem financování veškerých obchodních činností ČEB spojených s podporou vývozu jsou **emise cizoměnových a korunových dluhopisů**. Zdroje získané touto formou vyjádřené v CZK dosáhly výše 23,5 mld. Kč a v současné době pokrývají úvěrové aktivity z více než 95 %. Zdrojovou základnu ČEB dále doplňují **dlouhodobé i krátkodobé výpůjčky od bank** ve výši zhruba 5,9 mld. Kč a **zdroje přijaté od nebankovních subjektů** zejména ve formě termínovaných a účelově vázaných vkladů, jež dosahují výše 2 mld. Kč. Objem vlastního kapitálu dosáhl částky 2,8 mld. Kč a jeho součástí je výsledek hospodaření banky. Za rok 2007 dosáhla ČEB čistého zisku ve výši 110 mil. Kč.

Z hlediska struktury zdrojů došlo v porovnání s předchozím rokem k nárůstu objemu prostředků získaných emisemi dluhopisů. V průběhu roku 2007 emitovala ČEB v souvislosti s úvěrovými potřebami dluhopisy v celkovém objemu 320 mil. EUR v rámci uzavřeného EMTN programu. Další úvěrové potřeby byly doplňovány přijatými úvěry a případně výpůjčkami na mezibankovním trhu.

Strukturu pasív dokládá následující graf:

graf č 7



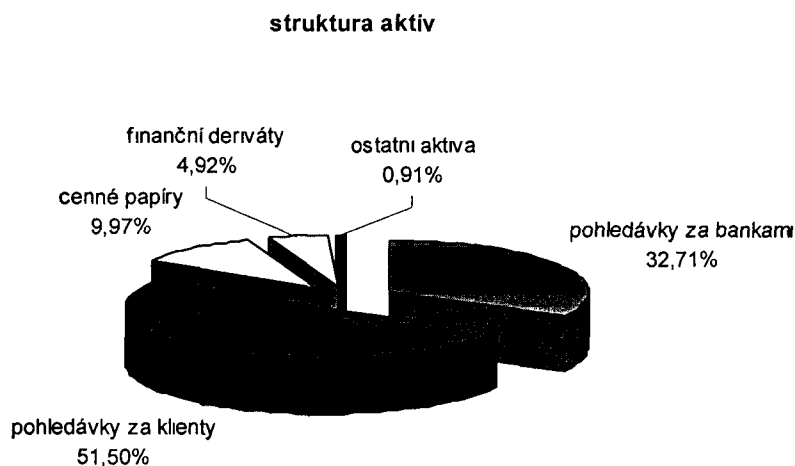
5.1.2. Užití zdrojů

Pokud jde o užití zdrojů, rozhodující podíl v aktivech i nadále představují **pohledávky z úvěrů, které tvoří téměř 70 % bilanční sumy ČEB**. Meziročně došlo ke zvýšení hodnoty úvěrového portfolia o 35,8%. Nejvýraznější nárůst zaznamenaly v souladu s obchodní politikou ČEB dlouhodobé úvěry poskytované klientům z nefinanční oblasti, jejichž objem v CZK vyjádření meziročně vzrostl o 98,8%. Tohoto objemu bylo dosaženo i navzdory nepříznivému vývoji devizového kurzu CZK vůči měnám, ve kterých jsou úvěrové pohledávky poskytovány (99% úvěrového portfolia představují úvěry poskytované v cizích měnách – EUR, resp. USD). V souladu s předpoklady zaznamenaly pokles pohledávky z úvěrů poskytnutých finančním institucím, u kterých se téměř všechny objemově významné úvěrové případy nacházejí ve fázi splácení.

Dočasně volné prostředky neumístěné v rámci úvěrové činnosti jsou zhodnocovány formou mezibankovních operací na finančním trhu včetně reverzních repo operací uskutečňovaných s centrální bankou. V průběhu roku 2007 banka přednostně investovala volné finanční prostředky do vysoce bonitních a přitom likvidních tuzemských i zahraničních cenných papírů. Za účelem získání flexibilních zdrojů pro krytí části svých úvěrových potřeb uskutečnila repo operace s vybranými tuzemskými bankami, od kterých získala finanční prostředky proti zastavě cenných papírů.

Strukturu aktiv dokládá níže uvedený graf:

graf č 8



5.2. Náklady, výnosy a tvorba zisku

V roce 2007 dosáhla ČEB ve svém hospodaření **zisku po zdanění v celkovém objemu 110 mil. Kč.**

Na jeho tvorbě se podílí zejména **čisté výnosy z poplatků a provizí** (54 mil. Kč) a dále výnosy z devizových operací vznikajících při přepočtu devizových aktiv a pasív a derivátových operací, které slouží ČEB k zajištění proti riziku pohybu devizového kurzu nebo úrokové sazby. **Čistý zisk z těchto finančních operací činí 52,7 mil. Kč.** Na výši zisku má pozitivní vliv i **nízká tvorba opravných položek**, vyplývající z dobré kvality úvěrového portfolia a dále z provedené restrukturalizace klasifikovaných pohledávek a s tím spojené realizace zajišťovacích instrumentů při jejich odpisu.

Meziroční nárůst čistých úrokových výnosů je spojen s meziročně vyšším inkasem úroků z úvěrových obchodů, jež je spojeno s celkovým zvýšením objemu úvěrového portfolia. Na vyšším objemu úrokových výnosů se podílí i lepší zhodnocení prostředků umísťovaných na finančním a kapitálovém trhu. Nárůst úrokových nákladů je vyvolán potřebou vyššího objemu prostředků nutných k financování rostoucí obchodní činnosti a s tím spojenými prostředky vynaloženými na jejich získání a údržbu.

Ztráta, vykázaná z poskytování produktů podpořeného financování je v souladu s ustanovením zákona č. 58/1995 Sb., hrazena ze státního rozpočtu.

Podle tohoto zákona ztrátu tvoří zejména rozdíly mezi úrokovými výnosy získanými z úvěrů bankovním i nebankovním subjektům poskytnutých za podmínek běžných na mezinárodních trzích pro státem podporované úvěry a náklady vynaloženými na získání zdrojů na finančním trhu a dále náklady na dodatečnou tvorbu opravných položek k vybraným úvěrovým pohledávkám. ČEB za rok 2007 uplatnila nárok na dotaci ve výši 242,3 mil. Kč.

Rámcová struktura výsledovky k 31. 12. 2007 je uvedena v příloze č. 3 této Informace.

5.3. Vztah ke státnímu rozpočtu

Ve státním rozpočtu na rok 2007 byly vyčleněny finanční prostředky na státní podporu vývozu ve výši 588 mil. Kč. ČEB vůči státnímu rozpočtu **uplatnila požadavek na dotaci ztrát z provozování podpořeného financování v objemu 242,3 mil. Kč.** Ztrátu tvoří zejména rozdíly mezi úrokovými výnosy získanými z úvěrů poskytnutých bankovním i nebankovním subjektům (při započtení části převáděných úroků do oblasti financování bez nároku na dotaci⁷) a úrokovými náklady vynaloženými na získání zdrojů na mezibankovním a zejména kapitálovém trhu. Jejich úhrnný objem představuje částku 291,4 mil. Kč. Vedlejší neúrokové náklady spojené se získáním zdrojů a jejich správou činí zhruba 3,8 mil. Kč. Pozitivně se v této oblasti projevuje skutečnost, že ČEB v důsledku kvalitního zajištění nemusela v uplynulém pololetí vytvářet dodatečné opravné položky k pohledávkám, které drží ve svém úvěrovém portfoliu v oblasti financování s dotací.

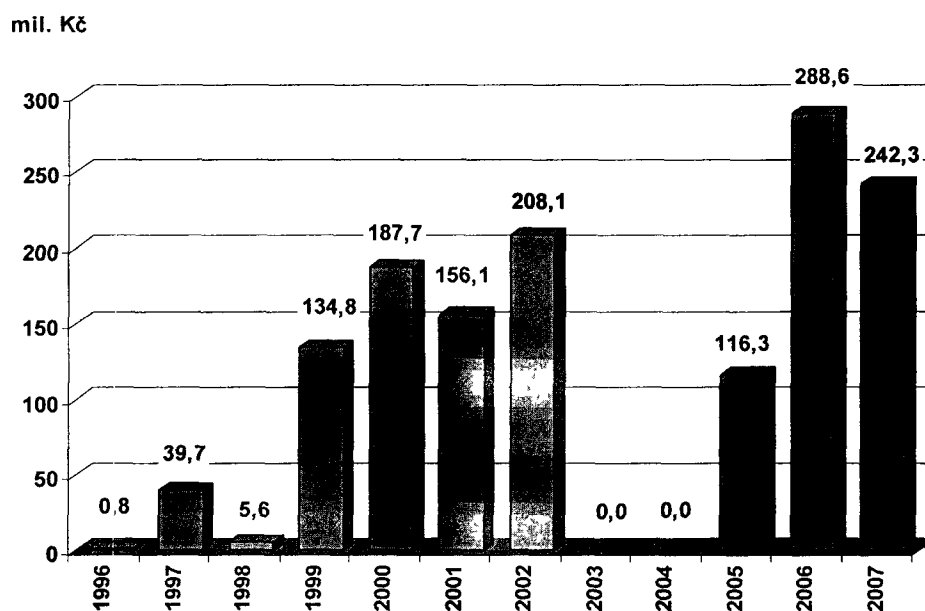
⁷ v souladu s ustanovením §6 zákona č. 58/1995 Sb., ve znění pozdějších předpisů

Skutečný objem dotace ze státního rozpočtu byl v roce 2007 nižší než předpokládaný, a to zejména v důsledku úspory v oblasti nákladů na získané zdroje pro úvěrovou činnost související jednak s dosaženou cenou výpůjčních operací a vývojem devizového kurzu CZK vůči měnám, ve kterých jsou tyto výpůjčky realizovány. Dalším faktorem je dobrá kvalita úvěrového portfolia včetně použitých forem zajištění návratnosti vložených prostředků, jež nevyvolává potřebu dodatečné tvorby opravných položek.

Vývoj objemu dotace v letech jejich existence dokládá níže uvedený graf:

graf č. 9

Objem dotace ze státního rozpočtu 1996 - 2007



6. Předpokládaný vývoj v roce 2008

Rok 2007 lze z hlediska výsledků v obchodní i finanční činnosti považovat za mimořádně úspěšný. Banka rozšířila své portfolio úvěrů, i s pomocí akviziční činnosti a nově zavedených produktů (např. odkup v budoucnu splatných vývozních pohledávek z akreditivů bez postihu a odkup vývozních pohledávek s pojištěním EGAP) rozšířila portfolio klientů a upevnila své postavení v oblasti vývozního financování.

Pro rok 2008 ČEB předpokládá za předpokladu relativní stability na finančních trzích:

- **další nárůst objemu státní podpory vývozu** formou podepsaných úvěrových a záručních smluv v celkovém objemu zhruba **19,5 - 20,0 mld. Kč**;
- **čerpání úvěrů** zhruba než v roce 2007 a to v objemu cca **11 500 mil. Kč** ;
- toto čerpání úvěrů se odrazí také v očekávaném **stavu úvěrů na konci roku 2008**, kdy stav úvěrů by se (navzdory stávajícímu vývoji devizového kurzu CZK) měl pohybovat **na úrovni 24 500 mil. Kč**.

V oblasti hospodaření ČEB předpokládá:

- udržení stávajícího podílu na objemu úvěrů a pohledávek poskytnutých bankovním sektorem v ČR při zachování dobrého stavu v rámci kvality úvěrového portfolia;
- udržení ziskového hospodaření.

7. Přílohy

- Příloha č. 1 Srovnání státní podpory vývozu ve vybraných zemích
- Příloha č. 2 Struktura stavu poskytnutých úvěrů
- Příloha č. 3 Výsledovka k 31. 12. 2007
- Příloha č. 4 Rozvaha k 31. 12. 2007
- Příloha č. 5 Struktura řídicích orgánů ČEB

Srovnání státní podpory vývozu ve vybraných zemích

Poznámka: Zpracovány údaje z poslední publikované Annual Report on Export Credit Activities. z listopadu 2006 pod zn. TD/ECG(2006)21/PROV a popisující situaci v roce 2005. Zprávu za rok 2006 OECD dosud s ohledem na to, že některé ze zemí OECD dosud nezaslaly statistické údaje potřebné pro zpracování zprávy, nepublikovalo.

	podpořené úvěry v USD na 1 obyvatele		podpořené úvěry v USD na tis USD HDP		podpořené úvěry v USD na tis USD exportu	
1	Rakousko	282	Rakousko	7,4	Francie	21,9
2	Švédsko	259	Švédsko	6,3	Rakousko	19,3
3	Finsko	194	Kanada	5,5	Kanada	17,1
4	Kanada	190	SRN	5,3	Švédsko	16,6
5	SRN	181	Finsko	5,2	Finsko	15,5
6	Francie	160	Francie	5,0	Itálie	15,2
7	Dánsko	110	Česká republika	3,3	SRN	15,2
8	Itálie	91	Itálie	3,2	Japonsko	10,0
9	Lucembursko	88	Korejská republika	2,8	Korejská republika	8,0
10	Nizozemsko	76	Dánsko	2,4	Dánsko	7,1
11	Švýcarsko	66	Nizozemsko	2,0	USA	6,7
12	Velká Británie	47	Japonsko	1,3	Španělsko	5,4
13	Korejská republika	47	Velká Británie	1,3	Česká republika	5,1
14	Japonsko	46	Švýcarsko	1,2	Velká Británie	4,8
15	Česká republika	40	Lucembursko	1,1	Švýcarsko	3,7
16	Belgie	35	Belgie	1,0	Nizozemsko	3,5
17	USA	29	Španělsko	0,9	Lucembursko	3,2
18	Norsko	24	USA	0,7	Polsko	1,8
19	Španělsko	24	Slovensko	0,7	Belgie	1,1
20	Slovensko	6	Polsko	0,5	Norsko	1,1
21	Austrálie	4	Norsko	0,4	Slovensko	1,0
22	Polsko	4	Maďarsko	0,2	Austrálie	0,9
23	Portugalsko	2	Portugalsko	0,1	Portugalsko	0,6
24	Maďarsko	2	Austrálie	0,1	Maďarsko	0,4
25	Turecko	0	Turecko	0,0	Turecko	0,0

Struktura poskytnutých úvěrů

Struktura stavu úvěrů z hlediska dotace		31. 12. 2006		31. 12. 2007	
		v mil. Kč	podíl v %	v mil. Kč	podíl v %
Stav poskytnutých úvěrů celkem		17 797	100,0%	23 824	100,0%
z toho	s dotací	15 962	89,7%	20 665	86,7%
	bez dotace	1 835	10,3%	3 159	13,3%

Struktura stavu úvěrů podle smluvní měny		31. 12. 2006		31. 12. 2007	
		v mil. Kč	podíl v %	v mil. Kč	podíl v %
Stav poskytnutých úvěrů celkem		17 797	100,0%	23 824	100,0%
z toho	USD	10 428	58,6%	8 494	35,7%
	EUR	6 871	38,6%	14 922	62,6%
	GBP	6	0,0%	4	0,0%
	CZK	492	2,8%	404	1,7%

Struktura stavu úvěrů podle délky původní splatnosti		31. 12. 2006		31. 12. 2007	
		v mil. Kč	podíl v %	v mil. Kč	podíl v %
Stav poskytnutých úvěrů celkem		17 797	100,0%	23 824	100,0%
z toho splatnost	do 1 roku - krátkodobé	473	2,7%	639	2,7%
	přes 1 rok do 5 let - středědobé	1 940	10,9%	2 863	12,0%
	přes 5 let - dlouhodobé	15 384	86,4%	20 322	85,3%

Struktura stavu úvěrů podle typu klientů		31. 12. 2006		31. 12. 2007	
		v mil. Kč	podíl v %	v mil. Kč	podíl v %
stav úvěrů celkem		17 797	100,0%	23 824	100,0%
z toho stav úvěrů bankám celkem		8 360	47,0%	6 122	25,7%
z toho	refinančních tuzem. bankám	2 039	11,5%	1 480	6,2%
	přímých zahraničním bankám	6 321	35,5%	4 642	19,5%
z toho stav úvěrů klientům celkem		9 437	53,0%	17 702	74,3%
z toho	odběratelských vývoz úvěrů	6 733	37,8%	10 365	43,5%
	odběratelské na investice	964	5,4%	4 818	20,2%
	dodavatelských vývoz. úvěrů	313	1,8%	283	1,2%
	dodavatelské na investice	0	0,0%	406	1,7%
	úvěrů na výrobu pro vývoz	1 427	8,0%	1 830	7,7%

Struktura stavů úvěrů podle typu dlužníka a podle délky převodní splatnosti		31. 12. 2006		31. 12. 2007	
		v mil. Kč	podíl v %	v mil. Kč	podíl v %
stav úvěrů celkem		17 797	100,0%	23 824	100,0%
z toho stav úvěrů bankám celkem		8 360	47,0%	6 122	25,7%
z toho splatnost	do 1 roku - krátkodobé	0	0,0%	0	0,0%
	přes 1 rok do 5 let - středědobé	206	1,2%	138	0,6%
	přes 5 let - dlouhodobé	8 154	45,8%	5 984	25,1%
stav úvěrů klientům celkem		9 437	53,0%	17 702	74,3%
z toho splatnost	do 1 roku - krátkodobé	473	2,7%	639	2,7%
	přes 1 rok do 5 let - středědobé	1 734	9,7%	2 725	11,4%
	přes 5 let - dlouhodobé	7 230	40,6%	14 338	60,2%

VÝSLEDOVKA

položka nákladů / výnosů	řádek	31.12.2006	31.12.2007
Čisté úrokové výnosy	1	-69 599	5 231
výnosy z úroků a podobné výnosy	2	1 051 344	1 352 542
náklady na úroky a podobné náklady vč. vnitrobank. výpůjček	3	-1 120 942	-1 347 311
Čisté výnosy z poplatků a provizí	4	322 199	296 188
výnosy z poplatků a provizí	5	330 552	306 491
náklady na poplatky a provize	6	-8 353	-10 303
Zisk (ztráta) z fin. činností s cennými papíry	7	0	0
výnosy z operací s cennými papíry	8	0	0
náklady na operace s cennými papíry	9	0	0
Zisk (ztráta) z devizových operací	10	-178 359	-39 952
výnosy z devizových operací	11	-164 554	-23 734
náklady na devizové operace vč. vnitrobank. výpůjček	12	-13 805	-16 218
Zisk (ztráta) z derivátových operací	13	246 956	92 685
výnosy z derivátových operací	14	557 844	362 386
náklady na derivátové operace	15	-310 888	-269 701
Všeobecné provozní náklady	16	-184 728	-197 359
Rezervy a opravné položky	17	-1 216	-4 804
použití rezerv a opravných položek	18	337 940	526 168
tvorba rezerv a opravných položek	19	-339 156	-530 972
Ostatní provozní výnosy a náklady	20	-1 855	-1 899
ostatní provozní výnosy	21	675	0
ostatní provozní náklady	22	-2 530	-1 899
Mimořádné výnosy a náklady	23	0	0
mimořádné výnosy	24	0	0
mimořádné náklady	25	0	0
Zisk před zdaněním	26	133 399	150 090
Daň z příjmů	27	-34 182	-40 362
Zisk po zdanění	28	99 218	109 728

ROZVAHA

rozvahová položka	v tis. Kč	řádek	31.12.2006	31.12.2007
AKTIVA				
Hotovost		1	42	25
Účty u emisních bank		2	371 498	7 314
Pokladniční poukázky		3	739 197	0
Vklady u peněžních ústavů		4	3 770 026	4 928 422
Úvěry poskytnuté peněžním ústavům		5	8 514 322	6 192 963
Úvěry poskytnuté klientům		6	9 008 516	17 670 629
Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem		7	1 156 768	3 523 012
Akcie a cenné papíry s proměnlivým výnosem		8		0
Majetkové účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem		9		0
Hmotný a nehmotný majetek		10	27 041	29 953
Ostatní aktiva		11	2 087 472	1 962 968
Aktiva celkem		12	25 674 881	34 315 285
PASIVA				
Závazky vůči emisním bankám		13		0
Závazky vůči peněžním ústavům		14	4 487 305	5 911 064
Účty klientů		15	1 933 331	1 984 984
Vkladové certifikáty		16		0
Vydané dluhopisy		17	16 309 201	23 454 696
Ostatní pasiva		18	371 348	195 773
Závazky celkem		19	23 101 185	31 546 517
ZÁKLADNÍ KAPITÁL A FONDY				
Základní kapitál		20	1 850 000	1 850 000
Fondy tvořené ze zisku		21	609 602	708 820
<i>z toho zákonné rezervní fondy</i>		22	370 000	370 000
Oceňovací rozdíly		23	14 876	100 220
Zisk z minulých období		24	0	0
Zisk běžného období		25	99 218	109 728
Základní kapitál a fondy celkem		26	2 573 696	2 768 768
PASIVA CELKEM		27	25 674 881	34 315 285
Přísliby k poskytnutí úvěru		28	13 400 453	18 694 236
Pohledávky ze záruk		29	2 945 721	4 004 200
Pohledávky z pevných termínových operací		30	8 411 537	22 921 623
Poskytnuté zástavy		31	0	0
Pohledávky z ostatních operací		32	399 169	394 548
Potencionální pohledávky celkem		33	25 156 880	46 014 607
Přísliby k přijetí úvěru		34	4 592 720	3 977 160
Závazky ze záruk		35	48 127 687	69 516 210
Závazky z pevných termínových operací		36	7 023 469	21 413 140
Přijaté zástavy		37	5 531 484	4 128 815
Závazky z ostatních operací		38	372 660	50 436
Potencionální závazky celkem		39	65 648 019	99 085 762

Struktura řídicích orgánů ČEB

Představenstvo:

PŘEDSEDA

Ing. Josef Tauber
Česká exportní banka, a.s.

MÍSTOPŘEDSEDA

Ing. Miloslav Kubišta
Česká exportní banka, a.s.

ČLENOVÉ

Ing. Karel Tlustý, MBA
Česká exportní banka, a.s.

Ing. Miroslava Hrnčířová, CSc.
Česká exportní banka, a.s.

Ing. Ladislav Dvořák
Česká exportní banka, a.s.

Dozorčí rada:

PŘEDSEDA

Doc. Ing. Václav Petříček, CSc.
Komora pro hospodářské styky se SNS

MÍSTOPŘEDSEDA

Ing. Karel Goldemund, – do 19. 2. 2007
Ministerstvo financí

Ing. Ivan Fuksa – od 20. 2. 2007
Ministerstvo financí

ČLENOVÉ

Ing. Martin Tlapa, MBA
Ministerstvo průmyslu

Ing. Jiří Šiman
Ministerstvo financí

Ing. Edita Hrdá
Ministerstvo zahraničí

Doc. Ing. Tomáš Doucha, CSc. – do 19. 2. 2007
Ministerstvo zemědělství

PhDr. Ivo Hlaváč – od 20. 2. 2007
Ministerstvo zemědělství

Ing. Jiří Brudňák – do 11. 12. 2007
Česká exportní banka, a.s.

Ing. Boris Kyselý, MBA – od 11. 12. 2007
Česká exportní banka, a.s.

Ing. Pavel Kašpar
Česká exportní banka, a.s.

Martin Vaic – do 31.12.2007
Česká exportní banka, a.s.

Výkonné vedení

Ing. Josef Tauber - generální ředitel

Ing. Miloslav Kubišta - náměstek generálního ředitele - úsek finanční

Ing. Karel Tlustý, MBA – náměstek generálního ředitele - úsek řízení rizik

Ing. Miroslava Hrnčířová, CSc. - náměstkyně generálního ředitele - úsek obchodu

Ing. Ladislav Dvořák - náměstek generálního ředitele - úsek správy obchodů a
informační technologie