

# Návrh rozpočtu Exportno-importnej banky Slovenskej republiky na rok 2016

Exportno-importná banka Slovenskej republiky (ďalej len „EXIMBANKA SR“) hospodári podľa svojho rozpočtu schváleného Národnou radou Slovenskej republiky na príslušný rozpočtový rok. Proces zostavovania, posudzovania a schvaľovania rozpočtu EXIMBANKY SR upravujú ustanovenia § 31 zákona č. 80/1997 Z. z. o Exportno-importnej banke Slovenskej republiky v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon“) a interné predpisy EXIMBANKY SR.

**Návrh rozpočtu EXIMBANKY SR na rok 2016 je rozdelený do piatich častí:**

- A. Manažérske zhrnutie, základné východiská, ciele a nástroje
- B. Obchodný plán
- C. Rozpočet aktív a pasív
- D. Rozpočet výnosov a nákladov
- E. Výsledok hospodárenia

## **A. Manažérske zhrnutie, základné východiská, ciele a nástroje**

### **1. Manažérske zhrnutie**

Návrh rozpočtu EXIMBANKY SR na rok 2016 je vypracovaný v súlade so zákonom. Jeho súčasťou je návrh obchodno-finančného plánu na príslušný rok. Predkladaný materiál vychádza z výsledkov hospodárenia za rok 2015, ktoré odrážajú reálne dosiahnuteľné ciele pri zohľadnení vývoja hospodárenia EXIMBANKY SR v 1. polroku 2015 a očakávanej skutočnosti k ultimu roka, ako aj aktuálny vývoj slovenskej ekonomiky. Zároveň akceptuje horšiu východiskovú pozíciu v rozsahu a kvalite obchodných prípadov z rokov 2014 a 2015 v dôsledku rusko-ukrajinskej krízy.

### **Obchodný plán**

Aktivity v oblasti financovania a poisťovania úverov aj v roku 2016 odrážajú uplatnenie širokého spektra produktov poskytovaných EXIMBANKOU SR. EXIMBANKA SR ponúka svojim klientom portfólio podporných produktov, ktoré vyhovujú ich teritoriálnym a produktovým exportným záujmom. Cieľom je komplexnejšie a pružnejšie reagovať na potreby slovenských exportérov, zvýšiť podporu a úroveň ich technologického vybavenia a udržať, príp. zvýšiť ich konkurencieschopnosť na svetových trhoch.

Ťažiskom **bankových činností** EXIMBANKY SR v roku 2016 bude naďalej priame financovanie úverov pri pokračujúcom poklese objemu refinancovania, a tiež poskytovanie širokej škály záručných produktov. Návrh rozpočtu predpokladá, že k 31.12.2016 **čistá majetková angažovanosť z financovania úverov dosiahne výšku 219.700 tis. eur a záručná angažovanosť 170.000 tis. eur.** V roku 2016 sa očakáva nárast predexportného financovania do dvoch rokov firemným klientom, realizácia transakcií na báze projektového/transakčného financovania aj pre klientov

so slabším kreditným profilom, ako aj ďalšie rozšírenie vzťahov s klientmi zo segmentu malého a stredného podnikania (ďalej len „MSP“).

**V oblasti poistenia a zaistenia** sa EXIMBANKA SR v roku 2016 zameria na poistenie neobchodovateľných rizík s prioritou podpory projektov strednodobého a dlhodobého charakteru na rizikovejšie teritória. U poistenia neobchodovateľných rizík v roku 2016 sa plánuje aj realizácia aktívneho zaistenia partnerských exportných úverových agentúr EXIMBANKOU SR u strednodobých a dlhodobých projektov, a to formou priameho zaistenia zahraničnej exportnej úverovej agentúry za subdodávky slovenských exportných firiem. Produktovú štruktúru bude tvoriť predovšetkým poistenie odberateľských úverov v štruktúre projektového financovania, resp. financovania na korporátne riziko odberateľa alebo riziko banky odberateľa, ďalej poistenie tzv. predvýrobných nákladov, či už formou poistenia úveru na predvýrobné financovanie alebo poistenia exportérov proti riziku neodobrania produkcie, ďalej tiež formou poisťovania záruk hlavne pri vývoze technologických celkov. **Celková hrubá poistná angažovanosť z upísaných obchodovateľných aj neobchodovateľných rizík sa k ultimu roka 2016 predpokladá na úrovni 710,0 mil. eur.**

Návrh rozpočtu na rok 2016 predpokladá **podporiť prostredníctvom bankových a poisťovacích aktivít EXIMBANKY SR slovenský export v celkovej výške 1.738,7 mil. eur.** Oproti očakávanej skutočnosti za rok 2015 bude podpora exportu vyššia o 150,8 mil. eur (t. j. o 9,5 %). Uvedený nárast súvisí s vyššou podporou exportu z poisťovacích činností (o 114,0 mil. eur) a tiež z bankových činností (o 36,8 mil. eur).

## Finančný plán

Rozpočtovaná výška výnosov a nákladov v roku 2016 je výsledkom obchodných aktivít číselne vyjadrených angažovanosťou EXIMBANKY SR a zohľadňuje aj vývoj vnútorného hospodárenia. V ekonomickej oblasti je hlavným cieľom EXIMBANKY SR **dosiahnuť vyrovnané hospodárenie pri zabezpečení plánovaného rozvoja obchodných činností a plnenia prioritných úloh.** V tejto súvislosti je potrebné aj **personálne posilniť vybrané odborné útvary a zabezpečiť krytie zvýšených výdavkov v súlade s procesom prípravy na predsedníctvo SR v Rade EÚ, kde bude EXIMBANKA SR aktívne participovať.**

Výnosy a náklady projektované v návrhu rozpočtu EXIMBANKY SR na rok 2016 sú založené na vývoji celkového hospodárenia EXIMBANKY SR a zohľadňujú aj makroekonomický vývoj externého prostredia. **Z obchodných aktivít sa predpokladá dosiahnutie čistých výnosov po zohľadnení vplyvu rezerv a opravných položiek 9.929 tis. eur (medziročný nárast o 1.359 tis. eur), z toho bankovými produktmi 6.098 tis. eur a prostredníctvom poisťovacích produktov 3.831 tis. eur.**

Z navrhovaného vývoja výnosov a nákladov EXIMBANKA SR v roku 2016 predpokladá dosiahnuť **zisk po zdanení v objeme 293 tis. eur.** Návrh rozpočtu uvažuje aj s návrhom na odvod zo zisku do štátneho rozpočtu.

## 2. Základné východiská, ciele a nástroje

Hlavným cieľom návrhu rozpočtu EXIMBANKY SR je snaha o intenzívnejšiu podporu zahraničnoobchodných aktivít slovenských podnikateľských subjektov. Pre naplnenie navrhovaných cieľov bude nevyhnutné efektívne využívanie vlastných zdrojov s podporou zdrojov získaných na medzibankovom trhu. Splnenie týchto cieľov bude ovplyvnené aj vývojom vnútorného hospodárenia EXIMBANKY SR a vývojom externého prostredia, ktoré by mohlo negatívne ovplyvniť tempo ekonomického rastu.

Návrh rozpočtu EXIMBANKY SR na rok 2016 je založený najmä na nasledujúcich východiskách a predpokladoch:

- aktívnej podpore obchodných aktivít slovenských podnikateľských subjektov v oblasti exportu vzhľadom na ich potreby a štruktúru slovenského exportu, vrátane projekcie najvýhodnejšej formy financovania a poistenia,
- pokračujúcom zvyšovaní kvality, diverzifikácii produktového portfólia a zlepšovaní poskytovaných služieb,
- očakávanom poklese objemu úverového portfólia v oblasti refinančných úverov,
- predpokladanom náraste predexportného financovania do dvoch rokov firemným klientom,
- realizácii transakcií na báze projektového financovania aj pre klientov so slabším kreditným profilom v spolupráci s komerčnými bankami,
- ďalšom rozvoji spolupráce s klientmi, predovšetkým zo segmentu MSP,
- predpokladanom náraste poistnej angažovanosti, hlavne z poistenia strednodobých a dlhodobých rizík a v menšej miere aj z poistenia krátkodobých obchodovateľných rizík,
- stabilizácii výšky poistnej angažovanosti u poistenia krátkodobých neobchodovateľných rizík,
- zameraní sa na poistenie neobchodovateľných rizík s prioritou podpory projektov strednodobého a dlhodobého charakteru aj na rizikovejšie teritória,
- aktívnom monitoringu obchodných prípadov a zavedení novej metodiky oceňovania zabezpečovacích prostriedkov s cieľom eliminácie prípadných strát vyplývajúcich z rizika znehodnotenia angažovanosti EXIMBANKY SR,
- zachovaní štruktúry umiestňovania dočasne voľných zdrojov do finančných nástrojov peňažného a kapitálového trhu,
- pokračujúcom poklese úrokových sadzieb na medzibankovom trhu,
- náraste prevádzkových nákladov EXIMBANKY SR súvisiacich aj s pripravovaným predsedníctvom Slovenskej republiky v Rade EÚ (SK PRES 2016),
- plánovanom využívaní nového nástroja rozvojovej spolupráce (ODA) v súlade s navrhovanými zmenami zákona o rozvojovej spolupráci a o zmene a doplnení niektorých zákonov.

## B. Obchodný plán

EXIMBANKA SR z dôvodu reálnejšej vypovedacej schopnosti hodnotenia obchodných činností kladie hlavný dôraz na **výšku angažovanosti z obchodných aktivít**. Tá predstavuje sumu aktuálnej výšky upísaného rizika, ktoré EXIMBANKA SR znáša pri poskytovaní svojich produktov a služieb a zahŕňa majetkovú

angažovanosť z poskytnutých úverov a záruk a angažovanosť z upísaného rizika z poistenia a zaistenia. Jej vývoj je priamo závislý od rozsahu obchodných aktivít EXIMBANKY SR.

## 1. Bankové činnosti

EXIMBANKA SR v roku 2016 zameria svoje bankové aktivity na poskytovanie všetkých typov priamych úverov a na bankové záruky poskytnuté za firemných klientov. V oblasti refinančných úverov sa očakáva ďalší pokles, príp. stabilizácia veľkosti portfólia.

V priebehu roka 2016 sa predpokladá realizácia rozsahovo menších investičných akcií kľúčových klientov, a tým aj stagnácia dopytu po dlhodobých úveroch financovania nákupu technológií. **Vyšší dopyt v tomto roku sa očakáva skôr po predexportnom financovaní.**

**EXIMBANKA SR v roku 2016 plánuje ďalší rozvoj vzťahov s klientmi zo segmentu MSP a realizáciu transakcií na báze projektového/transakčného financovania, a to aj pre klientov so slabším kreditným profilom za predpokladu dodržania pravidiel obozretnosti a akceptovateľného rizikového profilu klienta.**

Návrh rozpočtu EXIMBANKY SR v roku 2016 uvažuje v porovnaní s očakávanou skutočnosťou za rok 2015 s nepatrne nižším celkovým objemom priamych vývozných a dovozných úverov a s miernym nárastom objemu zmenkových úverov na pohľadávky z vývozu financovaných predovšetkým z vlastných zdrojov. V oblasti priameho financovania sa očakáva, že splátky z poskytnutých úverov by mali postačovať na financovanie nových obchodných prípadov (vrátane obnovy existujúcich úverových liniek). Refinancovanie úverov prostredníctvom komerčných bánk a finančných inštitúcií bude, podobne ako v roku 2015, realizované z prostriedkov získaných na medzibankovom trhu. Potreba cudzích zdrojov vychádza z očakávaného vývoja angažovanosti EXIMBANKY SR v oblasti refinančných úverov bankám a klientom. V menšej miere sa cudzie zdroje môžu využívať aj pri krátkodobom financovaní zmenkových úverov na pohľadávky z vývozu.

Ťažiskom úverových činností EXIMBANKY SR, podobne ako v predchádzajúcich rokoch, bude aj v roku 2016 poskytovanie úverov klientom prostredníctvom **priamych vývozných úverov, priamych dovozných úverov a zmenkových úverov na pohľadávky z vývozu.** Návrh rozpočtu predpokladá, že úvery poskytnuté klientom k 31.12.2016 dosiahnu brutto výšku 213.700 tis. eur, čo predstavuje pokles angažovanosti oproti očakávanej skutočnosti za rok 2015 o 1.548 tis. eur. Po odpočítaní opravných položiek v sume 34.955 tis. eur, vytvorených na krytie zlyhaných úverov, dosiahnu pohľadávky z priamych a refinančných úverov klientom ku koncu roka 2016 očistenú majetkovú angažovanosť 178.745 tis. eur, čo je medziročný pokles o 3.008 tis. eur.

Rozpočtovaný objem poskytnutých vývozných a dovozných úverov klientom k 31.12.2016 predstavuje 200.000 tis. eur, čo je pokles o 2.299 tis. eur oproti očakávaniam ku koncu roka 2015. Uvedený pokles, napriek uzatvoreným novým obchodným prípadom, je spôsobený predovšetkým intenzívnejším splácaním

dlhodobých investičných úverov financovaných v predchádzajúcich rokoch, pričom sa predpokladá, že nové úvery nenahradia realizované splátky.

EXIMBANKA SR k 31.12.2016 uvažuje s **refinančnými úvermi bankám** vo výške 6.000 tis. eur, čo predstavuje v porovnaní s očakávanou skutočnosťou ku koncu roka 2015 pokles o 10.000 tis. eur. Dôvodom poklesu objemu refinancovania prostredníctvom komerčných bánk je slabší dopyt zo strany bánk, ktoré majú prebytok voľnej likvidity a majú nižšie cenové očakávania, ako je EXIMBANKA SR schopná aktuálne ponúknuť. Záujem o refinancovanie prejavujú predovšetkým komerčné banky so slabším ratingom, čo predstavuje určitý priestor pre rast angažovanosti, avšak za cenu zvýšeného kreditného rizika.

Vývoj angažovanosti v roku 2016 vychádza jednak zo schválených a zmluvne uzatvorených obchodných prípadov, berúc do úvahy plánované splácanie poskytnutých úverov, čerpanie uzatvorených úverov a obnovenie predexportného financovania pre existujúcich klientov. Zároveň uvažuje s obchodnými príležitosťami, ktoré sú v štádiu prípravy, a ktoré sa plánujú uzavrieť v nasledujúcom období. Nevyhnutným predpokladom pre naplnenie cieľov je, okrem akvizície nových klientov, aj pripravenosť EXIMBANKY SR obnoviť existujúce linky, t. j. snaha o udržanie existujúcich obchodných vzťahov za primeraných obchodných podmienok. V roku 2016 sa očakáva jednak stagnácia počtu klientov zo segmentu veľkých klientov, zároveň sa predpokladá mierny nárast počtu klientov zo segmentu MSP, pričom tento nárast nebude mať výrazný pozitívny dopad na celkový objem pohľadávok.

Eskontné úvery klientom v rozpočtovanej výške 13.700 tis. eur (medziročný nárast o 751 tis. eur) tvoria zmenkové úvery na pohľadávky z vývozu (10.000 tis. eur) a priame zmenkové úvery (3.700 tis. eur). Ich nárast je spojený s vyšším objemom zmenkových úverov na pohľadávky z vývozu (o 1.249 tis. eur).

Významným produktom bankových činností naďalej zostávajú aj **vystavené záruky** klientom. V návrhu rozpočtu na rok 2016 EXIMBANKA SR predpokladá objem vystavených záruk ku koncu roka vo výške 170.000 tis. eur, čo predstavuje nárast oproti očakávanej skutočnosti za rok 2015 o 3.350 tis. eur. V roku 2016 EXIMBANKA SR plánuje, okrem priamej spolupráce s firemnými klientmi, naďalej pokračovať v trende spolupráce s komerčnými bankami s cieľom distribúcie rizika vývozcu medzi viacerou bánk prostredníctvom pro rata vystavenia bankových záruk jednotlivými finančnými inštitúciami.

Pri poskytovaní úverov z vlastných zdrojov EXIMBANKY SR bude aj v roku 2016 **úroková sadzba na úvery** zložená zo základnej úrokovej sadzby EXIMBANKY SR alebo z referenčnej sadzby EURIBOR, zvýšenej o úrokovú maržu. Výška úrokovej marže je stanovená individuálne a vychádza z úrovej bonity klienta, vyjadrenej jednak ratingovým hodnotením klienta, jeho rizikovým profilom, a tiež úrovňou zabezpečenia úveru a trhovou situáciou. Pri financovaní zo získaných cudzích zdrojov sa predpokladá úroková sadzba odvodená zo sadzby za prijaté úvery od bánk zvýšená o úrokovú maržu. Zámerom EXIMBANKY SR je uplatnenie pružnej úrokovej politiky so schopnosťou operatívne reagovať na vývoj úrokových sadzieb na medzibankovom trhu pri dodržiavaní pravidiel Konsenzu OECD.

Rozpočtovaná výška podpory exportu bankovými produktmi v roku 2016 vychádza z očakávanej skutočnosti za rok 2015 a zohľadňuje súčasný stav úverovej angažovanosti podľa jednotlivých produktov a predpokladaný vývoj obchodných aktivít. EXIMBANKA SR nepredpokladá výraznejšiu zmenu portfólia produktov ani nárast angažovanosti klientov.

EXIMBANKA SR v návrhu rozpočtu na rok 2016 plánuje **prostredníctvom úverových a záručných aktivít podporiť export slovenských podnikateľských subjektov v celkovom objeme 958,7 mil. eur**, čo je o 36,8 mil. eur (o 4,0 %) viac v porovnaní s očakávanou skutočnosťou za rok 2015. Medziročný nárast podpory exportu z bankových činností v roku 2016 počíta s nárastom pri všetkých bankových produktoch, najvýraznejšie však pri vystavených zárukách klientom (o 19,0 mil. eur).

Pri poskytovaní bankových produktov v roku 2016 bude EXIMBANKA SR z hľadiska teritoriálnej štruktúry, popri zachovaní súčasnej podpory na trhy EÚ, aktívnejšie podporovať aktivity slovenských podnikateľských subjektov aj do krajín mimo EÚ.

EXIMBANKA SR v roku 2016 neočakáva výraznú zmenu v komoditnej štruktúre podporeného exportu. Najväčší podiel bude mať aj naďalej chemický, hutnícky a strojársky priemysel, pričom komoditné zameranie bude v budúcnosti kopírovať odvetvia, v ktorých pôsobia klienti EXIMBANKY SR.

## 2. Poist'ovacie činnosti

a) **Poistenie obchodovateľných rizík** (s možnosťou štandardizovaného zaistenia na medzinárodnom zaisťovateľskom trhu súkromného úverového zaistenia)

V oblasti poistenia obchodovateľných rizík EXIMBANKA SR v roku 2016 plánuje **upísať riziká** v brutto výške **190,0 mil. eur**. Upísané riziká z poistenia obchodovateľných pohľadávok predpokladá v roku 2016 kryť poistnou kapacitou, ktorá je v súčasnosti postačujúca a dovoľuje upísať obchodné prípady aj nad rámec rozpočtu. Poistná kapacita pre poistenie obchodovateľných rizík je tvorená kapitálovým fondom, vybranými technickými rezervami a zaistením pri podiele zaisťovateľov vo výške 65 % za predpokladu dodržania stanoveného bezpečnostného koeficientu 7.

V oblasti poistenia obchodovateľných rizík prevláda záujem exportérov o poistenie proti krátkodobým komerčným rizikám, čo súvisí so smerovaním prevažnej časti slovenského exportu do krajín EÚ. Vývozy smerované do krajín mimo EÚ s vyššou mierou teritoriálneho rizika sú poistované proti komerčným rizikám s pripoistením proti politickým rizikám (tzv. kombinované riziko). Vzhľadom na nestabilnú politickú situáciu na Ukrajine je predpoklad, že aj v roku 2016 bude toto teritórium pre obchodovateľné rizika naďalej vylúčené z poistenia.

V roku 2016 bude aj naďalej pri poistení obchodovateľných rizík preferované poistenie dodávok výrobkov a služieb s vyššou pridanou hodnotou, najvyššie podiely na poistenom objeme sa predpokladajú v sortimente trhových výrobkov, ako sú metalurgické výrobky, elektrotechnický, papierenský, nábytkársky a drevársky sortiment, ale aj dodávky strojov a zariadení.

**V oblasti poisťovacích činností EXIMBANKA SR plánuje v roku 2016 dosiahnuť podiel klientov z radov MSP približne na úrovni 85 % z celkového počtu klientov krátkodobého poistenia.** Záujem klientov z radov MSP o poistenie krátkodobých pohľadávok sa orientuje najmä na využívanie on-line poistenia, ktoré exportérovi poskytuje možnosť kedykoľvek sa rozhodnúť a požiadať o poistenie rizika nezaplatenia svojich pohľadávok. EXIMBANKA SR preto aj v roku 2016 plánuje tento produkt naďalej rozvíjať a propagovať rôznymi formami podpory, či už prostredníctvom exportných klubov EXIMBANKY SR, tlačových správ, newsletterov pre exportérov alebo propagačných materiálov o produkte.

**b) Poistenie neobchodovateľných rizík** (bez možnosti štandardizovaného zaistenia na medzinárodnom zaistovateľskom trhu)

V oblasti poistenia neobchodovateľných rizík EXIMBANKA SR predpokladá v roku 2016 **upísať riziká** v brutto výške **520,0 mil. eur**. Poistná kapacita u tohto druhu poistenia je tvorená poistným fondom, vybranými technickými rezervami a bezpečnostným koeficientom 8. Umožňuje kryť poistnú angažovanosť z obchodných prípadov, ktoré EXIMBANKA SR plánuje uzavrieť do konca roka 2015 a zároveň sa vytvára dostatočný priestor na upísanie nových rizík z obchodných prípadov plánovaných v roku 2016.

Z hľadiska teritoriálnej štruktúry sa podobne ako v minulých rokoch predpokladá podpora exportérov poistením neobchodovateľných rizík pri realizácii projektov do Ruskej federácie, Bieloruska, Azerbajdžanu a na Kubu.

V oblasti poistenia neobchodovateľných rizík sa v roku 2016 predpokladá predovšetkým poistenie vývozov technológií, energetických zariadení, zariadení pre potravinársky priemysel, ako aj vývozu strojov.

V oblasti poistenia neobchodovateľných rizík prevažuje záujem o poistenie vývozných odberateľských úverov, úverov súvisiacich s investíciou slovenských právnických osôb v zahraničí proti riziku nesplatenia úveru, ale aj o poistenie krátkodobých vývozných dodávateľských úverov proti politickým rizikám. Okrem toho ponúka EXIMBANKA SR klientom v oblasti poistenia neobchodovateľných rizík ďalšie poistné produkty, resp. ich kombináciu v jednom obchodnom prípade.

Zámerom EXIMBANKY SR pre rok 2016 bude snaha o zdokonalenie aktuálnych poistných produktov na základe požiadaviek klientov a skúseností, vyplývajúcich z doterajšej spolupráce s vývozcami a s finančnými inštitúciami. Prioritou je zjednodušiť proces prípravy zmluvnej dokumentácie jednotlivých obchodných prípadov a zároveň zvýšiť flexibilitu pri rokovaniach s partnermi a klientmi. EXIMBANKA SR vzhľadom na potreby financujúcich bánk a exportérov pripravuje úpravu podmienok úverového poistenia pre poistenie vývozného odberateľského úveru a následne by mali byť upravené aj podmienky poistenia u ďalších produktov.

V prípade dostatočného objemu zdrojov krytia rizík, ktoré má EXIMBANKA SR k dispozícii, je možná pozícia EXIMBANKY SR ako aktívneho zaistovateľa pre partnerské inštitúcie v prípade poisťovania strednodobých a dlhodobých obchodných prípadov. Pri podpore exportných aktivít sa dlhodobo využíva zaistovateľská zmluva

s českou exportnou úverovou agentúrou. EXIMBANKA SR očakáva aktívne využívanie uzavretých zmlúv o zaistení s ďalšími exportnými agentúrami.

EXIMBANKA SR **prostredníctvom poisťovacích a zaistovacích činností** plánuje v roku 2016 **podporiť export v celkovej výške 780,0 mil. eur**, čo je o 114,0 mil. eur (o 17,1 %) viac oproti očakávanej skutočnosti za rok 2015.

**V oblasti poistenia obchodovateľných rizík** sa v roku 2016 predpokladá **podpora exportu** v objeme 520,0 mil. eur, čo predstavuje pokles o 5,0 mil. eur (o 1,0 %) oproti očakávanej skutočnosti za rok 2015. Jej podstatnú časť bude aj naďalej tvoriť podpora exportu pri poistení vývozných pohľadávok. Okrem toho EXIMBANKA SR bude podporovať export aj poistením tuzemských úverov súvisiacich s vývozom. Cieľom je proporcionálne rozvíjať a rozšíriť spoluprácu s klientmi z radov MSP, a tiež upevniť poisťné vzťahy pri poistení krátkodobých komerčných a kombinovaných rizík s významnými slovenskými exportérmi.

**Podpora exportu pri poistení neobchodovateľných rizík** sa v roku 2016 predpokladá vo výške 260,0 mil. eur, čo predstavuje nárast o 119,0 mil. eur (o 84,4 % oproti očakávanej skutočnosti za rok 2015). Podieľa sa na nej podpora exportu pri poistení strednodobých a dlhodobých rizík v objeme 210,0 mil. eur (medziročný nárast o 119,0 mil. eur) a podpora exportu poistením krátkodobých neobchodovateľných rizík vo výške 50,0 mil. eur (na úrovni očakávanej skutočnosti za rok 2015).

## C. Rozpočet aktív a pasív

Návrh rozpočtu EXIMBANKY SR na rok 2016 predpokladá ku koncu roka celkový **objem aktív** (príloha č. 1) vo výške **394.400 tis. eur**, čo znamená pokles oproti očakávanej skutočnosti ku koncu roka 2015 o 9.100 tis. eur (t. j. o 2,3 %). Zníženie bilančnej sumy v roku 2016 súvisí najmä so znížením objemu vložených prostriedkov holdingového fondu v rozpočtovom roku.

EXIMBANKA SR ku koncu roka 2016 plánuje dosiahnuť obchodovateľné aktíva spojené s úverovými produktmi vo výške 219.700 tis. eur, čo predstavuje pokles o 11.548 tis. eur oproti očakávaniam k 31.12.2015. Toto zníženie sa týka poklesu stavu refinančných úverov bankám (o 10.000 tis. eur) a vývozných a dovozných úverov klientom (spolu o 2.299 tis. eur). Eskontné úvery klientom k 31.12.2016 by mali byť oproti ultimu roka 2015 vyššie o 751 tis. eur. Štruktúra obchodovateľných aktív je bližšie analyzovaná v časti B. Obchodný plán.

Rozpočtovaný objem vkladov v bankách k 31.12.2016 v objeme 166.115 tis. eur bude oproti očakávaniam ku koncu roka 2015 vyšší o 10.005 tis. eur. Rozhodujúcou mierou sa na ich výške podieľajú termínované vklady v bankách v sume 166.000 tis. eur, čo predstavuje oproti očakávanej skutočnosti k 31.12.2015 nárast o 10.000 tis. eur. Časť zdrojov predstavujú prostriedky holdingového fondu vložené na účet EXIMBANKY SR a viazané prostriedky na klientskych účtoch. Ďalšia časť zdrojov, umiestnená v termínovaných vkladoch v bankách, slúži na krytie rizík z poisťovacích činností a vystavených záruk a na krytie vlastnej prevádzky EXIMBANKY SR. Zvyšnú časť disponibilných prostriedkov EXIMBANKA SR môže využiť na financovanie svojich úverových aktivít nad rámec uvažovaný v rozpočte.



Okrem umiestnenia dočasne voľných prostriedkov vo forme termínovaných vkladov v komerčných bankách sa v roku 2016 počíta so zhodnocovaním zdrojov aj formou štátnych dlhopisov v objeme 16.500 tis. eur. Portfólio cenných papierov tvoria štátne dlhopisy so splatnosťami nad jeden rok, ktoré EXIMBANKA SR obstarala s cieľom diverzifikácie voľných zdrojov. Návrh rozpočtu na rok 2016 počíta s nákupom nových štátnych dlhopisov v objeme 3.500 tis. eur, ktorými chce nahradiť dlhopisy splatné v rozpočtovom roku.

EXIMBANKA SR k 31.12.2016 uvažuje so stavom hmotného a nehmotného majetku (v zostatkovej hodnote po odpočítaní oprávok) vo výške 4.669 tis. eur. Z toho sa predpokladá hmotný majetok v hodnote 2.259 tis. eur a nehmotný majetok 2.410 tis. eur. Stav majetku bude oproti očakávanej skutočnosti ku koncu roka 2015 nižší o 508 tis. eur, čo súvisí s vyššími odpismi majetku v súvislosti s realizovanými investíciami v predchádzajúcich rokoch. EXIMBANKA SR v roku 2016 uvažuje s čiastočnou obnovou majetku vo výške 1.005,2 tis. eur. Investície v rámci hmotného majetku vo výške 215,0 tis. eur súvisia s výmenou hardvéru, s nákupom tlačovej techniky a kancelárskeho zariadenia. Na investovanie do nehmotného majetku je vyčlenených 790,2 tis. eur, ktoré sú určené na ďalší rozvoj informačného systému EXIMBANKY SR.

Návrh **rozpočtu pasív** na rok 2016 (príloha č. 2) predpokladá ich výšku **394.400 tis. eur.**

Ťažiskom zdrojov určených na obchodné aktivity budú v roku 2016 naďalej fondy tvorené v rámci vlastných zdrojov financovania (191.924 tis. eur) a základné imanie (100.000 tis. eur), ktoré budú doplnené prijatými úvermi od bánk (20.000 tis. eur). Fondy tvorené v rámci vlastných zdrojov financovania budú oproti očakávaniam konca roka 2015 vyššie o 82 tis. eur, čo súvisí s uvažovaným posilnením rezervného fondu EXIMBANKY SR z rozdelenia očakávaného výsledku hospodárenia za rok 2015. Základné imanie EXIMBANKY SR zostáva v porovnaní s očakávanou skutočnosťou ku koncu roka 2015 v nezmenenej výške. Uvedené vlastné zdroje budú v prevažnej miere určené na financovanie priamych úverov klientom. Získané cudzie zdroje sa predpokladá použiť na refinancovanie úverov prostredníctvom komerčných bánk a finančných inštitúcií. V menšej miere sa uvažuje s využívaním cudzích zdrojov aj pri krátkodobom financovaní zmenkových úverov na pohľadávky klientov.

Rozpočtovaný objem záväzkov voči klientom ku koncu roka 2016 predstavuje 37.000 tis. eur, čo predstavuje oproti očakávaniam roku 2015 pokles o 10.000 tis. eur. Ich pokles súvisí s predpokladaným znížením objemu vložených peňažných prostriedkov holdingového fondu. EXIMBANKA SR okrem toho vedie klientske účty, ktoré slúžia ako zabezpečovací prostriedok pri realizácii bankových obchodov.

Na celkových pasívach EXIMBANKY SR k 31.12.2016 sa budú podieľať aj rezervy v sume 39.026 tis. eur, ktoré budú medziročne vyššie o 1.618 tis. eur. Predstavujú najmä technické rezervy z poisťovacích činností v plánovanej brutto výške 38.597 tis. eur. Sú tvorené technickými rezervami na poistné budúcich období (19.727 tis. eur), technickými rezervami na poistné plnenia (14.843 tis. eur) a technickými rezervami na neukončené riziká (4.027 tis. eur). Technické rezervy na poistenie budú v porovnaní s očakávanou skutočnosťou ku koncu roka 2015 vyššie

o 1.567 tis. eur. Tento nárast odráža vyššiu tvorbu technických rezerv na poistné budúcich období z dôvodu nárastu predpisu poistného v roku 2016 u obchodných prípadov strednodobého a dlhodobého poistenia a časového rozlíšenia nezaslúženého poistného u tohto druhu poistenia. Predpokladaný stav škodových technických rezerv ku koncu roka 2016 zohľadňuje krytie nielen všetkých v súčasnosti známych hrozieb, ale čiastočne aj predpokladané obchodovateľné riziká pre rok 2016. Rezervy z prevádzkovej činnosti (429 tis. eur) zahŕňajú rezervy na dlhodobé zamestnanecké požitky, rezervu na záväzky z obchodno-záväzkových vzťahov a rezervu k súdnemu sporu z pracovno-právneho vzťahu.

## D. Rozpočet výnosov a nákladov

V oblasti výnosov a nákladov aj v roku 2016 zostáva prioritou EXIMBANKY SR vyrovnané hospodárenie odrážajúce projektovanú výšku čistých výnosov z obchodných činností a optimalizáciu prevádzkových nákladov pri zohľadnení makroekonomických podmienok.

Návrh rozpočtu výnosov a nákladov na rok 2016 (príloha č. 3) predpokladá v ich základnej štruktúre takýto vývoj:

**Čisté úrokové výnosy** vo výške 6.817 tis. eur budú oproti očakávanej skutočnosti za rok 2015 nižšie o 2,6 %. Sú výsledkom poklesu priemerného stavu úverových aktivít v roku 2016 a negatívneho vplyvu nízkych úrokových sadzieb na peňažnom trhu. Čisté úrokové výnosy tvoria nasledovné položky:

*Úrokové výnosy z úverových činností* sú rozpočtované v sume 6.450 tis. eur, čo predstavuje medziročný pokles o 1,5 %. Uvedený pokles je výsledkom očakávaného zníženia priemerného objemu poskytnutých úverov a vývoja referenčných úrokových sadzieb v roku 2016. Úrokové výnosy z úverových činností tvoria úroky z refinančných úverov bankám v sume 150 tis. eur (na úrovni očakávanej skutočnosti roku 2015) a úroky z priamych a refinančných úverov klientom v objeme 6.300 tis. eur (medziročný pokles o 1,6 %).

*Úrokové výnosy z termínovaných vkladov a bežných účtov v bankách* vo výške 198 tis. eur predstavujú pokles v porovnaní s očakávanou skutočnosťou za rok 2015 o 44,8 %. Ich pokles je výsledkom predpokladaného znižovania dosahovaných úrokových sadzieb na medzibankovom trhu.

*Ostatné úrokové výnosy a výnosy z úrokov z cenných papierov* sa predpokladajú v sume 302 tis. eur, čo je na úrovni očakávanej skutočnosti za rok 2015. Tvoria ich ostatné úrokové výnosy z repo obchodov (92 tis. eur) a úroky zo štátnych dlhopisov (210 tis. eur). V roku 2016 EXIMBANKA SR plánuje nákup nových štátnych dlhopisov v objeme, ktorým nahradí dlhopisy splatné v rozpočtovom roku.

*Úrokové náklady na úverové činnosti* sa plánujú v objeme 86 tis. eur, čo je medziročný nárast o 22,9 %. Ich nárast v roku 2016 je výsledkom uvažovaného vyššieho priemerného objemu čerpaných cudzích zdrojov určených na refinancovanie úverov prostredníctvom komerčných bánk a finančných inštitúcií v porovnaní s rokom 2015.

*Ostatné úrokové náklady* na rok 2016 sú rozpočtované v sume 47 tis. eur a tvoria ich vyplatené úroky z prostriedkov holdingového fondu, ktoré boli uložené na účet EXIMBANKY SR. Ich medziročný pokles o 68,9 % je spôsobený jednak znížením objemu vložených prostriedkov holdingového fondu v rozpočtovom roku, a tiež predpokladaným poklesom úrokových sadzieb.

**Čisté výnosy z poplatkov a provízií** sú plánované na rok 2016 v objeme 1.269 tis. eur a predstavujú nárast oproti očakávaniam roku 2015 o 3,0 %. Na ich výške sa podieľajú:

*Výnosy z poplatkov a provízií z bankových aktivít* v sume 1.200 tis. eur budú v porovnaní s očakávanou skutočnosťou za rok 2015 vyššie o 9,1 %. Tvoria ich výnosy z poplatkov z poskytnutých záruk (1.000 tis. eur) a ostatné poplatky a provízie z bankových aktivít (200 tis. eur). Ich nárast oproti roku 2015 odrážajú vyššie výnosy z poplatkov z poskytnutých záruk v súvislosti s plánovaným vyšším priemerným objemom vystavených záruk v roku 2016.

*Ostatné výnosy z poplatkov a provízií* v objeme 85 tis. eur (medziročný pokles o 42,6 % z dôvodu nižšieho objemu uložených zdrojov holdingového fondu a poklesu úrokových sadzieb) zahŕňajú odmenu aukcionára za spracovanie platieb za emisné kvóty Slovenskej republiky, poplatky za správu účtu holdingového fondu a poplatky z klientskych účtov.

*Náklady na poplatky a provízie z bankových aktivít* sú rozpočtované vo výške 6 tis. eur a tvoria ich poplatky z bankových operácií a ostatné náklady.

*Ostatné náklady na poplatky a provízie* rozpočtované v objeme 10 tis. eur zahŕňajú najmä poplatky súvisiace s realizáciou platobného styku.

**Čisté výnosy spojené s poisťovacou a zaistovacou činnosťou** (pred uplatnením škodových technických rezerv) sú rozpočtované v sume 2.889 tis. eur a predstavujú nárast oproti očakávanej skutočnosti za rok 2015 o 26,7 %. Ich medziročný nárast súvisí s vyšším čistým zaslúženým poistným ovplyvneným vyšším predpisom poistného v roku 2016.

*Čisté zaslúžené poistné* v roku 2016 je plánované v objeme 5.720 tis. eur, čo je oproti očakávaniam za rok 2015 nárast o 24,2 %. Jeho medziročný nárast je výsledkom predpokladaného zvýšenia predpisu poistného u poistenia strednodobých a dlhodobých rizík v roku 2016.

Plán čistého predpisu poistného na rok 2016 (zníženého o podiel zaistovateľov) v objeme 8.293 tis. eur predstavuje medziročný nárast o 35,0 %. Hrubé predpísané poistné v predpokladanom objeme 8.930 tis. eur bude predstavovať nárast oproti očakávanej skutočnosti za rok 2015 o 31,5 %. Predpis poistného z poistenia strednodobých a dlhodobých rizík uvažuje v roku 2016 s realizáciou niektorých veľkých obchodných prípadov do Angoly, Bieloruska, Laosu, Macedónska, na Kubu, do Vietnamu a ďalších krajín.

Rozpočtované saldo technických rezerv na poistné budúcich období na rok 2016 vo výške -2.573 tis. eur znamená medziročný nárast o 67,5 %. Predstavuje časové rozlíšenie predpísaného poistného formou tvorby a použitia technických rezerv na poistné budúcich období. Výrazný nárast oproti roku 2015 súvisí s vyššími

nákladmi na tvorbu technických rezerv na poistné budúcich období v dôsledku vyššieho plánovaného predpisu poistného u poistenia strednodobých a dlhodobých rizík na rok 2016. EXIMBANKA SR v roku 2016 predpokladá zvýšenie stavu rezervy na neukončené riziká (o 100 tis. eur), ktorá bola vytvorená v predchádzajúcich rokoch.

*Ostatné výnosy spojené s poisťovacou a zaistovacou činnosťou* sú v roku 2016 plánované v sume 1.106 tis. eur, čo je oproti očakávaniam za rok 2015 nárast o 1,5 %.

Provízie od zaistovateľov sú pre rok 2016 naplánované v objeme 15,0 % z postúpeného predpisu poistného a budú predstavovať 96 tis. eur.

Výnosy z poskytovania informácií na rok 2016 uvažované v sume 90 tis. eur budú oproti očakávaniam za rok 2015 vyššie o 12,5 %.

Ostatné výnosy v objeme 920 tis. eur (medziročný nárast o 2,2 %) tvoria výnosy z vymáhania pohľadávok súvisiacich s vyplatenými poistnými plneniami.

*Náklady spojené s poisťovacou a zaistovacou činnosťou* sú pre rok 2016 rozpočtované vo výške 3.937 tis. eur, čo je oproti očakávanej skutočnosti za rok 2015 nárast o 15,2 %. Ich medziročný nárast je výsledkom hlavne predpokladaného zvýšenia nákladov na poistné plnenia, ktoré sú plne kryté vytvorenými škodovými technickými rezervami bez dopadu na výsledok hospodárenia v roku 2016.

Obstarávacie náklady na poistné zmluvy vo výške 70 tis. eur predstavujú nárast o 16,7 % oproti očakávanej skutočnosti za rok 2015 a tvoria ich poplatky za nakúpené informácie o zahraničných dlžníkoch.

Čisté náklady na poistné plnenia v objeme 3.727 tis. eur (medziročný nárast o 15,5 %) predstavujú poistné plnenia po odpočítaní nákladov postúpených zaistovateľom. Plán poistných plnení na rok 2016 v sume 3.962 tis. eur je oproti očakávanej skutočnosti za rok 2015 vyšší o 19,5 %. Pre rok 2016 sa predpokladá výplata poistných plnení v oblasti poistenia neobchodovateľných rizík v objeme 3.600 tis. eur (medziročný nárast o 13,2 %) a v oblasti poistenia obchodovateľných rizík v sume 362 tis. eur (165,1 %-ný medziročný nárast). Z poistenia obchodovateľných rizík návrh rozpočtu na rok 2016 počíta aj s nákladmi na poistné plnenia postúpené zaistovateľom v sume 235 tis. eur. Rozpočtovaná výška poistných plnení pre rok 2016 uvažuje s rizikami už identifikovanými v predchádzajúcom období a krytými škodovými technickými rezervami bez vplyvu na hospodársky výsledok v roku 2016. Výška nákladov na poistné plnenia vychádza z objemu oznámených a šetrených poistných udalostí, a tiež potenciálnych škôd. Z poistenia neobchodovateľných rizík sa v rozpočte na rok 2016 predpokladá výplata poistných plnení u poistenia obchodných prípadov do Kazachstanu a na Ukrajinu.

Ostatné náklady vo výške 140 tis. eur sú v porovnaní s očakávaniami roku 2015 vyššie o 7,7 %. Tvoria ich náklady na vymáhanie pohľadávok súvisiacich s vyplatenými poistnými plneniami a časové rozlíšenie provízie súvisiacej s aktívnym zaistením strednodobých a dlhodobých rizík.

Návrh rozpočtu EXIMBANKY SR na rok 2016 uvažuje s **prevádzkovými nákladmi** (príloha č. 4) v celkovom objeme 9.990 tis. eur, čo je o 1.061 tis. eur (o 11,9 %) viac, ako sa očakáva v roku 2015. Nárast prevádzkových nákladov v návrhu rozpočtu na rok 2016 bude spojený hlavne s vyššími nákladmi na nakupované výkony v súvislosti s vyššími nákladmi najmä na poradenské a právne služby a na softvérový a hardvérový servis a s vyššími odpismi majetku, ktoré odrážajú investície realizované v uplynulých rokoch a v rozpočtovom roku. Čiastočne

je v uvedenom náraste zohľadnená aj skutočnosť, že EXIMBANKA SR bude výraznou mierou participovať na predsedníctve SR v Rade EÚ v 2. polroku 2016.

V základnej štruktúre sú tvorené všeobecnými prevádzkovými nákladmi, odpismi majetku a ostatnými prevádzkovými nákladmi.

V roku 2016 sa plánujú *všeobecné prevádzkové náklady* v sume 8.210 tis. eur, čo je medziročný nárast o 9,0 %. Uvedený nárast predstavuje **spomalenie rastu všeobecných prevádzkových nákladov v porovnaní s predchádzajúcimi obdobiami**. V ich základnej štruktúre sa uvažuje s takýmto vývojom:

- a) Náklady na zamestnancov rozpočtované vo výške 3.600 tis. eur sú oproti očakávanej skutočnosti za rok 2015 vyššie o 7,6 % (**spomalenie medziročného nárastu o 3,5 %**). Medziročný nárast nákladov na zamestnancov je výsledkom predpokladaného personálneho posilnenia vybraných odborných útvarov s cieľom zabezpečiť plánovaný rozvoj obchodných činností a súvisí tiež s aktívnou participáciou EXIMBANKY SR na SK PRES 2016.
- b) Sociálne náklady v sume 1.140 tis. eur (4,8 %-ný medziročný nárast) tvoria náklady na zdravotné, nemocenské, úrazové, starobné dôchodkové a invalidné poistenie, na poistenie v nezamestnanosti, na doplnkové dôchodkové sporenie zamestnancov, povinný prídelenie do sociálneho fondu a príspevok na stravovanie zamestnancov. Objem sociálnych nákladov súvisí s výškou mzdových nákladov.
- c) Dane a poplatky rozpočtované v objeme 23 tis. eur sú oproti očakávaniam za rok 2015 vyššie o 4,5 %. Na celkovej výške nákladov sa podieľajú najmä poplatky a ostatné dane (16 tis. eur), ktoré zahŕňajú súdne a notárske poplatky, diaľničné známky, iné dane a poplatky.
- d) Nakupované výkony v rozpočtovanej sume 3.447 tis. eur predstavujú v porovnaní s ich očakávanou výškou za rok 2015 nárast o 12,0 %.

Na celkovej sume nakupovaných výkonov sa podieľajú *materiálové náklady* vo výške 107 tis. eur, ktoré sú oproti očakávaniam za rok 2015 vyššie o 8,1 %. Materiálové náklady sú spojené s nákladmi nevyhnutnými na zabezpečenie potrieb v oblasti materiálnej vybavenosti zamestnancov a propagácie produktov a služieb EXIMBANKY SR a odrážajú aj zvýšené materiálové náklady spojené s SK PRES 2016 (literatúra a tlač, spotreba kancelárskych potrieb, pohonných hmôt, propagačných, upomienkových a darčkových predmetov, tlačovín a ostatného materiálu).

Náklady na *nakupovanú energiu* (elektrickú energiu, plyn a vodu) plánované vo výške 77 tis. eur majú byť na úrovni očakávanej skutočnosti za rok 2015. Výška nákladov odráža vývoj spotreby v predchádzajúcom období, pričom sa v roku 2016 nepredpokladá výraznejší cenový pohyb u jednotlivých druhov energií.

Na sume nakupovaných výkonov sa najvýznamnejšou mierou podieľajú *služby nemateriálvej povahy*, ktoré sa na rok 2016 rozpočtujú vo výške 3.263 tis. eur. Oproti očakávanej skutočnosti za rok 2015 budú vyššie o 12,4 %. Na tomto náraste predstavujú najvýraznejší podiel náklady na poradenské a právne služby v objeme 1.240 tis. eur (medziročný nárast o 402 tis. eur, t. j. o 48,0 %), ktoré zahŕňajú aj náklady súvisiace s vyplatením odmeny advokátskym kanceláriám

v prípade úspešného zastupovania EXIMBANKY SR (success fee), najmä v reštrukturalizácii klienta EXIMBANKY SR a v komplikovanom dlhoročnom súdnom spore, kde je EXIMBANKA SR účastníkom konania na strane žalovaného. Významný podiel na celkovom objeme a medziročnom náraste služieb nemateriálovej povahy predstavujú náklady na softvérový a hardvérový servis v sume 1.038 tis. eur (nárast oproti roku 2015 o 100 tis. eur, t. j. o 10,7 %). Na uvedenej sume sa podieľajú náklady na údržbu a obnovu informačného systému EXIMBANKY SR (bankový a poisťný informačný systém), náklady na SWIFT a ostatné náklady spojené s realizáciou platobných služieb. Na službách nemateriálovej povahy sa výraznou mierou podieľajú tiež ostatné služby vo výške 197 tis. eur (7,1 %-ný medziročný pokles), ktoré tvoria náklady na ratingové hodnotenie EXIMBANKY SR renomovanou ratingovou agentúrou, služby Reuters, databázu BankScope, využívanie modulu CRAM, služby Slovak Credit Bureau, spracovanie výročnej správy a iné služby. Služby nemateriálovej povahy zabezpečujú základné podmienky prevádzky EXIMBANKY SR a jej prezentáciu navonok. V súvislosti s prípravou predsedníctva SR v Rade EÚ (SK PRES 2016) EXIMBANKA SR predpokladá zvýšené náklady v položkách reklamné a propagačné služby, ostatné služby a cestovné.

*Odpisy majetku* v sume 1.513 tis. eur sú oproti očakávanej skutočnosti za rok 2015 vyššie o 33,8 %. Ich objem odráža predpokladaný stav majetku a je výsledkom plánovaných investícií v roku 2016 v sume 1.005,2 tis. eur. Medziročný nárast odpisov v roku 2016 bude čiastočne ovplyvnený aj investíciami realizovanými koncom roku 2015. Odpisy majetku tvoria:

- a) odpisy hmotného majetku (425 tis. eur), ktoré sú v porovnaní s očakávanou skutočnosťou za rok 2015 vyššie o 13,9 %,
- b) odpisy nehmotného majetku predpokladané (1.088 tis. eur), ktoré sú medziročne vyššie o 43,5 %.

*Ostatné prevádzkové náklady* (267 tis. eur) predstavujú nárast oproti očakávaniam za rok 2015 o 1,1 %. Zahŕňajú hlavne platby poisťného do rezervného fondu solidarity Sociálnej poisťovne, príspevky združeniam, ktorých je EXIMBANKA SR členom, odmeny členom orgánov EXIMBANKY SR, platby poisťného a iné náklady.

Rozpočet na rok 2016 predpokladá **prevádzkový zisk pred opravnými položkami a rezervami** v sume 987 tis. eur. Uvedený objem prevádzkového zisku v roku 2016 odráža predpokladaný nárast výnosov z obchodných aktivít a vyššie prevádzkové náklady, ktoré sú spojené najmä s vyššími nakupovanými výkonmi súvisiacimi so zabezpečením prevádzky a realizáciou nevyhnutých úloh spojených s prípravou predsedníctva SR v Rade EÚ (SK PRES 2016).

V roku 2016 EXIMBANKA SR predpokladá zvýšenie stavu **opravných položiek a rezerv** o 569 tis. eur, čo súvisí s dotvorením opravných položiek k znehodnoteným pohľadávkam z bankových činností.

Stav *opravných položiek a rezerv z bankových činností* bude v porovnaní s koncom roka 2015 vyšší o 1.460 tis. eur, čo je výsledkom očakávaného stavu a

predpokladaného vývoja obchodného portfólia v roku 2016. EXIMBANKA SR v rozpočtovom roku nepočíta s tvorbou rezerv na poskytnuté bankové záruky.

Stav *opravných položiek a škodových technických rezerv z poisťovacích činností* v návrhu rozpočtu na rok 2016 bude o 942 tis. eur nižší v porovnaní s očakávaným stavom k ultimu roka 2015. Opravné položky z poisťovacích činností sú tvorené k znehodnoteným pohľadávkam z poistenia a zaistenia a v roku 2016 sa predpokladá ich nárast o 10 tis. eur. Pokles stavu technických rezerv na poistné plnenia (o 952 tis. eur) je ovplyvnený použitím škodových rezerv, určených na krytie hrozieb a oznámených poistných udalostí, najmä však poistných plnení. Sumy vyjadrujúce tvorbu a použitie technických rezerv predstavujú netto výšku po odrátaní podielu zaistovateľov.

V návrhu rozpočtu na rok 2016 EXIMBANKA SR počíta s tvorbou *rezerv z prevádzkovej činnosti* v celkovej sume 51 tis. eur. Uvedená výška predstavuje predpokladanú tvorbu rezerv na dlhodobé zamestnanecké požitky a tvorbu rezerv z obchodno-závazkových vzťahov v rozpočtovom roku.

## E. Výsledok hospodárenia

EXIMBANKA SR predpokladá z rozpočtovanej výšky výnosov a nákladov v roku 2016 dosiahnuť **zisk po zdanení** vo výške **293 tis. eur**, čo znamená nárast oproti očakávanej skutočnosti za rok 2015 o 11 tis. eur (t. j. o 4,0 %).

Rozdelenie predpokladaného výsledku hospodárenia za rok 2016 bude navrhnuté v rámci uzávierkových prác s cieľom posilnenia rezervného fondu. **Súčasťou rozdelenia disponibilného zisku bude aj návrh na odvod do štátneho rozpočtu, ktorý zohľadňuje ustanovenia zákona.** Jeho schválenie je, v súlade s platnou legislatívou, v kompetencii Ministerstva financií SR.

\* \* \*

Návrh rozpočtu EXIMBANKY SR na rok 2016 zakladá stabilizáciu, príp. mierny nárast obchodných aktivít. Vzhľadom k tomu, že EXIMBANKA SR ponúka klientom celý rozsah svojich produktov ako jedna inštitúcia, môže v niektorých prípadoch dochádzať k vzájomnej konkurencii bankových a poisťovacích produktov. V zásade sú produkty EXIMBANKY SR z pohľadu bankových a poisťovacích činností suplementárne. Z uvedeného vyplýva, že napr. zvýšený dopyt po poisťovacích produktoch, odrážajúci ich väčšiu ekonomickú atraktivnosť pre klienta, môže zapríčiniť nižšiu angažovanosť v bankovej oblasti. Výsledkom nižšej angažovanosti je aj nižšia výnosovosť daného produktu z pohľadu vnútorného hodnotenia bankových a poisťovacích produktov. To znamená, že pre účely prezentácie navonok je z vyššie uvedeného dôvodu potrebné komunikovať výsledky EXIMBANKY SR ako jeden celok.

Úspešnosť EXIMBANKY SR a jej možnosť efektívne presadiť svoje strategické zámery v naplnení ukazovateľov stanovených v jej rozpočte na rok 2016, je podmienená aj schopnosťou ponúknuť svojim obchodným partnerom efektívnejšie

riešenia, flexibilne reagovať na vývoj a zmeny spotrebiteľského dopytu a na požiadavky slovenských exportérov.

Splnenie zámerov rozpočtu EXIMBANKY SR na rok 2016 je vo významnej miere podmienené aj výsledkami, ktoré budú dosiahnuté za rok 2015. Zároveň existujú riziká, ktoré nebolo možné v návrhu rozpočtu na rok 2016 anticipovať, ale ktoré v prípade materializácie môžu významne ovplyvniť výsledky obchodných aktivít a hospodárenie EXIMBANKY SR v roku 2016. Takýmito rizikami splnenia zámerov obchodného plánu a rozpočtu na rok 2016 sú aj:

- potenciálne zlyhania obchodných prípadov v 2. polroku 2015, príp. v roku 2016 nad rámec už známych hrozieb,
- horšia východisková pozícia v rozsahu a kvalite obchodných prípadov z rokov 2014 a 2015 v dôsledku rusko-ukrajinskej krízy,
- neplnenie plánu rozpracovaných obchodných prípadov, ktoré sú v návrhu rozpočtu na rok 2016 zohľadnené,
- príprava nového znenia podmienok pre štátom podporované exportné úvery (Konsenzus OECD) a prípadné obmedzenia týkajúce sa vybraných exportných artiklov (napr. uhoľné elektrárne s priamym dopadom na významného klienta EXIMBANKY SR),
- ekonomická stabilita EÚ a eurozóny, ktorá by mohla mať priame a nepriame dopady na slovenských vývozcov a činnosť EXIMBANKY SR,
- eskalácia napätia v rámci Európy a Blízkeho a Stredného Východu (Rusko, Ukrajina, Líbya), a z toho prameniace zvýšené ekonomické riziká a sankcie.