

ČESKÁ EXPORTNÍ BANKA
C Z E C H E X P O R T B A N K

Pololetní zpráva

emitenta cenného papíru

k 30. červnu 2009

srpen 2009

Obsah:

	strana
1. Číselné údaje	3
1.1. Bilance aktiv a pasív	3
1.2. Výkaz zisků a ztrát	4
1.3. Výkaz peněžních toků	5
1.4. Vlastní kapitál	6
1.5. Výkaz o úplném výsledku	7
2. Popis podnikatelské činnosti a hospodářské výsledky	8
2.1. Souhrnné výsledky	8
2.2. Zhodnocení obchodní činnosti	9
2.3. Zajištění zdrojů	11
2.4. Celkový stav a struktura úvěrů	13
2.5. Hospodářská činnost	17
3. Předpokládaný budoucí vývoj podnikatelské činnosti a hospodářských výsledků v roce 2009	19

Přílohy

- č. 1 Struktura poskytnutých úvěrů

1. Číselné údaje

Údaje k 30. 6. 2008 a 30. 6. 2009 nejsou auditovány externím auditorem.

Výkazy jsou sestaveny v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS - International Financial Reporting Standards).

1.1. Bilance aktiv a pasív

Rozvaha (neauditováno)

(v mil.CZK)

sestaveno podle International Financial Reporting Standards (IFRS)

	Stav k 30. červnu 2009	Stav k 31.prosinci 2008
AKTIVA		
Hotovost a vklady u centrální banky	310	442
Finanční aktiva k obchodování	1 684	1 478
Realizovatelná finanční aktiva	1 687	1 285
Úvěry a jiné pohledávky	40 040	37 106
Finanční investice držené do splatnosti	1 692	1 723
z toho: Zastavená aktiva	1 295	1 349
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	168	61
Dlouhodobý hmotný majetek	14	14
Dlouhodobý nehmotný majetek	11	7
Ostatní aktiva	523	140
Splatná daňová pohledávka	0	1
Odložená daňová pohledávka	243	236
Aktiva celkem	46 372	42 493
ZÁVAZKY		
Finanční závazky z obchodování	13	21
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	42 493	39 246
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	1 291	1 111
Ostatní závazky	460	20
Rezervy	73	17
Závazky celkem	44 330	40 415
VLASTNÍ KAPITÁL		
Základní kapitál	2 000	2 000
Oceňovací rozdíly	-952	-863
Rezervní fondy	400	370
Ostatní účelové fondy ze zisku	541	449
Nerozdělený zisk	53	122
Vlastní kapitál celkem	2 042	2 078
Závazky a vlastní kapitál celkem	46 372	42 493

1.2. Výkaz zisků a ztrát

Výkaz zisku a ztráty

(neauditováno)

(v mil.CZK)

sestaveno podle International Financial Reporting Standards (IFRS)

	<u>30. červen 2009</u>	<u>30. červen 2008</u>
Úrokové výnosy	948	807
Úrokové náklady	-1 004	-756
Čistý výnos z úroků	-56	51
Výnosy z poplatků a provizí	18	14
Náklady na poplatky a provize	-10	-10
Čistý výnos z poplatků a provizí	8	4
Státní dotace	281	139
Zisk (ztráta) z realizovatelných finančních aktiv	-2	0
Zisk (ztráta) z finančních aktiv a závazků k obchodování	197	434
Kurzové rozdíly	-155	-407
Provozní výnosy	321	166
Zisk z finanční a provozní činnosti	273	221
Správní náklady	-119	-101
Ostatní provozní náklady	-14	-1
Odpisy	-5	-11
Tvorba rezerv	-57	4
Provozní náklady	-195	-109
Ztráty ze znehodnocení	-13	-16
Zisk před zdaněním	65	96
Náklady na daň z příjmů	-12	-20
Zisk za účetní období	53	76

1.3. Výkaz peněžních toků

Výkaz peněžních toků

(neauditováno)

(v mil.CZK)

sestaveno podle International Financial Reporting Standards (IFRS)

	30. červen 2009	30. červen 2008
Peněžní toky z provozní činnosti		
Úroky přijaté	753	639
Úroky placené	-831	-578
Čisté příjmy z poplatků a provizí	35	28
Čisté příjmy z obchodování a ostatní čisté příjmy	-29	10
Příjmy z dříve odepsaných pohledávek	76	108
Platby zaměstnancům a dodavatelům	-136	-100
Vratky (+) a úhrady (-) daně z příjmů	-11	-84
Úhrady (-) ostatních daní	-14	-10
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami v provozních aktivech a závazcích	-157	13
Změny v provozních aktivech a závazcích		
Zvýšení (-) pohledávek za bankami	-2 320	-715
Zvýšení (-) pohledávek za klienty	-3 631	-1 172
Snížení (+) ostatních aktiv/závazků	25	210
Zvýšení (+) závazků vůči bankám	1 957	186
Zvýšení (+)/snížení (-) závazků vůči klientům	1 909	-1 885
Peněžní toky z provozní činnosti	-2 060	-3 376
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	-2 217	-3 363
Peněžní toky z investiční činnosti		
Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-11	-13
Nákup cenných papírů	-537	-523
Příjem ze splatných cenných papírů	105	356
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-443	-180
Peněžní toky z financování		
Příjmy z emitovaných dluhopisů	6 772	3 817
Splátky emitovaných cenných papírů	-5 410	0
Nákup vlastních dluhopisů	-1 152	0
Čerpání státní dotace	190	147
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	400	3 964
Vliv kurzových rozdílů na stav hotovosti a hotovostních ekvivalentů	69	-6
Čisté zvýšení (+)/snížení (-) hotovosti a hotovostních ekvivalentů	-2 191	415
Hotovost a hotovostní ekvivalenty na počátku roku	4 309	3 825
Hotovost a hotovostní ekvivalenty na konci období	2 118	4 240

1.4. Vlastní kapitál

Vlastní kapitál

(neauditováno)

(v mil.CZK)

sestaveno podle International Financial Reporting Standards (IFRS)

	Základní kapitál	Nerozdělený hospodářský výsledek	Zákonný rezervní fond	Fond vývozních rizik	Oceňovací rozdíly	Celkem
Stav k 1. lednu 2008	1 850	112	370	337	100	2 769
Změny z oceňovacích rozdíků z realizovatelných aktiv po zdanění					-2	-2
Změna v zajištění peněžních toků po zdanění					250	250
Neuhrazená ztráta z předchozích období (metodické změny)		-73				-73
Čistý zisk k pololetí		76				76
Celkový vykázaný zisk	0	3	0	0	248	251
Příděl do fondu vývozních rizik		-110		110		0
Stav k 30. červnu 2008	1 850	5	370	447	348	3 020
Stav k 1. lednu 2009	2 000	122	370	449	-863	2 078
Změny z oceňovacích rozdíků z realizovatelných aktiv po zdanění					-2	-2
Změna v zajištění peněžních toků po zdanění					-87	-87
Čistý zisk k pololetí		53				53
Celkový vykázaný zisk (ztráta)	0	53	0	0	-89	-36
Příděl do zákonných rezervních fondů		-30	30			0
Příděl do fondu vývozních rizik		-92		92		0
Stav k 30. červnu 2009	2 000	53	400	541	-952	2 042

1.5. Výkaz o úplném výsledku

Výkaz o úplném výsledku

(neauditováno)

(v mil.CZK)

sestaveno podle International Financial Reporting Standards (IFRS)

	<u>30. červen 2009</u>	<u>30. červen 2008</u>
Neuhrazená ztráta z předchozích období (metodické změny)	0	-73
Zisk za účetní období	<u>53</u>	<u>76</u>
Čistý zisk za účetní období	<u>53</u>	<u>3</u>
Nerealizované zisky (ztráty) z přecenění realizovatelných cenných papírů, před zdaněním	-2	-2
Odložená daň k čistým ziskům (ztrátám) z přecenění realizovatelných cenných papírů neuznaná ve výkazu zisků a ztrát	<u>0</u>	<u>0</u>
Nerealizované zisky (ztráty) z přecenění majetku a závazků	-2	-2
Nerealizované zisky (ztráty) ze změn reálných hodnot derivátů zajišťujících cash flow, před zdaněním	-94	311
Odložená daň k čistým ziskům (ztrátám) ze změn reálných hodnot zajišťovacích derivátů neuznaná ve výkazu zisků a ztrát	<u>7</u>	<u>-61</u>
Nerealizované zisky (ztráty) z přepočtu derivátů zajišťujících cash flow	-87	250
Ostatní úplný výsledek - čisté zisky (ztráty) neuznané ve výkazu zisků a ztrát, po zdanění	<u>-89</u>	<u>248</u>
Úplný výsledek celkem	<u>-36</u>	<u>251</u>

2. Popis podnikatelské činnosti a hospodářské výsledky

2.1. Souhrnné výsledky

V souladu se zákonem 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, ve znění zákona č. 60/1998 Sb., zákona č. 188/1999 Sb., zákona č. 282/2002 Sb. a zákona č. 23/2006 Sb., („zákon č. 58/1995 Sb.“) je ČEB pověřena provozováním financování vývozu se státní podporou. Vývoj základních ukazatelů charakterizujících činnost ČEB za I. pololetí 2009 v porovnání s jejich vývojem za srovnávací období předchozího roku ukazuje následující tabulka.

Hlavní ukazatele činnosti ČEB:

tabulka č. 1

Ukazatel (v mil. Kč)	Skutečnost 06/2008	Skutečnost 06/2009	rozdíl	index
	1	2	2 - 1	2 / 1
Objem podepsaných smluv	13 521	11 005	-2 516	81,4%
Objem čerpání úvěrů	7 411	8 011	600	108,1%
Všeobecné provozní náklady	112,8	124,7	11,9	110,6%
Bilanční suma	35 673	46 372	10 699	130,0%
Stav úvěrů	23 241	34 627	11 386	149,0%
Zisk po zdanění	76,4	53,0	-23,4	69,4%
Dotace ze státního rozpočtu	138,9	281,0	142,0	202,2%
Počet zaměstnanců	121	129	8	106,6%
Podíl nestandardních, pochybných a ztrátových úvěrů	1,7%	4,9%	3,2%	288,9%
Přísliby k poskytnutým úvěrům	20 591	19 002	-1 588	92,3%
Pohledávky ze záruk	2 611	2 706	95	103,6%

Bilanční suma ČEB k 30. 6. 2009 dosáhla částky 46 372 mil. Kč. Její objem se meziročně zvýšil vůči srovnatelnému období loňského roku o 10 699 mil. Kč, tj. o 30 %.

Na celkový nárůst bilanční sumy na její aktivní straně má pozitivní vliv především výrazný nárůst stavu úvěrů poskytnutých v EUR jako té z hlavních smluvních měn (kromě USD), ve které byla za poslední rok realizována převážná část úvěrové činnosti. Stav úvěrů poskytnutých v EUR ve srovnání s 30. 6. 2008 vzrostl z 667 mil. EUR na 1 010 mil. EUR k 30. 6. 2009. Stav úvěrů poskytnutých v USD měl po několik předchozích let trvale sestupnou tendenci, která se ale během posledních 12 měsíců ustálila na hodnotě cca 450 mil. USD. Během tohoto období vzrostl stav úvěrů poskytnutých v USD z 446 mil. USD na 448 mil. USD. Podíl poskytnutých úvěrů se na celkové bilanční sumě podílí téměř 75 %.

Růst bilanční sumy na straně zdrojů ovlivňují zejména realizované emise dluhopisů, kterými ČEB získává dlouhodobé zdroje pro financování své úvěrové činnosti. V průběhu roku 2009 byly realizovány dvě emise dluhopisů v rámci tzv. EMTN programu v celkovém objemu 300 mil. EUR. Tyto zdroje jsou doplňovány přímými nebo syndikovanými úvěry, které zabezpečují stabilitu finanční činnosti. V červnu 2009 byla uzavřena smlouva o revolvingové výpůjčce v objemu 100 mil. EUR. Současně došlo ve sledovaném období ke splátkám emisí (350 mil. USD) a výpůjček (65 mil. USD) z dřívějšího období. Celkový

objem zdrojů získaných na kapitálových trzích dosahuje částky 34 426 mil. Kč, což je 74,2% celkové bilanční sumy.

K růstu bilanční sumy přispěl i vývoj směnného kurzu Kč vůči hlavním smluvním měnám, které se na celkovém stavu úvěrů podílejí trvale okolo 98 %. Mezi 30. 6. 2008 a 30. 6. 2009 směnný kurz Kč vůči EUR oslabil o 8,3 % a vůči USD o 20,9 %.

V rámci plánovaných předpokladů se vyvíjí ukazatel zisku, jehož objem před zdaněním dosahuje částky 65,2 mil. Kč. Na jeho tvorbě se projevuje vývoj na straně úrokových inkas, relativně příznivý vývoj v oblasti výnosových poplatků a výnosů z finančních činností. Pozitivní vliv na výši zisku má zatím i dobrá kvalita úvěrového portfolia, takže vytvořené rezervy a opravné položky nedosahují předpokládané výše.

2.2. Zhodnocení obchodní činnosti

V průběhu I. pololetí 2009 byly podepsány smlouvy o poskytnutí úvěru nebo o vystavení záručních smluv v celkové hodnotě 11 005 mil. Kč.

Rozbor ukazatele objemu podepsaných smluv dle jednotlivých poskytovaných produktů ukazuje následující tabulka. Z ní vyplývá, že významnou formou charakteristickou pro 1. pololetí roku 2009 při financování vývozu je využití odkupu pohledávek.

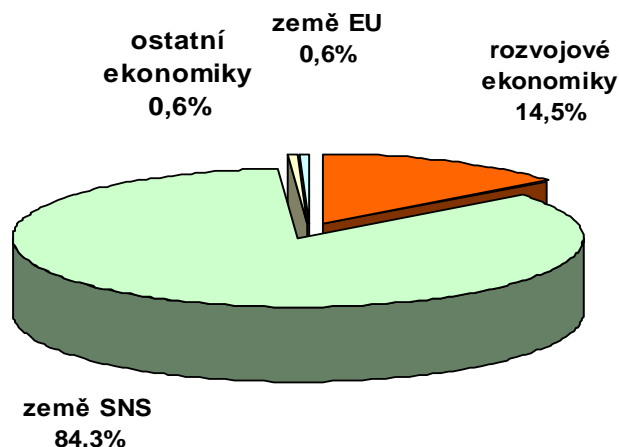
tabulka č. 2

Objem podepsaných smluv (v mil. Kč)	skutečnost VI. 2008	skutečnost VI. 2009	rozdíl	index v %
	1	2	2-1	2/1
financování vývozu celkem	13 521	11 005	-2 516	81,4%
financování vývozu s dotací	12 642	5 878	-6 764	46,5%
z toho financování vývozních úvěrů	9 707	5 642	-4 065	58,1%
financování úvěrů na investice	0	0	0	x
financování výroby pro vývoz	2 747	0	-2 747	0,0%
financování záruky	189	236	47	125,0%
financování vývozu bez dotace	879	5 127	4 248	583,5%
z toho financování vývozních úvěrů	193	442	248	228,5%
financování výroby pro vývoz	681	482	-198	70,8%
financování úvěrů na investice	0	0	0	x
odkoupené pohledávky	5	4 203	4 198	88666,4%
financování záruky	0	0	0	x

Teritoriální struktura podpořeného financování vývozu podle objemu smluv podepsaných v 1. pololetí 2009 v sobě odráží skutečnost, že se podařilo ČEB v uvedeném období naplňovat své poslání. Tímto posláním je finanční podpora vývozu do zemí, ve kterých jsou objektivně vyšší vývozní úvěrová rizika. Plných 67 % objemu podepsaných smluv v 1. pololetí roku 2008 zajišťuje financování do zemí SNS a zemí rozvojových. Zařazení jednotlivých zemí odpovídá kategoriím ekonomik používaných ČSÚ.

Objem podepsaných smluv za období leden - červen 2009

teritoriální struktura (celkem 11 005 mil. Kč)



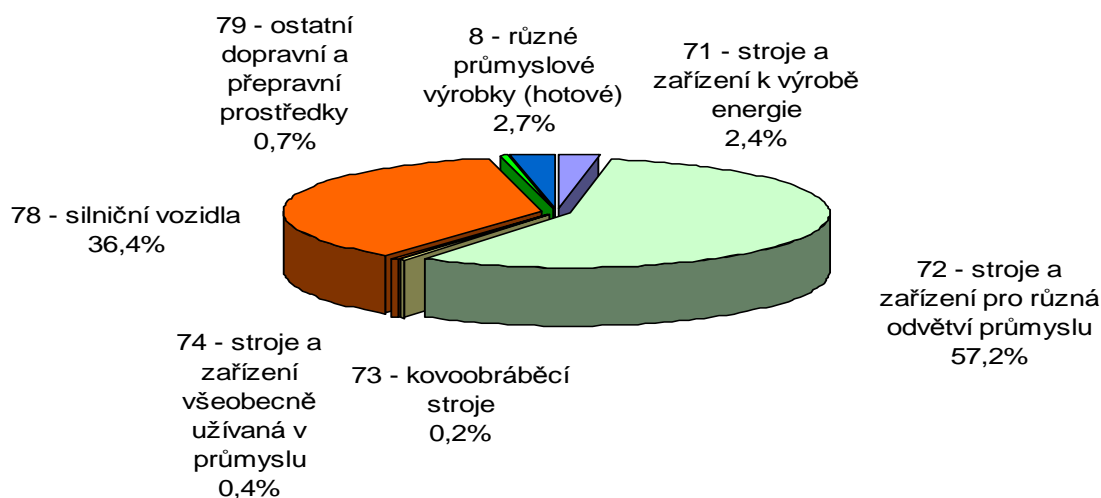
Dominující zbožovou skupinou v členění podle nomenklatury SITC z pohledu objemu podepsaných smluv na financování vývozu v 1. pololetí 2009 bylo strojírenské zboží, které se podílelo na celkovém objemu podepsaných smluv prakticky ze 100 %.

Při podrobnějším rozboru již tradičně největší podíly představují smlouvy podepsané na financování vývozu strojů a strojní zařízení pro různá odvětví průmyslu (57,2 %), kam je zařazena i inženýrská činnost v oblasti developerských projektů a liniových staveb. Jedná se o ucelené investiční celky, tedy zboží, k jehož financování byla ČEB především založena. Významným novým prvkem podílejícím se na komoditní struktuře podepsaných smluv za 1. pololetí 2009 jsou smlouvy na odkup pohledávek na vývoz automobilů a jejich součástí, které představují více než 36 % objemu všech smluv podepsaných během 1. pololetí 2009.

graf č. 2

Objem podepsaných smluv za leden - červen 2009

komoditní struktura (celkem 11 005 mil. Kč)



2.3. Zajištění zdrojů

Pro své financování využívala ČEB jak zdroje získané v předcházejícím období, tak nově realizované výpůjčky. Čerpání zaručených zdrojů a jednotlivé operace na finančních trzích byly organizovány tak, aby ČEB měla vždy dostatek zdrojů ve vhodné struktuře ke kontinuálnímu plnění svých závazků a zabezpečení nabídky svých služeb českým vývozcům. Při zvažování konkrétní formy nové výpůjčky bylo přihlíženo k dané situaci na trhu a podle konkrétních nabídek financování bylo rozhodováno mezi využitím instrumentů kapitálového trhu či mezibankovních výpůjček.

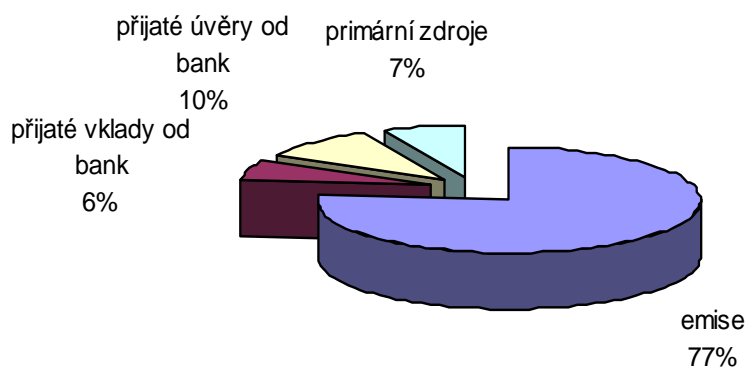
Na pokrytí narůstajícího salda především úvěrů v EUR je využíván zejména tzv. EMTN Program (Euro Medium Term Note Program) pro emise dluhopisů. Při realizaci dluhopisového programu jsou využívány jeho základní výhody jako je flexibilita, relativně rychlé uskutečnění jednotlivých obchodů a diverzifikace investorské základny. Od zahájení programu v roce 2007 bylo realizováno celkem 11 emisí v souhrnné částce 850 mil. EUR. Z tohoto objemu byla v březnu 2009 uskutečněna nová emise dluhopisů 150 mil. EUR, splatnost 3 roky, a v dubnu 2009 emise 150 mil. USD, splatnost 5 let.

Pro optimalizaci řízení likvidity banky byla v červnu získána nová revolvingová víceměnová půjčka 100 mil. EUR se splatností 3 roky.,

K květnu a v červnu t.r. byly úspěšně splaceny výpůjčky z dřívějšího období, emise dluhopisů 350 mil. USD a amortizovaná půjčka 65 mil. USD.

graf č. 3

Struktura přijatých zdrojů k 30. 6. 2008
(celkový objem 32 313 mil. Kč)



2.4. Celkový stav a struktura úvěrů

Celkový stav úvěrů a odkoupených pohledávek (jistiny) činil k 30. 6. 2009 34,6 mld. Kč a oproti stavu úvěrů ke stejnému datu roku 2008 **vzrostl o 11 386 mil. Kč**. Celkový vývoj stavu úvěrů je výslednicí dvou souběžně působících faktorů:

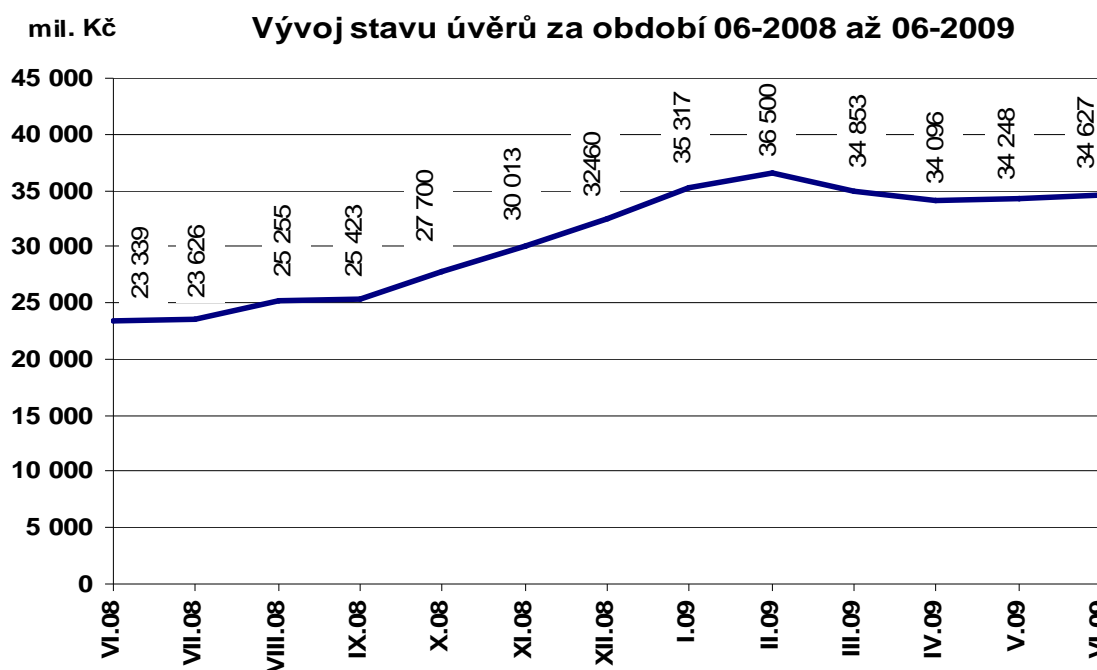
- **dynamický nárůst stavu úvěrů poskytnutých** na financování vývozu **ve smluvní měně EUR**, který meziročně vzrostl téměř o více než 50 %,
- **vliv oslabení směnného kurzu Kč vůči oběma hlavním smluvním měnám.**

tabulka č. 3

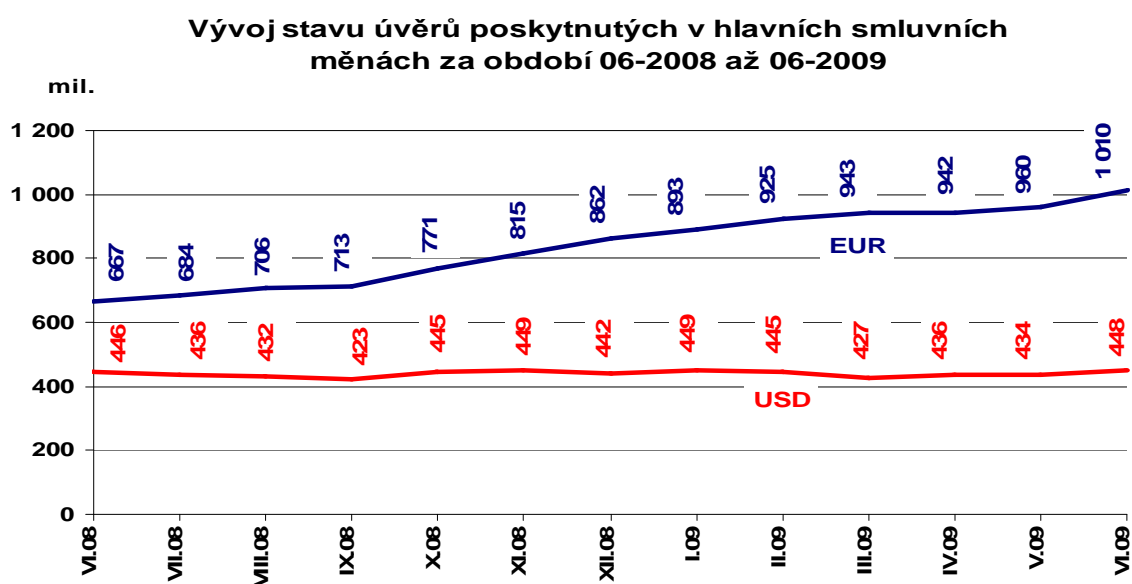
	stav úvěrů v mil. měny		rozdíl v mil. měny	index v %
	30. 06. 2008	30. 06. 2009		
USD	445,6	448,0	2,4	100,5 %
EUR	667,0	1 010,3	334,3	151,5 %

Vývoj stavu úvěrů v mil. Kč za období 30. 6. 2008 až 30. 6. 2009 dokumentuje následující graf:

graf č. 4



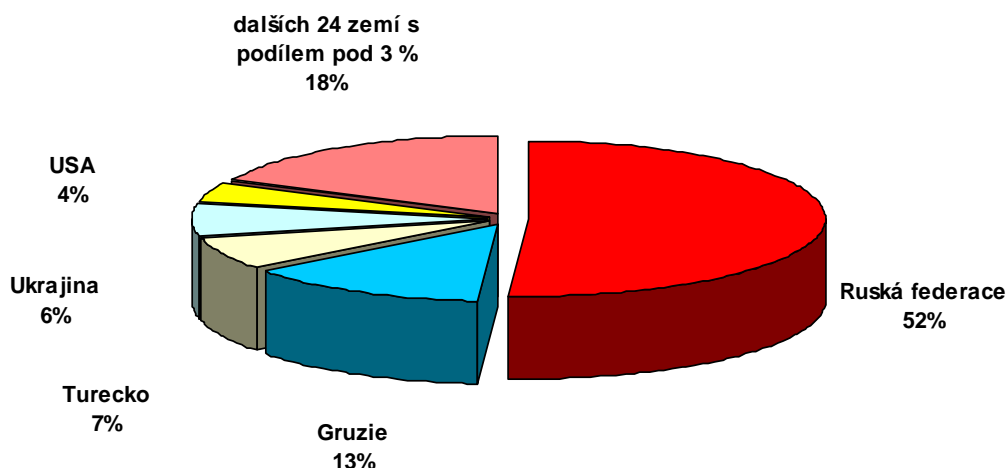
graf č. 5



K 30. 6. 2009 financuje ČEB vývoz do 29 zemí světa. Více než **52 % podíl** na struktuře úvěrového portfolia podle cílové země vývozu představují **úvěry na financování vývozu do Ruské federace** (ve stejném období roku 2008 byl podíl úvěrů na financování vývozu do Ruské federace 42 %) a s úvěry na financování vývozu **do Gruzie, Turecka, na Ukrajinu a do USA představují celkový podíl 82 %**. Podíly jednotlivých dalších 24 zemí nepřesahují 3 % a tyto země dohromady se podílejí na celkovém úvěrovém portfoliu 18 %.

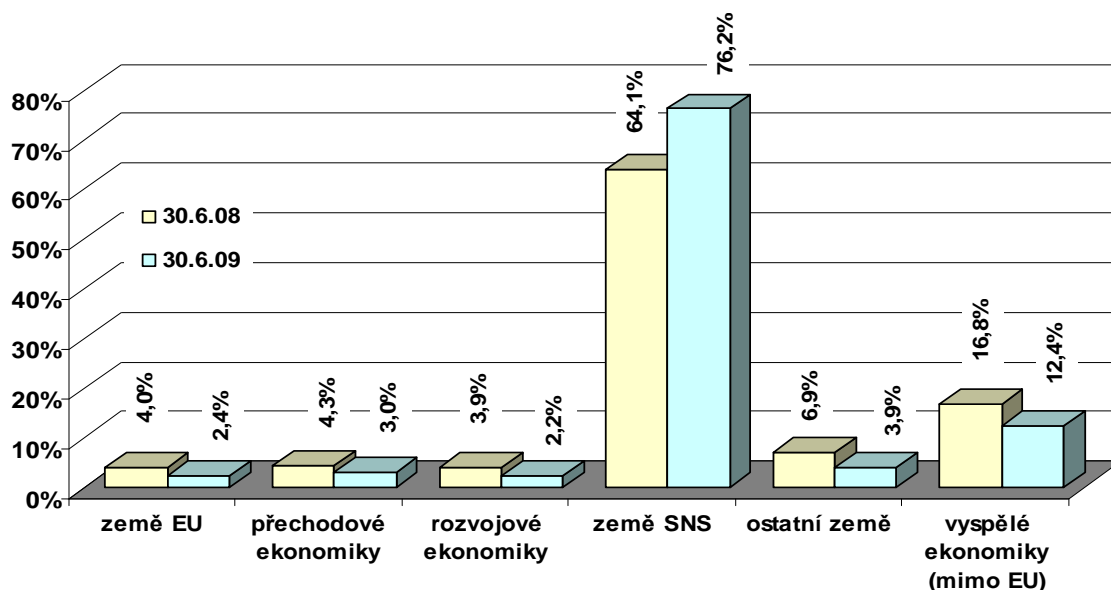
graf č. 6

Teritoriální struktura stavu úvěrů k 30. 6. 2009 podle cílové země vývozu
(celkem 34 627 mil. Kč)



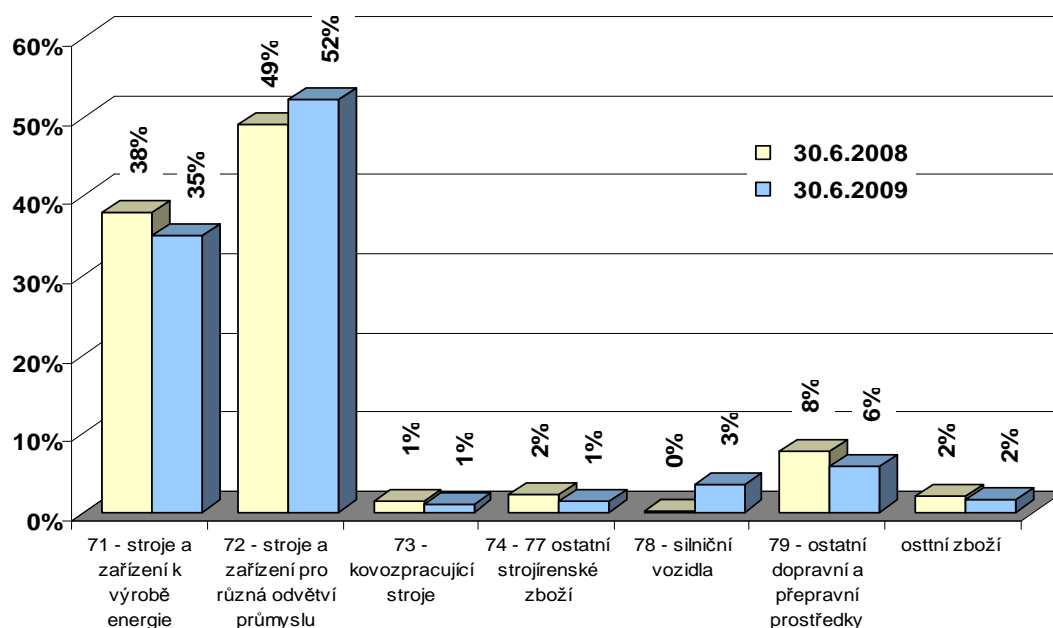
Projevem současné světové finanční a hospodářské krize je pokles světové obchodní výměny. Odráží se na vývoji struktury stavu úvěrů podle ekonomiky v cílové zemi vývozu. **Ruská federace je přes tento negativní projev jedinou zemí s podstatným vlivem, jejíž podíl na stavu poskytnutých úvěrů podle cílové země v meziročním srovnání vzrostl.** Jak se ČEB klesající poptávku po financování vývozu podařilo k 30. 6. 2009 uspokojit, ukazuje následující graf, ve kterém **prakticky celý meziroční přírůstek na podílu zemí SNS představuje navzdory klesající poptávce nárůst stavu úvěrů poskytnutých na financování vývozu právě do Ruské federace.**

Vývoj struktury stavu úvěrů
podle typu ekonomiky v cílové zemi vývozu



Rozhodující podíly na komoditní struktuře úvěrového portfolia z hlediska klasifikace zboží podle nomenklatury SITC jsou skupina strojírenského zboží SITC 71 **stroje a zařízení k výrobě energie a SITC 72 stroje a zařízení pro různá odvětví průmyslu**, která zahrnuje také financování developerských projektů a inženýrské činnosti při financované výstavbě liniových inženýrských staveb. Celkový podíl obou těchto zbožových skupin představuje k 30. 6. 2008 a 2009 **podíl 87 %**.

Vývoj komoditní struktury úvěrového portfolia
podle nomenklatury SITC



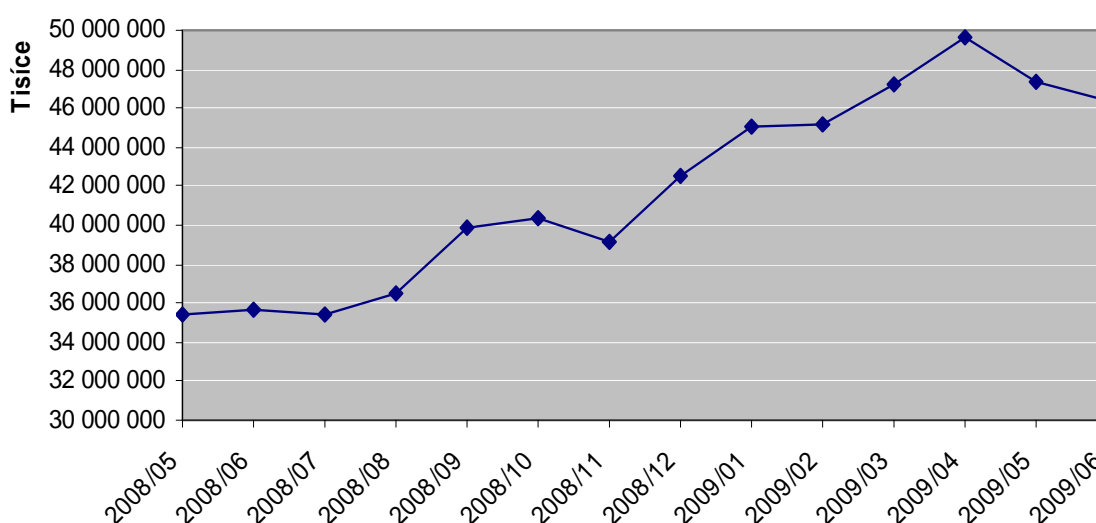
2.5. Hospodářská činnost

ČEB k 30. červnu 2009 **hospodařila s prostředky v celkové výši 46 372 mil. Kč.** Objem bilanční sumy se oproti stavu vykazovanému k 31. 12. 2008 zvýšil o 3 880 mil. Kč a meziročně vůči srovnatelnému období loňského roku o 10 699 mil. Kč, tj. o cca 30%. Na celkový nárůst bilanční sumy má pozitivní vliv i vývoj kurzu CZK vůči USD a EUR, ve kterých je vykazováno přes 90% hodnoty úvěrového portfolia a k tomu získaných zdrojů. Zvýšení bilanční sumy je vyvoláno zejména růstem objemu přijatých zdrojů, které se pružně přizpůsobuje objemům úvěrů v rámci aktivní obchodní činnosti. Struktura bilance ČEB se dlouhodobě nemění.

Vývoj bilanční sumy ČEB v letech 2008 a 2009 charakterizuje níže uvedený graf:

graf č. 9

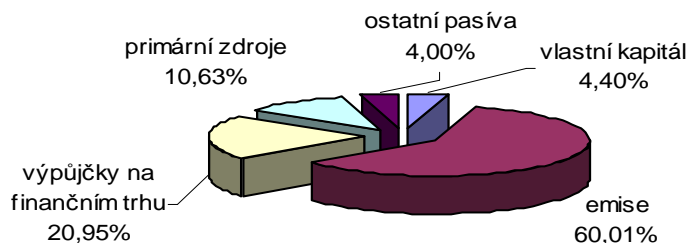
Bilanční suma 2008_2009



Ke krytí svých aktivních operací využívá ČEB nadále především **cizí zdroje, které tvoří 95,6% celkové bilanční sumy.** Rozhodujícím a dlouhodobě stabilním zdrojem financování jsou **emise** cizoměnových a korunových dluhopisů s podílem na celkových disponibilních zdrojích zhruba 60%. Dalším významným zdrojem, využívaným zejména pro svou flexibilitu, jsou **dlouhodobé výpůjčky od bank** ve formě přijatých úvěrů v objemu 6 598 mil. Kč a **krátkodobé zdroje** získané na mezibankovním trhu formou přijatých vkladů, kolaterálu a repo obchodů jež ve svém úhrnu dosahují částky 3 118 mil. Kč. **Primární zdroje** od klientů činí cca 4 931 mil. Kč a podílí se zhruba 10,6% na objemu celkových zdrojů.

Vlastní zdroje se podílejí zhruba 4,4% na celkové bilanční sumě a představují částku 2 042 mil. Kč. Kromě základního kapitálu a prostředků fondů tvořených ze zisku, které představuje rezervní fond ve výši 400 mil. Kč a fond vývozních rizik, jehož objem dosahuje aktuálně částky 539,5 mil. Kč se do vlastních zdrojů (kromě půjček zaměstnancům ze zisku po zdanění) počítá i položka oceňovacích rozdílů vybraných finančních instrumentů přeceňovaných v souladu s mezinárodními účetními pravidly do zisku. **Čistý zisk vytvořený v běžném období roku 2009 dosahuje částky 53 mil. Kč.**

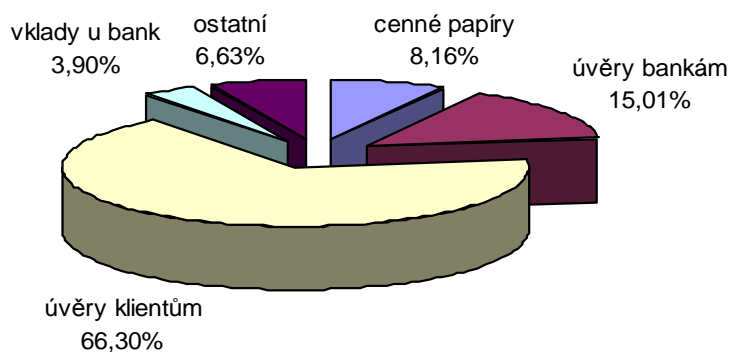
struktura pasív k 30.6.2009
(celkový objem 46 372 mil. Kč)



Na straně užití zdrojů (aktivních operací) je rozhodující část tvořena **poskytnutými úvěry** bankovním i nebankovním subjektům, které tvoří více než 75,3% aktiv banky. **Dočasně volné prostředky** jsou přechodně investovány do mezibankovních depozitních obchodů včetně reverzních repo obchodů s centrální bankou a ostatními tuzemskými bankami. Jejich úhrnný objem k 30.6.2009 představuje zhruba 4 830 mil. Kč tj. 10,4% celkového objemu aktiv. Ve snaze optimalizovat výnos z dočasně volných zdrojů při současném zachování jejich likvidity investuje ČEB dočasně volné prostředky do vysoce bonitních a přitom likvidních tuzemských i zahraničních vládních **dluhopisů**, popř. dluhopisů emitovaných prvotřídními soukromými subjekty. Objem prostředků vázaných v portfoliu investičních cenných papírů přesahuje 3 785 mld. Kč a představuje cca 8,2% podíl na celkovém objemu aktiv.

Strukturu aktiv dokládá následující graf:

struktura aktiv k 30.6.2009
(celkový objem 46 372 mil. Kč)



Pokud se týká **výsledku hospodaření**, ČEB vykázala k 30. 6. 2009 čistý zisk ve výši 53 mil. Kč.

Z rozboru struktury zisku vyplývá, že jeho výši ovlivňuje **záporný rozdíl mezi úrokovými výnosy a náklady** dosahující částky 55 mil. Kč, **objem správních nákladů a odpisů** v částce 124,7 mil. Kč a záporné saldo **tvorby a použití rezerv a opravných položek** v objemu 70,3 mil. Kč. Na výši zisku pozitivně působí čistý výnos z poplatků a zisk z finančních operací. V období finanční krize, která se projevuje mimo jiné částečným zablokováním finančního a kapitálového trhu a zvyšováním kreditních marží, dala ČEB ve své hospodářské politice přednost procesu zajištění likvidity. Nejen v současné době vysoká cena zdrojů, ale rovněž vysoké náklady na zajištění proti pohybu úrokové sazby se odráží v **celkovém nároku na dotaci ze státního rozpočtu**.

3. Předpokládaný budoucí vývoj podnikatelské činnosti a hospodářských výsledků v roce 2009

ČEB očekává ve 2. polovině roku i za předpokladu trvání dopadů globální finanční a hospodářské krize na českou ekonomiku dosažení níže uvedených hodnot ukazatelů své činnosti.

Tento předpoklad se opírá o

- dosažené výsledky k 30. 6. 2009,
- očekávané další mírné posilování směnného kurzu Kč vůči EUR a USD ve vztahu k hodnotám směnného kurzu uvedených hlavních smluvních měn k 30. 6. 2009,
- dokončení procesu navýšení základního kapitálu na 2 950 mil. Kč v průběhu III. čtvrtletí roku 2009,
- úspěšnou akviziční činnost na perspektivních trzích, na základě které má ČEB v různém stupni rozpracování smluvní dokumentaci,
- dostatečný objem úvěrů, ke kterým již byla podepsána smluvní dokumentace, ale nebylo u nich zatím zahájeno čerpání a objemově významné úvěry, které jsou v počáteční fázi čerpání,
- dostatečné pokrytí potřeb ČEB zdroji pro její činnost s důrazem na snižování nákladů na jejich pořízení za současné situace na finančních trzích jako hlavní oblasti, kde ČEB své zdroje získává,
- vysokou kvalitu úvěrového portfolia,
- udržení dosavadního trendu ziskovosti banky.

Podle současného stavu poznání o očekávaném vývoji obchodní činnosti, situace na finančních trzích, vývoje směnného kurzu Kč vůči hlavním smluvním měnám a vývoje provozních nákladů se uvažuje s naplněním základních cílů na rok 2009.

tabulka č. 5

Ukazatel (v mil. Kč)	Skutečnost 06/2009	Očekávaná skutečnost 12/2009
Objem podepsaných smluv	11 005	23 100
Objem čerpání úvěrů	8 011	18 000
Všeobecné provozní náklady	124,7	283,5
Bilanční suma	46 372	46 100
Stav úvěrů	34 627	40 000
Zisk po zdanění	53	90
Počet zaměstnanců	129	151

Struktura stavu úvěrů z hlediska dotace		30. 6. 2008		30. 6. 2009	
		v mil. Kč	podíl v %	v mil. Kč	podíl v %
Stav poskytnutých úvěrů celkem		23 241	100,0%	34 627	100,0%
z toho	se státní podporou	19 545	84,1%	29 823	86,1%
	bez státní podpory	3 696	15,9%	4 805	13,9%

Struktura stavu úvěrů podle smluvní měny		30. 6. 2008		30. 6. 2009	
		v mil. Kč	podíl v %	v mil. Kč	podíl v %
Stav poskytnutých úvěrů celkem		23 241	100,0%	34 627	100,0%
z toho	USD	6 754	29,1%	8 205	23,7%
	EUR	15 915	68,5%	26 155	75,5%
	GBP	4	0,0%	0	0,0%
	CZK	568	2,4%	266	0,8%

Struktura stavu úvěrů podle délky původní splatnosti		30. 6. 2008		30. 6. 2009	
		v mil. Kč	podíl v %	v mil. Kč	podíl v %
Stav poskytnutých úvěrů celkem		23 241	100,0%	34 627	100,0%
z toho splatnost	do 1 roku - krátkodobé	802	3,4%	2 090	6,0%
	přes 1 rok do 5 let - středědobé	2 573	11,1%	2 455	7,1%
	přes 5 let - dlouhodobé	19 866	85,5%	30 082	86,9%

Struktura stavu úvěrů podle typu dlužníka a typu úvěru		30. 6. 2008		30. 6. 2009	
		v mil. Kč	podíl v %	v mil. Kč	podíl v %
stav úvěrů celkem		23 241	100,0%	34 627	100,0%
Úvěry bankám celkem		4 890	21,0%	3 893	11,2%
z toho financování	refinančních tuzem. bankám	1 072	4,6%	853	2,5%
	přímých zahraničním bankám	3 813	16,4%	3 040	8,8%
	odkoupené pohled. za bankami	5	0,0%	0	0,0%
Úvěry klientům celkem		18 351	79,0%	30 734	88,8%
z toho financování	odběratelských úvěrů	10 766	46,3%	19 904	57,5%
	dodavatelských úvěrů	171	0,7%	135	0,4%
	odběratelské na investice	4 670	20,1%	6 367	18,4%
	dodavatelské na investice	364	1,6%	489	1,4%
	odkoupené pohled. za klienty	408	1,8%	1 574	4,5%
	úvěrů na výrobu pro vývoz	1 973	8,5%	2 266	6,5%

Struktura stavu úvěrů podle typu dlužníka a podle délky původní splatnosti		30. 6. 2008		30. 6. 2009	
		v mil. Kč	podíl v %	v mil. Kč	podíl v %
stav úvěrů celkem		23 241	100,0%	34 627	100,0%
z toho stav úvěrů bankám celkem		4 890	21,0%	3 893	11,2%
z toho splatnost	do 1 roku - krátkodobé	0	0,0%	0	0,0%
	přes 1 rok do 5 let - středědobé	259	1,1%	92	0,3%
	přes 5 let - dlouhodobé	4 631	19,9%	3 801	11,0%
stav úvěrů klientům celkem		18 351	79,0%	30 734	88,8%
z toho splatnost	do 1 roku - krátkodobé	802	3,5%	2 090	6,0%
	přes 1 rok do 5 let - středědobé	2 314	10,0%	2 364	6,8%
	přes 5 let - dlouhodobé	15 235	65,5%	26 280	75,9%