

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

Informace o činnosti České exportní banky, a.s.

k 30. červnu 2005

Červenec 2005

Obsah:

	strana
1. Číselné údaje	
1.1. Základní údaje o emitentovi	2
1.2. Bilance aktiv a pasív	3
1.3. Výkaz zisků a ztrát	4
1.4. Výkaz peněžních toků	5
1.5. Vlastní kapitál	6
2. Popisná část	
2.1. Souhrnné výsledky	7
2.2. Zhodnocení obchodní činnosti	8
2.3. Zajištění zdrojů	10
2.4. Celkový stav a struktura úvěrů	10
2.5. Hospodářská činnost	13
3. Předpokládaný budoucí vývoj podnikatelské činnosti a hospodářských výsledků v roce 2005	15

1. Číselné údaje

1.1. Základní údaje o emitentovi

Základní údaje	
Emitent	IČ
	63078333
	Název emitenta
	Česká exportní banka, a.s.
	Adresa sídla
	Praha 1, Vodičkova 34 č.p. 701, PSČ 111 21
Kontaktní osoba	Jméno
	Marcela Šrůtková, Ing.
	Funkce
	statistik senior
	E-mail
	srutkova@ceb.cz
	Telefon
	222 843 241
Informační povinnost	Datum vzniku IP
	30.6.2005
	Typ informační povinnosti
	Pololetní zpráva

1.2. Bilance aktiv a pasív**Rozvaha**

(v mil.CZK)

	<u>Stav k 30.6.2005</u>	<u>Stav k 31.12.2004</u>
Aktiva		
Hotovost a pohledávky za centrální bankou	1 255	482
Pokladniční poukázky	50	-
Úvěry a ostatní pohledávky za bankami	15 831	18 011
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	8 035	7 343
Deriváty	1 013	931
Investiční cenné papíry	271	450
Nehmotná aktiva, netto	26	30
Hmotný investiční majetek, netto	6	6
Ostatní aktiva	170	21
<i>z toho:</i> pohledávky za upsaný kapitál	100	-
Splatná daň z příjmu	34	8
Odložená daň z příjmu	19	26
Aktiva celkem	<u>26 710</u>	<u>27 308</u>
Závazky		
Depozita přijatá od bank	5 029	6 782
Závazky ke klientům	727	857
Deriváty	104	53
Emitované dluhové cenné papíry	18 320	17 023
Ostatní závazky	38	189
Splatná daň z příjmu	1	-
Závazky celkem	<u>24 219</u>	<u>24 904</u>
Kapitál		
Základní kapitál	1 850	1 750
Povinný rezervní fond	350	330
Nerozdělený zisk	55	93
Oceňovací rozdíly	9	4
Fond všeobecných rizik	227	227
Celkový vlastní kapitál	<u>2 491</u>	<u>2 404</u>
Závazky a kapitál celkem	<u>26 710</u>	<u>27 308</u>

1.3. Výkaz zisků a ztrát

Výkaz zisku a ztráty		
(v mil.CZK)		
	<u>30. červen 2005</u>	<u>30. červen 2004</u>
Výnosy z úroků a podobné výnosy	620	662
Nákladové úroky a podobné náklady	<u>-597</u>	<u>-594</u>
Čistý úrokový výnos	23	68
Výnosy z poplatků a provizí	13	17
Náklady na poplatky a provize	<u>-27</u>	<u>-33</u>
Čistý příjem z poplatků a provizí	-14	-16
Čistý zisk z obchodování	45	57
Čistá ztráta z investičních cenných papírů	-	-7
Jiné provozní výnosy	1	1
Státní podpora	48	-
Zisky (ztráty) ze znehodnocení úvěrů	-32	-22
Provozní náklady	<u>-82</u>	<u>-86</u>
Provozní zisk před zdaněním	-11	-5
Daň z příjmu	<u>-7</u>	<u>1</u>
Čistý zisk (ztráta)	<u>-18</u>	<u>-4</u>

1.4. Výkaz peněžních toků

Výkaz peněžních toků

(v mil.CZK)

	<u>30.červen 2005</u>	<u>30.červen 2004</u>
Peněžní toky z provozní činnosti		
Přijaté úroky	383	309
Zaplacené úroky	-102	-61
Čisté příjmy z poplatků a provizí	-173	85
Peněžní úhrady zaměstnancům a dodavatelům	-74	-71
Daň z příjmu, DPH, daň z úroku - odvedená	-26	-37
Příjmy z obchodování a ostatní příjmy	-344	-25
Příjmy z dříve odepsaných pohledávek	-	2
Peněžní toky z provoz. zisku před úpravou provoz. aktiv a pasív	<u>-336</u>	<u>202</u>
čisté zvýšení (snížení) úvěrů bankám a vkladů u bank	-1 915	1 709
čisté zvýšení (snížení) úvěrů klientům	219	501
čisté zvýšení (snížení) ostatních aktiv	127	-27
čisté zvýšení (snížení) vkladů od bank a úvěrů od bank	2 329	-1 342
čisté zvýšení (snížení) vkladů od klientů	-106	31
čisté zvýšení (snížení) ostatních pasív	<u>-84</u>	<u>-</u>
Změny provozních aktiva a pasív	570	872
Peněžní toky z investiční činnosti		
Čisté investice do cenných papírů (brutto)	-142	-229
Investice do hmotného a nehmotného majetku	5	3
Čisté peněžní prostředky z investiční činnosti	<u>-137</u>	<u>-226</u>
Peněžní toky z finančních činností		
Příjmy z emise kmenových akcií	-	100
Vratky státní podpory	-194	-19
Úroky placené z emitovaných dluhopisů	<u>-484</u>	<u>-534</u>
Čisté peněžní prostředky získané (použité) při financování	-678	-453
Dopad směnných kurzů na peněžní prostředky	<u>3</u>	<u>1</u>
Čisté zvýšení hotovosti a peněžních ekvivalentů	<u>-578</u>	<u>396</u>
Hotovost a peněžní ekvivalenty na začátku období	2 393	2 331
Hotovost a peněžní ekvivalenty na konci období	1 815	2 727

1.5 Vlastní kapitál

Vlastní kapitál						
(v mil.CZK)						
	Základní kapitál	Nerozdělený hospodářský výsledek	Povinný rezervní fond	Oceňovací rozdíly	Fond všeobecných rizik	Celkem
Stav k 31. prosinci 2003	1 650	16	330	-	276	2 272
Zvýšení základního kapitálu	100					100
Čistý zisk (ztráta) k pololetí		-4				-4
Metodická změna – přesun do cenných papírů k prodeji, ocenění reálnou hodnotou				-2		-2
Příděl do fondu všeobecných rizik		-64			64	
Stav k 30. červnu 2004	1 750	-52	330	-2	340	2 366
Stav k 31. prosinci 2004	1 750	93	330	4	227	2 404
Zvýšení základního kapitálu	100					100
Čistý zisk (ztráta) k pololetí		-18				-18
Příděl do fondu všeobecných rizik		-20	20			
Změna oceňovacích rozdíků				5		5
Stav k 30.červnu 2005	1 850	55	350	9	227	2 491

Pozn.

Veškeré předložené číselné údaje v této zprávě jsou z důvodů srovnatelnosti údajů zpracovány v souladu s metodikou IAS/IFRS. Údaje k 30.6.2004 a 30.6.2005 nejsou auditovány externím auditorem.

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. a zákona č. 282/2002 Sb. („zákon č. 58/1995 Sb.“) je Česká exportní banka, a.s. (dále též „ČEB“) pověřena provozováním financování vývozu se státní podporou. Vývoj základních ukazatelů charakterizujících činnost ČEB za I. pololetí 2005 ukazuje následující tabulka.

Hlavní ukazatele činnosti ČEB:

Ukazatel (v mil. Kč)	Skut. 06. 2004	Skut. 12. 2004	Skut. 06. 2005	Index v % 3/1
	1	2	3	4
Základní kapitál	1 750	1 750	1 850	105,7
Bilanční suma	29 848	27 308	26 710	89,5
Stav úvěrů	23 682	22 222	22 022	93,0
Objem uzavřených smluv	5 113	17 281	6 418	125,5
Všeobecné provozní náklady	86,0	173,9	82,0	95,3
Zisk po zdanění	- 4,0	17,7	-18,1	453,5
Počet zaměstnanců	124	119	125	100,8

Valná hromada ČEB rozhodla v roce 2004 o zvýšení základního kapitálu o 100 mil. Kč na celkovou výši 1 850 mil. Kč, čímž se zvýší podíl vlastnictví státu na společnosti na 73 %. Očekává se, že v nejbližší době bude částka odpovídající zvýšení kapitálu státem splacena, neboť dohoda akcionářů, na základě které došlo k upsání akcií, byla podepsána dne 27. června 2005.

Bilanční suma a stav úvěrů jako hlavní položka na straně aktiv postupně rostly až do května 2005. Rozhodující událostí znamenající faktický pokles stavu pohledávek z úvěrů během června 2005, a tím i celkové bilanční sumy ČEB, byla předčasná jednorázová splátka významného vývozního úvěru.

Objem podepsaných smluv se meziročně zvýšil o více než 25 %, což je výsledkem zvýšeného úsilí ČEB ve snaze podpořit vývozní projekty splňující kritéria zákona č. 58/1995

Sb. i celkového oživení vývozu odrážejícího se ve zvýšené poptávce vývozu po financování vývozu se státní podporou.

Mírný nárůst ztráty oproti srovnatelnému období loňského roku je způsoben zejména poklesem úrokových sazeb na mezibankovním trhu a tvorbou opravných položek k některým úvěrům z důvodů obezřetnosti.

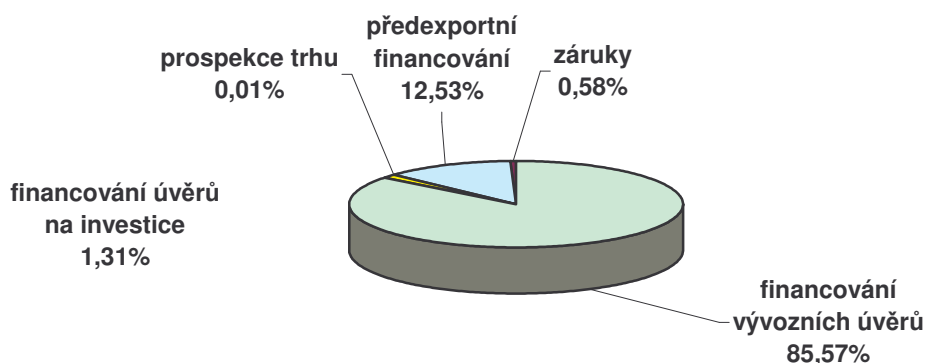
2.2. Zhodnocení obchodní činnosti

V průběhu I. pololetí 2005 byly podepsány smlouvy o poskytnutí úvěru nebo o vystavení záručních smluv v celkové hodnotě 6 418 mil. Kč. Rozbory rozpracovanosti jednotlivých obchodních případů z pohledu pravděpodobnosti podpisu smluvních dokumentů ještě v průběhu roku 2005 ukazují, že objem podepsaných smluv za celý rok 2005 se bude pohybovat nad hranicí 17 mld. Kč.

Rozbor ukazatele objemu podepsaných smluv dle jednotlivých poskytovaných produktů ukazuje následující tabulka a graf. Z níže uvedeného vyplývá, že klienti projevují největší zájem o financování vývozních (dodavatelských i odběratelských) úvěrů.

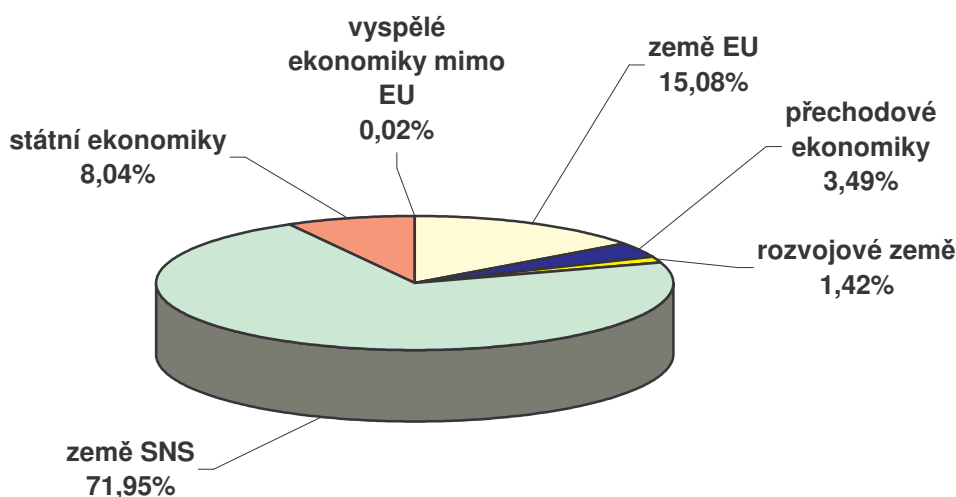
Ukazatel – objem podepsaných smluv (mil. Kč)		Skutečnost 30. 6. 2004	Skutečnost 30. 6. 2005	Meziroční index v %
		1	2	2/1
Financování vývozu - celkem		5 113	6 418	125,5
z toho	vývozní úvěry	3 452	5 491	159,1
	financování investic v zahraničí	0	84	-----
	úvěry na prospekci trhu	0	1	-----
	úvěry na výrobu pro vývoz	1 411	804	57,0
	záruky	250	38	15,2

**Využitá jednotlivých forem financování vývozu podle
objemu podepsaných smluv za období 01 - 06 / 2005
(celkem 6 418 mil. Kč)**



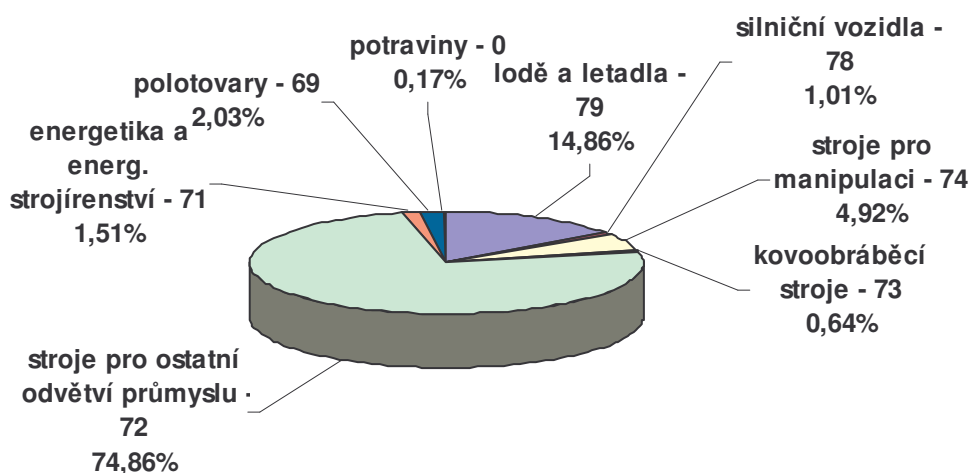
V teritoriální struktuře podepsaných smluv mají rozhodující význam smlouvy na financování vývozu do zemí SNS. ČEB zaznamenává trvale rostoucí zájem českých vývozců o toto teritorium a tento zájem se v 1. pololetí 2005 odrazil i ve struktuře objemu podepsaných smluv. Druhou nejvýznamnější skupinou zemí z teritoriálního hlediska podpory vývozu jsou země EU, u kterých se však jedná o větší počet obchodních případů menšího objemu, u nichž doba splatnosti zpravidla nepřekračuje 2 roky.

**Teritoriální struktura celkového objemu podepsaných smluv
podle typu ekonomiky v cílové zemi vývozu k 30. 6. 2005
celkem 6 418 mil. Kč**



Z pohledu komoditní struktury podepsaných smluv největší objem představují smlouvy na financování vývozu zboží v rámci komoditní skupiny SITC 7 (stroje a přepravní prostředky). Ostatní druhy zboží se na komoditní struktuře podepsaných smluv podílejí jen okrajově.

**Komoditní struktura celkového objemu podepsaných smluv
podle nomenklatury SITC k 30. 6. 2005
celkem 6 418 mil. Kč**

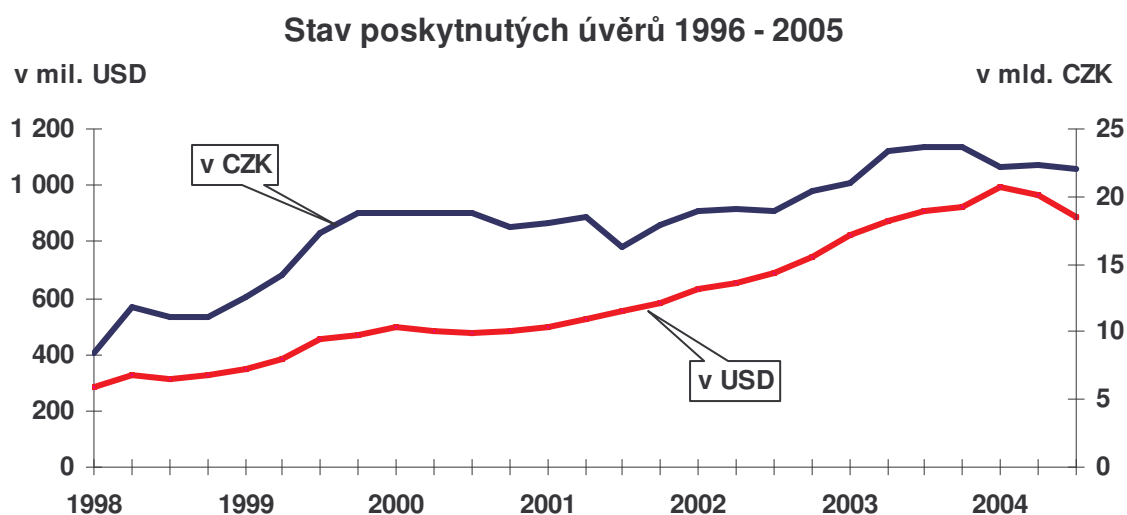


2.3 Zajištění zdrojů

Pro své financování využívala ČEB zdroje získané v předcházejícím období. Jednotlivá čerpání smluvně zaručených zdrojů a navazující operace na mezibankovním peněžním trhu byly organizovány tak, aby ČEB měla dostatek prostředků ve vhodné struktuře ke kontinuálnímu plnění svých závazků a zabezpečení nabídky svých služeb českým vývozcům. Vzhledem k vývoji úvěrových operací nebylo nutné získat v I. pololetí roku 2005 nový zdroj financování, neboť stávající základna plně potřeby ČEB pokrývá.

2.4 Celkový stav a struktura úvěrů

Celkový stav jistiny poskytnutých úvěrů k 30. 6. 2005 činil v korunovém vyjádření 22 022 mil. Kč a snížil se oproti konci roku 2004 o 200 mil. Kč, tj. o 0,9 %. Příčinou tohoto snížení stavu úvěrů je zejména neplánovaná jednorázová splátka zůstatku významného vývozního úvěru na financování dostavby elektrárny ve Slovenské republice ve výši 65 mil. USD.



Celková charakteristika úvěrového portfolia v číslech:

Struktura úvěrů z hlediska dotace		30. 6. 2004		30. 6. 2005	
		v mil. Kč	podíl v%	v mil. Kč	podíl v %
Stav úvěrů celkem		23 682	100,0	22 022	100,0
z toho financování:	s dotací	23 179	97,9	21 551	97,9
	bez dotace	503	2,1	471	2,1

Struktura úvěrů podle smluvní měny		30. 6. 2004		30. 6. 2005	
		mil.Kč	podíl %	mil.Kč	podíl %
Stav úvěrů poskytnutých – celkem		23 682	100,0	22 022	100,0
z toho	USD	18 891	79,9	16 299	74,0
	EUR	4 467	18,7	5 696	25,9
	GBP	0	0,0	3	0,0
	CZK	324	1,4	23	0,1

Stav úvěrů celkem v mil. Kč dle typu dlužníka		30. 6. 2004		30. 6. 2005	
		v mil. Kč	podíl v %	v mil. Kč	podíl v %
Úvěry bankám celkem		16 035	67,7	13 942	63,3
z toho na financování	refinanční tuzemským bankám	5 735	24,2	3 296	15,0
	přímé zahraničním bankám	10 300	43,5	10 646	48,3
Úvěry klientům (nebankovním subjektům) celkem		7 647	32,3	8 080	36,7
z toho na financování	dodavatelských vývozních úvěrů	1 290	5,4	962	4,4
	odběratelských vývozních úvěrů	5 764	24,4	5 968	27,1
	výroby pro vývoz	593	2,5	1 150	5,2

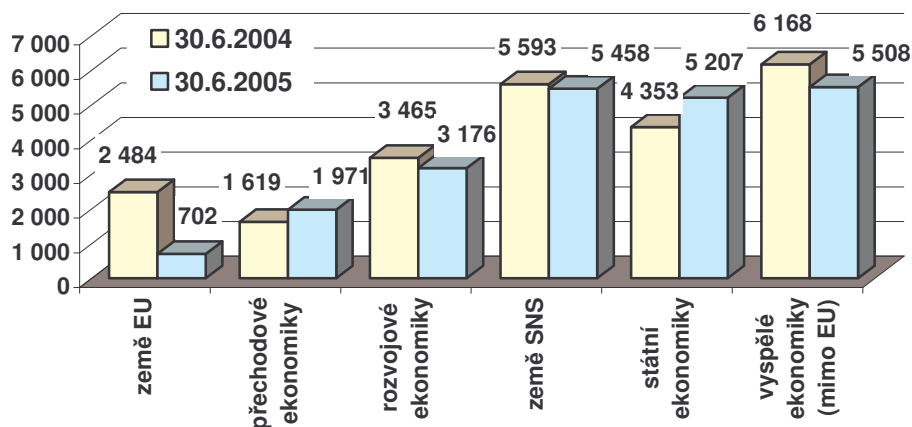
Struktura úvěrů podle délky splatnosti		30. 6. 2004		30. 6. 2005	
		mil.Kč	podíl %	mil.Kč	podíl %
Stav úvěrů poskytnutých celkem		23 682	100,0	22 022	100,0
z toho splatnost	do 1 roku – krátkodobé	589	2,5	148	0,7
	přes 1 rok do 5 let – střednědobé	1 101	4,6	2 058	9,3
	přes 5 let – dlouhodobé	21 992	92,9	19 815	90,0

Stav úvěrů – struktura úvěrů podle délky splatnosti a podle typu dlužníka k 30. 6. 2005		bankovní subjekt		nebankovní subjekt	
		mil.Kč	podíl %	mil.Kč	podíl %
Stav úvěrů poskytnutých – celkem		13 942	100,0	8 080	100,0
z toho splatnost	do 1 roku – krátkodobé	0	0,0	148	1,8
	přes 1 rok do 5 let – střednědobé	375	2,7	1 684	20,8
	přes 5 let – dlouhodobé	13 567	97,3	6 248	77,4

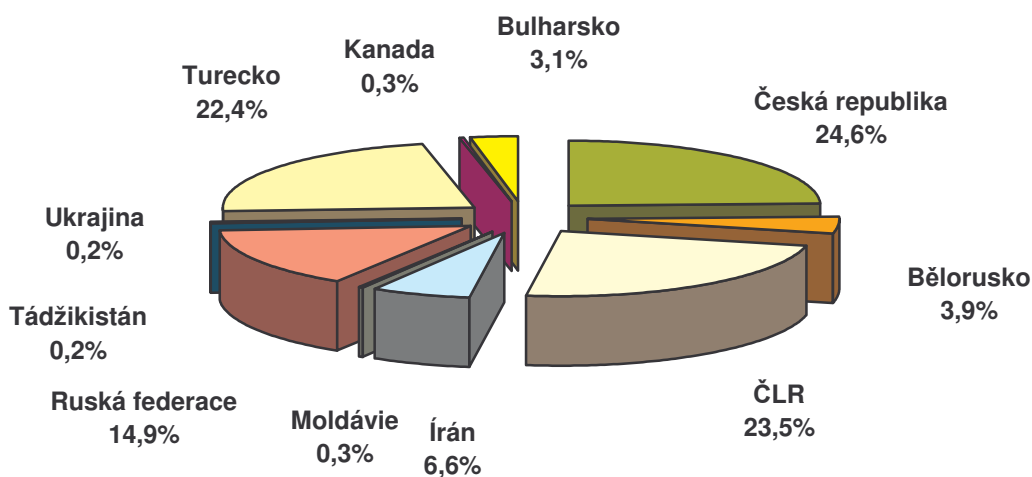
Komentář k meziročnímu vývoji jednotlivých parametrů úvěrového portfolia:

- podíl úvěrů v oblasti financování vývozu s dotací a v oblasti financování vývozu bez dotace zůstává zachován;
- pokračuje i nadále pokles podílu úvěrů, u kterých je smluvní měnou USD (v meziročním srovnání o téměř 6 %) ve prospěch úvěrů se smluvní měnou EUR. Pozice ostatních smluvních měn (CZK a GBP) je zanedbatelná;
- ve struktuře úvěrů poskytnutých bankám a klientům došlo v meziročním srovnání ke snížení podílu bankovních úvěrů o 4,4 % na 63,3 %. U úvěrů poskytnutých bankám výrazně zvýšily svůj podíl úvěry poskytnuté bankám odběratelů a jejich podíl ve výši 48,3 % dává předpoklad, že na konci roku 2005 budou úvěry poskytnuté bankám odběratelů tvořit plnou polovinu všech úvěrů. Jedná se o pozitivní trend posledních let potvrzující schopnost ČEB nabídnout vývozcům úvěrový produkt pro ně velmi výhodný (dlužníkem je banka dovozce), který se uplatňuje především při financování vývozu do zemí SNS, tedy teritoria, o které mají čeští vývozcí v poslední době rostoucí zájem;
- v důsledku zvýšeného dokončeného čerpání úvěrů se splatností přesahující 5 let u významných obchodních případů na konci roku 2004 posílily svůj podíl na celkovém stavu úvěrů úvěry se splatností 1 – 5 let. Tento vývoj je podporován rostoucím podílem nově podepisovaných smluvních dokumentů na financování převážně klientských úvěrů s touto délkou splatnosti (vývozních i na financování výroby pro vývoz).

Vývoj struktury úvěrového portfolia podle typu ekonomiky v cílové zemi vývozu



Struktura úvěrového portfolia k 30. 6. 2005 podle země dlužníka (celkem 22 022 mil. Kč)

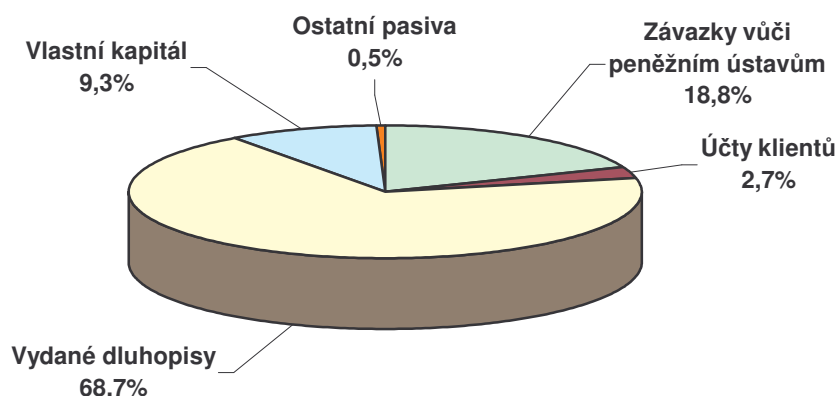


2.5 Hospodářská činnost

ČEB k 30. červnu 2005 hospodařila se zdroji v celkové výši 26 710 mil. Kč. Objem bilanční sumy se oproti stavu vykazovanému k ultimu minulého roku snížil v důsledku splátek významných úvěrových případů (při současném respektování vývoje směnných relací USD a EUR vůči CZK) o cca 600 mil. Kč.

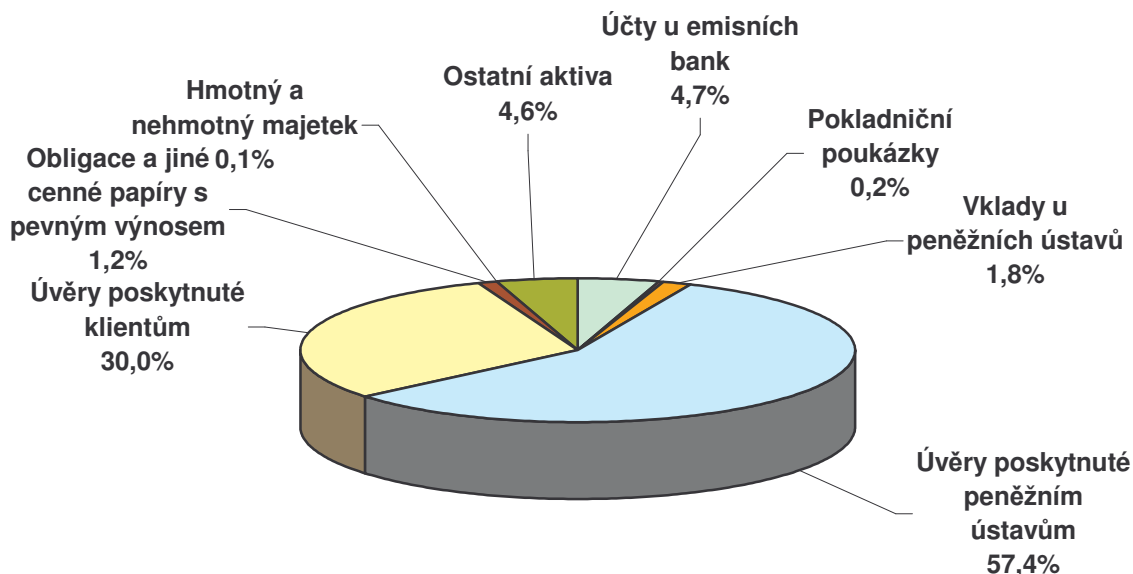
Ke krytí svých aktivních operací využívá ČEB nadále cizí zdroje, které tvoří 87,4 % celkové bilanční sumy a v nich jako základní zdroj emise dluhopisů. Dalším významným, a přitom variabilním, zdrojem jsou výpůjčky od bank. Primární zdroje od nebankovních klientů tvoří nepodstatnou část získávaných zdrojů a zůstávají i ve sledovaném období v zásadě nezměněné. V návaznosti na rozhodnutí akcionářů očekává ČEB splátku upsaného základního kapitálu v částce 100 mil. Kč, takže úhrnný objem vlastních zdrojů ČEB (včetně vytvořených fondů) vzroste na 2 490 mil. Kč.

Struktura pasív k 30. 6. 2005 (celkem 26 709 734 Kč)



Na straně užití zdrojů (aktivních operací) je rozhodující část tvořena poskytnutými úvěry bankovním i nebankovním subjektům. Volné zdroje jsou přechodně investovány do mezibankovních obchodů a nákupu bezpečných cenných papírů. Z tohoto hlediska bilance ČEB vykazuje stabilní strukturu, jež se ve srovnání se srovnatelným obdobím minulého roku výrazně nezměnila.

Struktura aktiv k 30. 6. 2005 (celkem 26 709 734 Kč)



Pokud jde o tvorbu zisku, ČEB vykázala k 30. 6. 2005 ztrátu ve výši 18,1 mil. Kč. Tato situace je způsobena zejména nedosažením předpokládaných výnosů v důsledku poklesu úrokových sazeb na mezibankovním trhu a přechodnou tvorbou opravných položek k vybraným pohledávkám dlužníků, jež má ČEB ve svém úvěrovém portfoliu. Jako pozitivní se jeví dosavadní vývoj provozních nákladů, jejichž objem vykazuje cca 5 % úsporu proti objemu nákladů vykazovanému ve srovnatelném období loňského roku.

3. Předpokládaný budoucí vývoj podnikatelské činnosti a hospodářských výsledků v roce 2005

ČEB předpokládá celkový objem podepsaných smluv v r. 2005 ve výši 17,5 mld. Kč. Tento objem představuje nárůst oproti dosažené skutečnosti r. 2004 o 300 mil. Kč (tj. 1,5 %). Z hlediska uplatnění jednotlivých forem finanční podpory vývozu se očekává i nadále rozhodující podíl financování vývozních úvěrů s tím, že narůstá poptávka po komplexní nabídce financování při uplatnění i dalších forem financování vývozu. Celkový stav jistiny poskytnutých úvěrů bude ve II. pololetí r. 2005 postupně narůstat a dosáhne objemu cca 23 mld. Kč.

Z hlediska finančního hospodaření ČEB očekává stabilní vývoj. ČEB i nadále předpokládá v roce 2005 dodržování pravidel obezřetného podnikání bank v souladu s pravidly ČNB, nezhoršování kvality úvěrového portfolia a minimální ziskovost s ohledem na specifický charakter její činnosti.