

Návrh rozpočtu Exportno-importnej banky Slovenskej republiky na rok 2018

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 2018 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 2018 je vypracovaný v súlade so zákonom. Jeho súčasťou je návrh obchodno-finančného plánu na príslušný rok. Predkladaný materiál vychádza z očakávaných výsledkov hospodárenia za rok 2017, ktoré odrážajú reálne dosiahnuté výsledky hospodárenia EXIMBANKY SR v 1. polroku 2017, informácie o kvalite obchodného portfólia a aktuálny vývoj slovenskej ekonomiky.

Obchodný plán

Aktivity v oblasti financovania a poisťovania úverov aj v roku 2018 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, prípadne zvýšiť ich konkurencieschopnosť na svetových trhoch.

Ťažiskom **bankových činností** EXIMBANKY SR v roku 2018 bude naďalej priame financovanie úverov, a tiež poskytovanie širokej škály záručných produktov. EXIMBANKA SR, podobne ako v roku 2017, ani v roku 2018 neuvažuje s refinančnými úvermi bankám. Návrh rozpočtu predpokladá, že k 31.12.2018 **čistá majetková angažovanosť z financovania úverov dosiahne výšku 294.103 tis. eur a angažovanosť z vystavených záruk 72.701 tis. eur.**

V oblasti poistenia a zaistenia sa EXIMBANKA SR v roku 2018 zameria na poistenie neobchodovateľných rizík s prioritou podpory projektov strednodobého

a dlhodobého charakteru na rizikovejšie teritória. U poistenia neobchodovateľných rizík v roku 2018 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. **Celková hrubá poistná angažovanosť z upísaných obchodovateľných aj neobchodovateľných rizík sa k ultimu roka 2018 predpokladá na úrovni 700,0 mil. eur.**

Návrh rozpočtu na rok 2018 predpokladá **podporiť prostredníctvom bankových a poisťovacích aktivít EXIMBANKY SR slovenský export v celkovej výške 1.676,6 mil. eur.** Oproti očakávanej skutočnosti za rok 2017 bude podpora exportu vyššia o 51,9 mil. eur (t. j. o 3,2 %). Uvedený nárast súvisí s vyššou podporou exportu najmä z bankových činností (o 49,8 mil. eur), ale aj z poisťovacích činností (o 2,1 mil. eur).

Finančný plán

Rozpočtovaná výška výnosov a nákladov v roku 2018 je výsledkom obchodných aktivít kvantitatívne vyjadrených angažovanosťou EXIMBANKY SR a zohľadňuje aj vývoj vnútorného hospodárenia. Hlavným cieľom EXIMBANKY SR v ekonomickej oblasti je **dosiahnuť kladný výsledok hospodárenia pri zabezpečení plánovaného rozvoja obchodných aktivít. V tejto súvislosti je potrebné optimalizovať obchodný proces vrátane personálneho posilnenia vybraných odborných útvarov a zároveň zabezpečiť rozvoj materiálového vybavenia EXIMBANKY SR a jej zamestnancov.**

Výnosy a náklady projektované v návrhu rozpočtu EXIMBANKY SR na rok 2018 sú založené na vývoji celkového hospodárenia EXIMBANKY SR a zohľadňujú aj makroekonomický vývoj externého prostredia. Významnými východiskami návrhu rozpočtu sú vyššia majetková angažovanosť z poskytnutých úverov, a tiež vyššia angažovanosť z poistenia a zaistenia. Nárast a zefektívnenie obchodných aktivít sa pozitívne odrazia vo výnosoch aj napriek očakávaniam pretrvávajúceho trendu nízkych úrokových sadzieb na medzibankovom trhu. **Z obchodných aktivít sa predpokladá dosiahnutie čistých výnosov po zohľadnení vplyvu rezerv a opravných položiek 9.582 tis. eur (medziročný nárast o 399 tis. eur), z toho bankovými produktmi 7.435 tis. eur a prostredníctvom poisťovacích produktov 2.147 tis. eur.**

Z navrhovaného vývoja výnosov a nákladov EXIMBANKA SR v roku 2018 predpokladá dosiahnuť **zisk po zdanení v objeme 410 tis. eur. Návrh rozpočtu uvažuje aj s návrhom na odvod zo zisku do štátneho rozpočtu.**

2. Základné východiská, ciele a nástroje

EXIMBANKA SR predstavuje jeden z dôležitých nástrojov štátnej podpory exportu v oblasti financovania úverových produktov a poistenia úverových rizík. Ponúka širokú škálu finančných produktov spojených s vývozom, predovšetkým úverové poistenie, financovanie a záruky. Na strane importu je to dovoz technológií, ktoré v konečnom dôsledku umožnia vývoz kvalitnejšej produkcie s vysokou mierou pridanej hodnoty. Pri podpore vývozných aktivít slovenských podnikateľských subjektov EXIMBANKA SR dlhodobo spolupracuje s viacerými exportno-úverovými agentúrami a inštitúciami z celého sveta.

Vzhľadom na otvorenosť slovenskej ekonomiky bude jej vývoj výrazne závislý na jej exportnej výkonnosti. V roku 2018 sa predpokladá celkový ekonomický rast SR na úrovni 4,2 % a rast exportu SR o 7,7 %⁽¹⁾. Štruktúra rastu slovenskej ekonomiky bude v rozpočtovom roku vyváženejšia v porovnaní s rokom 2017 a výraznejšou mierou sa na predpokladanom raste bude podieľať aj zahraničný dopyt. Vďaka zlepšujúcemu sa trhu práce sa predpokladá rast spotreby domácností. Oživené investície potiahne najmä súkromný sektor, predovšetkým automobilový priemysel. Vďaka spusteniu novej výroby v automobilkách (od začiatku roka vo Volkswagene a koncom roka v Jaguar Landrover), a tiež vývoju externého prostredia (rast ekonomík našich hlavných obchodných partnerov) sa výrazne zrýchli export SR, avšak príspevok čistého exportu bude tlmený rastom importov z dôvodu vyššej dovoznej náročnosti ekonomiky. Podľa makroekonomických prehľadov môžeme v prostredí EÚ očakávať pokračovanie rýchlejšieho tempa rastu HDP a miernej inflácie. Z pohľadu EXIMBANKY SR však naďalej ostáva strategickým zámerom v súlade s jej poslaním najmä podpora proexportných aktivít mimo krajín EÚ.

Na rast slovenskej ekonomiky môžu mať nepriaznivý vplyv riziká vyplývajúce z odchodu Veľkej Británie z EÚ a tzv. tvrdšieho brexitu, hrozba protekcionizmu vo svetovom obchode a nestabilný vývoj v Grécku a Taliansku. Ďalším rizikom s negatívnym vplyvom na vývoj ekonomiky, ako aj činnosť EXIMBANKY SR, je pretrvávajúci politický konflikt medzi Ruskom a Ukrajinou. Naopak, pozitívnym rizikom môže byť najmä zrýchlenie ekonomiky eurozóny v porovnaní s predpokladmi, v domácom prostredí to môže byť výraznejšie zrýchlenie rastu miezd na prehrievajúcom sa trhu práce spôsobené nedostatkom kvalifikovaných pracovných síl.

Celková pozícia a strategické možnosti EXIMBANKY SR budú v roku 2018 ovplyvnené týmito skutočnosťami, pričom to bude mať priame i nepriame dopady na slovenských vývozcov a činnosť EXIMBANKY SR.

Cieľom EXIMBANKY SR je v čo najvyššej miere zohľadňovať potreby svojich klientov, pričom sa primárne zameria na podporu realizácie exportných projektov s vyššou pridanou hodnotou pri využívaní priameho financovania investícií a vystavovania neplatobných bankových záruk pre veľkých firemných klientov vo všetkých segmentoch slovenskej ekonomiky. Popri podpore exportérov zo segmentu veľkých klientov bude EXIMBANKA SR venovať osobitnú pozornosť malým a stredným podnikom, ktorých kapitálová vybavenosť nie vždy spĺňa pravidlá pre bezpečné poskytovanie produktov v rámci financovania a poisťovania širokej škály úverových produktov. V najbližšom období sa preto EXIMBANKA SR sústreďí aj na elimináciu možných rizík a rozšírenie pôsobenia v tomto segmente.

Od roku 2016 môže EXIMBANKA SR v súlade so zákonom podporovať zvýhodnené vývozné úvery pre verejného zahraničného odberateľa slovenských tovarov alebo služieb so splatnosťou dlhšou ako dva roky v krajine, ktorá je podľa medzinárodných pravidiel oprávnená prijímať zvýhodnený úver a súčasne projekt spĺňa aj požiadavky medzinárodných pravidiel OECD pre oblasť zvýhodnených vývozných úverov. V súčasnosti má EXIMBANKA SR so slovenskými exportérmi rozpracované viaceré projekty obchodnej viazanej pomoci, a to najmä v sektoroch zdravotníctva a vodného hospodárstva, a tiež s firmami zaoberajúcimi sa výstavbou škôl či obnoviteľnými zdrojmi energie.

⁽¹⁾zdroj: Inštitút finančnej politiky MF SR – Prognóza vývoja ekonomiky SR na roky 2017 – 2020 z júna 2017,

Východiskom návrhu rozpočtu EXIMBANKY SR na rok 2018 sú v súčasnosti dostupné informácie o uskutočnených a pripravovaných obchodných prípadoch a o kvalite obchodného portfólia. Predložený návrh rozpočtu nepočíta s prípadnými rizikami, ktoré sa môžu objaviť, a ktoré sa nedajú v súčasnosti predvídať a kvantifikovať. Spomínané riziká by však v prípade ich materializácie mohli významne ovplyvniť hospodárenie EXIMBANKY SR v 2. polroku 2017, resp. v roku 2018.

Návrh rozpočtu EXIMBANKY SR na rok 2018 je založený najmä na nasledujúcich východiskách a predpokladoch:

- postupné zintenzívnenie činnosti v oblasti financovania a stabilizácia v oblasti poskytovania záruk a poisťovania exportu,
- zvýšenie podielu dlhodobého financovania na celkovom portfóliu úverov a zrýchlenie schvaľovacieho procesu pri segmente malých a stredných podnikov (SME),
- zvýšenie podpory vývozu prostredníctvom EXIMBANKY SR do krajín mimo EÚ,
- aktívna celoplošná podpora exportu slovenských podnikateľských subjektov vzhľadom na potreby slovenských vývozcov a štruktúru slovenského exportu, ako aj optimálne využívanie ich exportného potenciálu zohľadňujúceho teritoriálne a komoditné priority zahraničnoobchodnej politiky SR,
- zvýšenie dôrazu na akvizičnú činnosť a informačné aktivity za účelom získania nových klientov aj prostredníctvom sociálnych médií so zvýšeným podielom SME na portfóliu a zvýšenie angažovanosti EXIMBANKY SR,
- intenzívnejšie využívanie služieb ekonomickej diplomacie v zahraničí pri hľadaní nových exportných príležitostí,
- iniciovať vybudovanie statusu EXIMBANKY SR ako kompetenčného centra pre štátnu správu v otázkach zahraničnoobchodnej politiky SR,
- rozšírenie spolupráce EXIMBANKY SR s komerčnými bankami a inými partnerskými a štátnymi inštitúciami so zámerom zvýšenia podpory exportu,
- posilnenie a zintenzívnenie spolupráce exportných úverových agentúr krajín Vyšehradskej štvorky najmä v oblasti výmeny informácií, ako aj spolupráca na spoločných projektoch v oblasti štátom podporovaných exportných úverov,
- realizácia projektov na základe novej schémy obchodnej viazanej pomoci (ODA), aktívna prezentácia a osвета v rámci podnikateľskej sféry,
- v nadväznosti na novú legislatívu EÚ v oblasti exportných úverov pre poľnohospodárske komodity príprava nového produktu, ktorý umožní slovenským exportérom prienik na zahraničné trhy s poľnohospodárskymi komoditami,
- zachovanie a optimalizácia štruktúry umiestňovania dočasne voľných zdrojov do finančných nástrojov peňažného a kapitálového trhu v súlade s aktualizovanými pravidlami obozretného podnikania,
- pokračujúci trend nízkych úrokových sadzieb na medzibankovom trhu.

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

V roku 2018 EXIMBANKA SR zameria svoje bankové aktivity na poskytovanie všetkých typov priamych úverov a bankových záruk. V priebehu roka 2017, a tiež v roku 2018 sa neuvažuje s refinancovaním úverov prostredníctvom komerčných bánk. Zároveň sa predpokladá zvýšený dopyt po dlhodobom priamom financovaní vývozných a dovozných úverov klientom.

Návrh rozpočtu EXIMBANKY SR v roku 2018 uvažuje v porovnaní s očakávanou skutočnosťou za rok 2017 s vyšším celkovým objemom priamych vývozných úverov financovaných predovšetkým z vlastných zdrojov doplnených o cudzie zdroje. Pri financovaní dovozných úverov klientom k 31.12.2018 sa očakáva medziročný pokles. V oblasti zmenkových úverov na pohľadávky z vývozu sa očakáva stabilizácia veľkosti portfólia. Potreba cudzích zdrojov v priebehu roka 2018 vychádza z očakávaného vývoja angažovanosti EXIMBANKY SR v oblasti financovania dlhodobých úverov. 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 2018 poskytovanie úverov klientom prostredníctvom **priamych a refinančných vývozných úverov, priamych dovozných úverov a zmenkových úverov na pohľadávky z vývozu**. Návrh rozpočtu predpokladá, že úvery poskytnuté klientom k 31.12.2018 dosiahnu brutto výšku 294.103 tis. eur, čo predstavuje nárast angažovanosti oproti očakávanej skutočnosti k 31.12.2017 o 101.784 tis. eur. Po odpočítaní opravných položiek v sume 24.846 tis. eur, vytvorených na krytie znehodnotených úverov, dosiahnu pohľadávky z priamych a refinančných úverov klientom ku koncu roka 2018 očistenú majetkovú angažovanosť 269.257 tis. eur, čo je medziročný nárast o 103.027 tis. eur.

Rozpočtovaný objem poskytnutých vývozných a dovozných úverov klientom k 31.12.2018 predstavuje 283.973 tis. eur, čo je nárast o 101.784 tis. eur oproti očakávaniam ku koncu roka 2017. Uvedený objem uvažuje s realizáciou rozpracovaných významných obchodných prípadov ešte v priebehu 2. polroka 2017. Nárast objemu poskytnutých úverov bude pokračovať v roku 2018, pričom sa predpokladá, že nové úvery nahradia a objemom výrazne prekročia realizované splátky.

Eskontné úvery klientom k 31.12.2018 v rozpočtovanej výške 10.130 tis. eur tvoria zmenkové úvery na pohľadávky z vývozu a budú na úrovni očakávanej skutočnosti ku koncu roka 2017.

Podobne ako v roku 2017, ani v roku 2018 EXIMBANKA SR neuvažuje s **refinančnými úvermi bankám**. Dôvodom je slabý dopyt zo strany komerčných bánk, ktoré majú prebytok voľnej likvidity a majú výrazne nižšie cenové očakávania, ako je EXIMBANKA SR schopná aktuálne ponúknuť.

Vývoj angažovanosti v roku 2018 vychádza jednak zo schválených a zmluvne uzatvorených obchodných prípadov, berúc do úvahy plánované splácanie poskytnutých úverov, postupné čerpanie uzatvorených úverových liniek a obnovenie predexportného financovania pre existujúcich klientov. Zároveň uvažuje s významnými obchodnými

príležitosťami, ktoré sú v štádiu prípravy, a ktoré sa plánujú uzavrieť v 2. polroku 2017 a aj 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, ktoré budú reflektovať aktuálnu situáciu na trhu. V roku 2018 sa predpokladá mierny nárast počtu klientov zo segmentu veľkých klientov, zároveň sa uvažuje s nárastom počtu klientov aj zo segmentu SME.

Významným produktom bankových činností naďalej zostávajú aj **vystavené záruky** klientom. V návrhu rozpočtu na rok 2018 EXIMBANKA SR predpokladá objem vystavených záruk ku koncu roka vo výške 72.701 tis. eur, čo predstavuje pokles oproti očakávanej skutočnosti k 31.12.2017 o 6.332 tis. eur. Plánovaná výška vystavených záruk predpokladá zníženie aktuálneho objemu bankových záruk, pričom platnosť záruk závisí od požiadaviek beneficienta, resp. podmienok kontraktu. EXIMBANKA SR v roku 2018 plánuje, okrem priamej spolupráce s firemnými klientmi, naďalej pokračovať v trende spolupráce s komerčnými bankami s cieľom distribúcie rizika vývozcu medzi viacero bánk prostredníctvom pro rata vystavenia bankových záruk jednotlivými finančnými inštitúciami.

Pri poskytovaní úverov z vlastných zdrojov EXIMBANKY SR bude aj v roku 2018 **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 úverovej bonity klienta, vyjadrenej jednak ratingovým hodnotením klienta, jeho rizikovým profilom, a tiež úrovňou zabezpečenia úveru a trhovou situáciou. Úroková sadzba môže byť v individuálnych prípadoch stanovená aj ako fixná sadzba na obdobie financovania. 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 2018 vychádza z očakávanej skutočnosti za rok 2017 a zohľadňuje stav úverovej angažovanosti podľa jednotlivých produktov a predpokladaný vývoj obchodných aktivít v 2. polroku 2017 a v roku 2018. V rámci bankových činností EXIMBANKA SR pre rok 2018 nepredpokladá výraznejšiu zmenu štruktúry portfólia svojich produktov.

V návrhu rozpočtu na rok 2018 EXIMBANKA SR plánuje **prostredníctvom úverových a záručných aktivít podporiť export slovenských podnikateľských subjektov v celkovom objeme 926,6 mil. eur**, čo je o 49,8 mil. eur (o 5,7 %) viac v porovnaní s očakávanou skutočnosťou za rok 2017. Medziročný nárast podpory exportu z bankových činností v roku 2018 počíta s nárastom podpory exportu pri priamych vývozných a dovozných úveroch (o 86,9 mil. eur) a zmenkových úveroch na pohľadávky z vývozu (o 1,8 mil. eur), naopak, s poklesom podpory exportu pri vystavených zárukách klientom (o 38,9 mil. eur).

Pri poskytovaní bankových produktov v roku 2018 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. Medzi krajiny prednostného záujmu patria Kuba, Irán, Laos, krajiny Balkánu, Ruská federácia a Ukrajina, pričom podporu exportu do Ruska a na Ukrajinu bude realizovať so zvýšeným obozretným

prístupom. EXIMBANKA SR v roku 2018 neočakáva výraznú zmenu v komoditnej štruktúre podporeného exportu. Najväčší podiel bude mať aj naďalej chemický, strojársky a celulózovo-papierenský 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 zaist'ovateľskom trhu súkromného úverového zaistenia)

EXIMBANKA SR v oblasti poistenia obchodovateľných rizík plánuje v roku 2018 **upísať riziká** v brutto výške **230,0 mil. eur**. Upísané riziká z poistenia obchodovateľných pohľadávok v roku 2018 predpokladá 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 príslušným kapitálovým fondom, vybranými technickými rezervami a zaistením za predpokladu dodržania bezpečnostného koeficientu stanoveného pre rok 2018 vo výške 7. Zaistenie sa predpokladá realizovať spôsobom kvótového zaistenia pri podiele zaist'ovateľov na krytí rizika 65 % a podiele EXIMBANKY SR 35 %.

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 poist'ované proti komerčným rizikám s pripoistením proti politickým rizikám (tzv. kombinované riziko). Cieľom je rozvíjať a rozšíriť spoluprácu s financujúcimi inštitúciami pri poistení krátkodobých komerčných a kombinovaných rizík s významnými slovenskými exportérmi. EXIMBANKA SR má záujem pokračovať v dlhodobom trende diverzifikácie prijatého rizika zmluvnou spoluprácou s významnými zahraničnými zaist'ovateľskými spoločnosťami.

V roku 2018 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 teritoriálnej štruktúre sa v roku 2018 očakáva pokračovanie dlhoročného smerovania slovenského vývozu, najmä do krajín EÚ. Očakáva sa mierny nárast v teritóriách ako Bielorusko, či Ruská federácia.

V oblasti krátkodobého poistenia EXIMBANKA SR plánuje v roku 2018 dosiahnuť podiel klientov z radov SME približne na úrovni 85 % z celkového počtu klientov. EXIMBANKA SR bude naplňať svoj strategický cieľ a zvyšovať objem podpory exportu tejto významnej časti vývozcov najmä poskytovaním on-line produktu poistenia proti krátkodobým komerčným a politickým rizikám pri zohľadnení akceptovateľnej miery prevzatého rizika a nákladovosti tejto činnosti.

V roku 2018 EXIMBANKA SR predpokladá zavedenie nového produktu - pripoistenie výrobného rizika ku komerčným rizikám ABT. Vďaka tomu bude možné poist'ovať výrobné riziká aj do menej rizikových krajín a s účasťou zaist'ovateľa. Okrem toho sa v roku 2018

predpokladá rozvoj existujúcich poistných produktov pri využívaní komplikovanejších poistných schém, prípadne uzatváranie trojstranných dohôd s financujúcimi inštitúciami.

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

V oblasti poistenia neobchodovateľných rizík EXIMBANKA SR predpokladá v roku 2018 **upísať riziká** v brutto výške **470,0 mil. eur**. Poistná kapacita u tohto druhu poistenia je tvorená príslušným poistným fondom, vybranými technickými rezervami a bezpečnostným koeficientom pre rok 2018 vo výške 8. Umožňuje kryť poistnú angažovanosť z obchodných prípadov, ktoré EXIMBANKA SR plánuje uzavrieť do konca roka 2017 a zároveň sa vytvára dostatočný priestor na upísanie nových rizík z obchodných prípadov plánovaných v roku 2018.

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 poistenie krátkodobých vývozných dodávateľských úverov proti politickým rizikám. Okrem toho EXIMBANKA SR ponúka klientom v oblasti poistenia neobchodovateľných rizík ďalšie poistné produkty, resp. ich kombináciu v jednom obchodnom prípade. V oblasti poistenia neobchodovateľných rizík EXIMBANKA SR eviduje **zvyšujúci sa záujem slovenských podnikateľských subjektov o projekty v rámci schémy obchodnej viazanej rozvojovej pomoci**.

Z hľadiska teritoriálnej štruktúry sa v roku 2018 predpokladá podpora exportérov poistením neobchodovateľných rizík pri realizácii projektov do Iránu, Bieloruska, na Kubu, do Čadu a Ugandy. Z komoditného hľadiska pôjde o podporu strojárstva a stavebníctva a exportu priemyselných strojov.

Zámerom EXIMBANKY SR pre rok 2018 bude snaha o zdokonalenie aktuálnych poistných produktov na základe 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 pripravila úpravu podmienok úverového poistenia pre poistenie vývozného odberateľského úveru a následne by mali byť upravené aj podmienky poistenia u ďalších produktov. EXIMBANKA SR eviduje zvýšený záujem slovenských podnikateľských subjektov o rozvojové projekty, realizovateľné v rámci schémy obchodnej viazanej pomoci a je v úzkom kontakte najmä s Ministerstvom financií Slovenskej republiky pri príprave a štruktúrovaní aktuálne dvoch obchodných prípadov, realizovateľných v rámci vyššie uvedenej schémy.

V prípade poisťovania strednodobých a dlhodobých obchodných prípadov v roku 2018 je v niektorých prípadoch možná pozícia EXIMBANKY SR ako aktívneho zaistovateľa na základe zmlúv uzavretých s mnohými exportnými agentúrami.

EXIMBANKA SR **prostredníctvom poisťovacích a zaistovacích činností** plánuje v roku 2018 **podporiť export v celkovej výške 750,0 mil. eur**, čo je nárast o 2,1 mil. eur (o 0,3 %) oproti očakávanej skutočnosti za rok 2017.

V oblasti poistenia obchodovateľných rizík sa v roku 2018 predpokladá **podpora exportu** v objeme 670,0 mil. eur, čo predstavuje nárast o 20,0 mil. eur (o 3,1 %) oproti očakávanej skutočnosti za rok 2017. Jej podstatnú časť bude aj naďalej tvoriť podpora exportu pri poistení vývozných pohľadávok (430,0 mil. eur, čo je nárast v porovnaní s očakávaniami za rok 2017 o 10,0 mil. eur). Okrem toho EXIMBANKA SR bude podporovať export aj poistením tuzemských úverov súvisiacich s vývozom (240,0 mil. eur, t. j. medziročný nárast o 10,0 mil. eur).

Podpora exportu pri poistení neobchodovateľných rizík sa v roku 2018 predpokladá vo výške 80,0 mil. eur, čo predstavuje pokles o 17,9 mil. eur (o 18,3 % oproti očakávanej skutočnosti za rok 2017) aj z dôvodu potreby dlhšieho času na uzavretie a realizáciu významných obchodných prípadov. Podieľa sa na nej podpora exportu pri poistení strednodobých a dlhodobých rizík v objeme 50,0 mil. eur (pokles v porovnaní s očakávaniami za rok 2017 o 17,6 mil. eur) a podpora exportu poistením krátkodobých neobchodovateľných rizík vo výške 30,0 mil. eur (medziročný pokles o 0,3 mil. eur).

C. Rozpočet aktív a pasív

Návrh rozpočtu EXIMBANKY SR na rok 2018 predpokladá ku koncu roka celkový **objem aktív** (príloha č. 1) vo výške **391.000 tis. eur**, čo znamená nárast oproti očakávanej skutočnosti ku koncu roka 2017 o 48.700 tis. eur (t. j. o 14,2 %). Zvýšenie bilančnej sumy v roku 2018 súvisí najmä s vyšším objemom financovania úverov klientom z cudzích zdrojov získaných na medzibankovom trhu.

EXIMBANKA SR ku koncu roka 2018 plánuje dosiahnuť objem obchodovateľných aktív spojených s úverovými produktmi vo výške 294.103 tis. eur, čo predstavuje nárast o 101.784 tis. eur oproti očakávaniam k 31.12.2017. Toto zvýšenie sa týka nárastu stavu vývozných úverov klientom. Eskontné úvery klientom k 31.12.2018 by mali byť na úrovni konca roku 2017. EXIMBANKA SR, tak ako v roku 2017, ani v roku 2018 neuvažuje s refinančnými úvermi bankám. Štruktúra obchodovateľných aktív je bližšie analyzovaná v časti B. Obchodný plán.

Rozpočtovaný objem vkladov v bankách k 31.12.2018 vo výške 75.625 tis. eur bude oproti očakávaniam ku koncu roka 2017 nižší o 52.080 tis. eur. Pokles vkladov v bankách v roku 2018 bude výsledkom zníženia disponibilných voľných zdrojov v dôsledku plánovanej vyššej miery využitia prostriedkov na financovanie úverových aktivít v porovnaní s koncom roku 2017. Rozhodujúcou mierou sa na ich výške podieľajú termínované vklady v bankách v sume 75.400 tis. eur, čo predstavuje oproti očakávanej skutočnosti k 31.12.2017 pokles o 52.100 tis. eur. Časť prostriedkov umiestnených na termínovaných vkladoch v bankách slúži na krytie rizík z poisťovacích činností a z vystavených záruk a na krytie vlastnej prevádzky EXIMBANKY SR.

Okrem umiestnenia dočasne voľných prostriedkov vo forme termínovaných vkladov v komerčných bankách sa v roku 2018 počíta so zhodnocovaním zdrojov aj formou nakúpených cenných papierov v objeme 22.500 tis. eur (nárast oproti koncu roka 2017 o 5.000 tis. eur). Portfólio cenných papierov tvoria najmä štátne dlhopisy vo výške 17.500 tis. eur so splatnosťami nad jeden rok, ktoré EXIMBANKA SR obstarala s cieľom diverzifikácie voľných zdrojov. Návrh rozpočtu počíta s nákupom nových štátnych dlhopisov, ktorými chce nahradiť dlhopisy splatné v rozpočtovom roku 2018 a zároveň

navýšiť ich objem o 5.000 tis. eur v porovnaní s koncom roku 2017. So zámerom zhodnotenia a diverzifikácie voľných prostriedkov, ktoré je potrebné držať v likvidnej forme, EXIMBANKA SR uvažuje v roku 2018 aj s nákupom ostatných bonitných cenných papierov a finančných nástrojov v sume 5.000 tis. eur. Výber vyššie uvedených cenných papierov a finančných nástrojov sa bude riadiť pravidlami obozretného podnikania.

EXIMBANKA SR k 31.12.2018 uvažuje so stavom hmotného a nehmotného majetku (v zostatkovej hodnote po odpočítaní oprávok) vo výške 4.247 tis. eur. Z toho sa predpokladá hmotný majetok v hodnote 1.819 tis. eur a nehmotný majetok 2.428 tis. eur. Stav majetku bude oproti očakávanej skutočnosti ku koncu roka 2017 vyšší o 213 tis. eur, čo súvisí s vyššími investíciami v rozpočtovom roku a s nižšími odpismi majetku v súvislosti s realizovanými investíciami v predchádzajúcich rokoch. EXIMBANKA SR v roku 2018 uvažuje s čiastočnou obnovou majetku vo výške 1.296,3 tis. eur. Investície v rámci hmotného majetku vo výške 256,0 tis. eur súvisia s výmenou hardvéru, čiastočnou obnovou vozového parku, s obnovou kancelárskeho zariadenia a s nákupom reprografickej techniky. Na investovanie do nehmotného majetku je vyčlenených 1.040,3 tis. eur, ktoré sú určené na rozvoj a zefektívnenie informačného systému EXIMBANKY SR.

Návrh **rozpočtu pasív** na rok 2018 (príloha č. 2) predpokladá ich výšku **391.000 tis. eur.**

Ťažiskom zdrojov určených na obchodné aktivity budú v roku 2018 naďalej kapitálové fondy tvorené v rámci vlastných zdrojov financovania (181.242 tis. eur) a základné imanie (100.000 tis. eur), ktoré budú doplnené prijatými úvermi od bánk (50.000 tis. eur). Fondy tvorené v rámci vlastných zdrojov financovania budú oproti očakávaniam konca roku 2017 vyššie o 108 tis. eur. Uvedený nárast súvisí s uvažovaným posilnením rezervného fondu EXIMBANKY SR (o 39 tis. eur), fondu na financovanie vývozných úverov (o 20 tis. eur), fondu na krytie obchodovateľných rizík (o 19 tis. eur) a fondu na krytie neobchodovateľných rizík (o 30 tis. eur) z rozdelenia očakávaného výsledku hospodárenia za rok 2017. Základné imanie EXIMBANKY SR zostáva v porovnaní s očakávanou skutočnosťou k 31.12.2017 v nezmenenej výške. Uvedené vlastné zdroje budú v prevažnej miere určené na financovanie priamych úverov klientom. Získané cudzie zdroje, ktoré sa predpokladajú oproti očakávanej skutočnosti za rok 2017 vyššie o 50.000 tis. eur, budú použité na financovanie priamych úverov klientom.

Záväzky voči klientom rozpočtované ku koncu roku 2018 vo výške 3.500 tis. eur predstavujú prostriedky na klientských účtoch, ktoré slúžia ako zabezpečovací prostriedok pri realizácii bankových obchodov. V porovnaní s očakávaniami ku koncu roku 2017 sa predpokladá ich nárast o 500 tis. eur, čo súvisí s plánovaným nárastom úverových aktivít v roku 2018.

Na celkových pasívach EXIMBANKY SR k 31.12.2018 sa budú podieľať aj rezervy v sume 52.229 tis. eur, ktoré budú medziročne nižšie o 1.975 tis. eur. Predstavujú najmä technické rezervy z poisťovacích činností v plánovanej brutto výške 51.924 tis. eur. Sú tvorené technickými rezervami na poistné budúcich období (24.796 tis. eur), technickými rezervami na poistné plnenia (23.706 tis. eur) a technickými rezervami na neukončené riziká (3.422 tis. eur). Technické rezervy na poistenie budú v porovnaní s očakávanou skutočnosťou ku koncu roka 2017 nižšie o 1.975 tis. eur. Ich pokles odráža použitie škodových technických rezerv z titulu výplat poistných plnení hlavne u poistenia strednodobých a dlhodobých rizík. Predpokladaný stav škodových technických rezerv

ku koncu roka 2018 zohľadňuje krytie nielen všetkých v súčasnosti známych hrozieb z poistenia neobchodovateľných rizík, ale aj predpokladané obchodovateľné riziká pre rok 2018. Rezervy z prevádzkovej činnosti k 31.12.2018 v plánovanej výške 305 tis. eur (nezmenený stav oproti koncu roka 2017) zahŕňajú rezervy na dlhodobé zamestnanecké požitky.

D. Rozpočet výnosov a nákladov

Prioritou EXIMBANKY SR v oblasti výnosov a nákladov v roku 2018 je dosiahnutie kladného výsledku hospodárenia, odrážajúceho projektovanú výšku čistých výnosov z obchodných činností a optimalizáciu prevádzkových nákladov pri zohľadnení externého prostredia a makroekonomických podmienok.

Návrh rozpočtu výnosov a nákladov na rok 2018 (príloha č. 3) predpokladá v ich základnej štruktúre nasledovný vývoj:

Čisté úrokové výnosy vo výške 5.099 tis. eur budú oproti očakávanej skutočnosti za rok 2017 vyššie o 26,4 %. Odrážajú predpokladaný výrazný nárast úverových aktivít v roku 2018, ktorý bude čiastočne eliminovaný negatívnym vplyvom nízkych úrokových sadzieb na peňažnom trhu. Čisté úrokové výnosy tvoria nasledovné položky:

Úrokové výnosy z úverových činností tvoria úroky z priamych a refinančných úverov klientom. Úrokové výnosy z úverov sú rozpočtované na rok 2018 v sume 5.002 tis. eur, čo predstavuje medziročný nárast o 34,5 %. Uvedený nárast je výsledkom plánovaného zvýšenia objemu poskytnutých úverov klientom v roku 2018 a v predchádzajúcom roku.

Úrokové výnosy z termínovaných vkladov a bežných účtov v bankách vo výške 24 tis. eur predstavujú pokles v porovnaní s očakávanou skutočnosťou za rok 2017 o 78,6 %. Ich pokles je výsledkom výrazného zníženia objemu dočasne voľných prostriedkov umiestnených vo forme termínovaných vkladov v komerčných bankách a aj dlhodobého trendu dosahovaných nízkych úrokových sadzieb na medzibankovom trhu.

Ostatné úrokové výnosy a výnosy z úrokov z cenných papierov a finančných nástrojov sa očakávajú v sume 195 tis. eur, čo je oproti očakávanej skutočnosti za rok 2017 pokles o 4,3 %. Tvoria ich úroky z cenných papierov (157 tis. eur) a ostatné úrokové výnosy (38 tis. eur). V roku 2018 EXIMBANKA SR plánuje nákup nových štátnych dlhopisov v objeme, ktorým nahradí a navýši objem štátnych dlhopisov splatných v rozpočtovom roku. EXIMBANKA SR v roku 2018 uvažuje tiež s nákupom ostatných bonitných cenných papierov, resp. finančných nástrojov vo výške 5.000 tis. eur s cieľom diverzifikácie voľných zdrojov.

Úrokové náklady na úverové činnosti sa plánujú v objeme 121 tis. eur, čo predstavuje nárast oproti roku 2017 o 120 tis. eur. Ich výška odráža plánovaný objem čerpaných cudzích zdrojov ku koncu roka 2018 (50.000 tis. eur) určených na priame financovanie dlhodobých úverov klientom.

Ostatné úrokové náklady na rok 2018 sú rozpočtované v sume 1 tis. eur (na úrovni očakávanej skutočnosti roku 2017) a tvoria ich vyplatené úroky z viazaných prostriedkov na klientských účtoch v EXIMBANKE SR.

Čisté výnosy z poplatkov a provízií sú plánované na rok 2018 v objeme 1.379 tis. eur a predstavujú pokles oproti očakávaniam roku 2017 o 11,1 %. Na ich výške sa podieľajú:

Výnosy z poplatkov a provízií z bankových aktivít v sume 1.315 tis. eur budú oproti očakávanej skutočnosti za rok 2017 nižšie o 11,8 %. Tvoria ich výnosy z poplatkov z poskytnutých záruk (470 tis. eur) a ostatné poplatky a provízie z bankových aktivít (845 tis. eur). Ich pokles oproti roku 2017 odrážajú najmä nižšie výnosy z poplatkov z poskytnutých záruk v súvislosti s predpokladaným nižším priemerným objemom vystavených záruk v roku 2018.

Ostatné výnosy z poplatkov a provízií v objeme 77 tis. eur (medziročný nárast o 5,5 %) zahŕňajú odmenu aukcionára za spracovanie platieb za emisné kvóty Slovenskej republiky a poplatky z klientskych účtov.

Náklady na poplatky a provízie z bankových aktivít sú rozpočtované vo výške 4 tis. eur (na úrovni očakávanej skutočnosti za rok 2017) a tvoria ich poplatky z bankových operácií a ostatné náklady.

Ostatné náklady na poplatky a provízie rozpočtované v objeme 9 tis. eur (12,5 %-ný nárast oproti roku 2017) zahŕňajú najmä poplatky súvisiace s realizáciou platobného styku.

Čisté výnosy spojené s poisťovacou a zaist'ovacou činnosťou (so zohľadnením použitia škodových technických rezerv súvisiacich s vyplatenými poisťnými plneniami) sú rozpočtované v sume 4.758 tis. eur a predstavujú nárast oproti očakávanej skutočnosti za rok 2017 o 2,3 %. Ich medziročný nárast súvisí s vyšším čistým zaslúženým poisťným.

Čisté zaslúžené poisťné v roku 2018 je plánované v objeme 4.780 tis. eur, čo je oproti očakávaniam za rok 2017 nárast o 2,5 %.

Plán čistého predpisu poisťného na rok 2018 (zníženého o podiel zaist'ovateľov) v objeme 4.955 tis. eur predstavuje medziročný pokles o 20,9 %. Hrubé predpísané poisťné sa predpokladá v objeme 5.800 tis. eur pri poklese oproti očakávanej skutočnosti za rok 2017 o 18,1 %. V oblasti poistenia obchodovateľných rizík EXIMBANKA SR v roku 2018 uvažuje s hrubým predpísaným poisťným vo výške 1.300 tis. eur, čo znamená nárast oproti roku 2017 o 4,0 %. Pre rok 2018 počítá s predpisom poisťného postúpeného zaist'ovateľom v sume 845 tis. eur. V oblasti poistenia neobchodovateľných rizík predstavuje plán predpisu poisťného na rok 2018 objem 4.500 tis. eur (medziročný pokles o 22,8 %), z toho u poistenia krátkodobých rizík 100 tis. eur a u poistenia strednodobých a dlhodobých rizík 4.400 tis. eur (20,4 %-ný medziročný pokles). Výška predpisu poisťného z poistenia strednodobých a dlhodobých rizík je stanovená na základe predpokladanej realizácie niektorých veľkých obchodných prípadov do Iránu, Bieloruska, na Kubu, do Čadu, Ugandy a do ďalších krajín.

Rozpočtované saldo technických rezerv na poisťné budúcich období na rok 2018 vo výške -175 tis. eur znamená medziročný pokles o 89,1 %. Predstavuje časové rozlíšenie predpísaného poisťného formou tvorby a použitia technických rezerv na poisťné budúcich období. Výrazný pokles záporného salda v rozpočtovom roku súvisí s plánovanými nižšími nákladmi na tvorbu technických rezerv na poisťné budúcich období v dôsledku nižšieho predpisu poisťného u poistenia strednodobých a dlhodobých rizík v roku 2018.

Ostatné výnosy spojené s poisťovacou a zaistovacou činnosťou sú v roku 2018 rozpočtované v sume 213 tis. eur, čo je oproti očakávaniam za rok 2017 nárast o 2,9 %.

Provízie od zaistovateľov sú pre rok 2018 naplánované v objeme 143 tis. eur, čo predstavuje medziročný nárast o 17,2 %.

Výnosy z poskytovania informácií na rok 2018 uvažované v sume 50 tis. eur budú oproti očakávaniam za rok 2017 vyššie o 11,1 %.

Ostatné výnosy v objeme 20 tis. eur (medziročný pokles o 50,0 %) tvoria výnosy z vymáhania pohľadávok súvisiacich s vyplatenými poisťnými plneniami.

Náklady spojené s poisťovacou a zaistovacou činnosťou sú pre rok 2018 rozpočtované vo výške 235 tis. eur, čo je oproti očakávanej skutočnosti za rok 2017 nárast o 8,3 %. Na ich celkovom objeme sa podieľali obstarávacie náklady na poisťné zmluvy a ostatné náklady súvisiace s poisťovaním a zaistovaním.

Obstarávacie náklady na poisťné zmluvy vo výške 40 tis. eur predstavujú nárast o 8,1 % oproti očakávanej skutočnosti za rok 2017 a tvoria ich poplatky za nakúpené informácie o zahraničných dlžníkoch.

Ostatné náklady vo výške 195 tis. eur sú v porovnaní s očakávaniami roku 2017 vyššie o 8,3 %. Tvoria ich náklady na vymáhanie pohľadávok súvisiacich s vyplatenými poisťnými plneniami a časové rozlíšenie provízie súvisiacej s aktívnym zaistením strednodobých a dlhodobých rizík.

Čisté náklady na poisťné plnenia v objeme 4.740 tis. eur (medziročný nárast o 18,8 %) predstavujú poisťné plnenia po odpočítaní nákladov postúpených zaistovateľom. Plán poisťných plnení na rok 2018 v brutto výške 5.013 tis. eur je oproti očakávanej skutočnosti za rok 2017 vyšší o 18,0 %. Pre rok 2018 sa predpokladá výplata poisťných plnení v oblasti poistenia neobchodovateľných rizík v objeme 4.593 tis. eur (medziročný nárast o 19,3 %) a v oblasti poistenia obchodovateľných rizík v sume 420 tis. eur (5,0 %-ný medziročný nárast). Z poistenia obchodovateľných rizík návrh rozpočtu na rok 2018 počíta aj s nákladmi na poisťné plnenia postúpené zaistovateľom v sume 273 tis. eur. Rozpočtovaná výška poisťných plnení pre rok 2018 uvažuje s rizikami už identifikovanými v predchádzajúcom období a plne krytými škodovými technickými rezervami bez vplyvu na celkovú výšku nákladov spojených s poisťovacou a zaistovacou činnosťou a bez vplyvu na výsledok hospodárenia v roku 2018. Výška nákladov na poisťné plnenia vychádza z objemu oznámených a šetrených poisťných udalostí, a tiež potenciálnych škôd.

Návrh rozpočtu EXIMBANKY SR na rok 2018 uvažuje s **prevádzkovými nákladmi** (príloha č. 4) v celkovom objeme 9.308 tis. eur, čo je o 178 tis. eur (o 1,9 %) viac, ako sa očakáva dosiahnuť v roku 2017. **Ich nárast je spojený s očakávanými úsporami prevádzkových nákladov v roku 2017 v porovnaní s rozpočtom na rok 2017 (o 382 tis. eur, t. j. o 4,0 %).** **Rozpočtovaná výška prevádzkových nákladov na rok 2018 tak bude v porovnaní s rozpočtom na rok 2017 nižšia 204 tis. eur (o 2,1 %).**

V základnej štruktúre sú prevádzkové náklady EXIMBANKY SR tvorené všeobecnými prevádzkovými nákladmi, odpismi majetku a ostatnými prevádzkovými nákladmi.

V roku 2018 sa plánujú **všeobecné prevádzkové náklady** v sume 7.888 tis. eur, čo je medziročný nárast o 4,1 %. Ich výška je ovplyvnená očakávanými úsporami v roku 2017 a vyjadruje **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 3.700 tis. eur sú na úrovni rozpočtu na rok 2017 a oproti očakávanej skutočnosti roku 2017 sú vyššie o 0,9 %. Tento nárast súvisí s personálnym posilnením vybraných odborných útvarov s cieľom zabezpečiť plánovaný rozvoj obchodných činností v rozpočtovom roku a v nasledujúcom období.
- b) Sociálne náklady v sume 1.259 tis. eur (5,6 %-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 56 tis. eur sú oproti očakávaniam za rok 2017 vyššie o 36,6 %. Na celkovej výške nákladov sa podieľajú najmä poplatky a ostatné dane (49 tis. eur), ktoré zahŕňajú súdne a notárske poplatky, diaľničné známky, iné dane a poplatky.
- d) Nakupované výkony v rozpočtovanej sume 2.873 tis. eur budú v porovnaní s rozpočtovanou výškou roku 2017 nižšie o 1,4 %. Ich nárast v rozpočte na rok 2018 oproti očakávanej skutočnosti za rok 2017 o 7,2 % je spôsobený hlavne nárastom niektorých položiek služieb nemateriálovej povahy, ktoré súvisia so zabezpečením a podporou základných činností EXIMBANKY SR.

Na celkovej sume nakupovaných výkonov sa podieľajú *materiálové náklady* vo výške 86 tis. eur, ktoré sú oproti očakávaniam za rok 2017 vyššie o 2,4 %. Materiálové náklady sú spojené s nákladmi nevyhnutnými na zabezpečenie potrieb v oblasti materiálvej vybavenosti zamestnancov a propagácie produktov a služieb EXIMBANKY SR (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 70 tis. eur majú byť na úrovni očakávanej skutočnosti za rok 2017. Výška nákladov odráža vývoj spotreby v predchádzajúcom období, pričom sa v roku 2018 nepredpokladá výraznejší cenový pohyb u jednotlivých druhov energií.

Na sume nakupovaných výkonov sa najvýznamnejšou mierou podieľajú *služby nemateriálovej povahy*, ktoré sa na rok 2018 rozpočtujú vo výške 2.717 tis. eur. Oproti očakávanej skutočnosti za rok 2017 budú vyššie o 7,6 %. Na ich výške sa významným objemom 918 tis. eur (8,6 %-ný medziročný nárast) podieľajú náklady na údržbu a obnovu informačného systému EXIMBANKY SR (bankový a poisťový informačný systém), náklady na SWIFT a ostatné náklady súvisiace s informačnými systémami podporujúcimi realizáciu platobných služieb. Ďalšiu objemovo významnú položku nakupovaných služieb predstavujú náklady na poradenské a právne služby v objeme 890 tis. eur (11,3 %-ný medziročný nárast), ktoré popri nákladoch na poradenstvo zahŕňajú predovšetkým náklady súvisiace s vyplatením odmeny advokátskym kanceláriám v prípade úspešného zastupovania EXIMBANKY SR, najmä v konkurzných a reštrukturalizačných konaniach. Na službách nemateriálovej povahy sa výraznou mierou podieľajú tiež ostatné služby vo výške 202 tis. eur (medziročný pokles o 2,9 %), 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.

Odpisy majetku v sume 1.083 tis. eur sú oproti očakávanej skutočnosti za rok 2017 nižšie o 11,3 %. Ich objem odráža predpokladaný stav majetku a je výsledkom plánovaných investícií v roku 2018 v sume 1.296,3 tis. eur. Medziročný pokles odpisov v roku 2018 je výsledkom nerealizovania viacerých plánovaných investícií v predchádzajúcich rokoch a bude čiastočne ovplyvnený aj posunom realizácie investícií rozpočtovaných na rok 2017 na 3., resp. 4. štvrťrok 2017.

Ostatné prevádzkové náklady (337 tis. eur) predstavujú nárast oproti očakávaniam za rok 2017 o 2,4 %. Zahŕňajú hlavne platby poistného do rezervného fondu solidarity Sociálnej poisťovne, odmeny členom orgánov EXIMBANKY SR, príspevky združeniam, ktorých je EXIMBANKA SR členom, platby poistného a iné náklady.

Rozpočet na rok 2018 predpokladá **prevádzkový zisk pred opravnými položkami a rezervami** v sume 1.934 tis. eur (nárast oproti očakávanej skutočnosti za rok 2017 o 60,3 %). Uvedený objem prevádzkového zisku v roku 2018 odráža plánovaný nárast výnosov z obchodných aktivít.

V roku 2018 EXIMBANKA SR predpokladá zvýšenie stavu **opravných položiek a rezerv** o 1.368 tis. eur, čo súvisí s tvorbou škodových rezerv, určených na krytie hrozieb a oznámených poistných udalostí, a tiež s použitím časti opravných položiek k znehodnoteným pohľadávkam z bankových činností.

Stav *opravných položiek a rezerv z bankových činností* bude v porovnaní s koncom roka 2017 nižší o 1.243 tis. eur, čo je výsledkom očakávaného stavu a predpokladaného vývoja kvality obchodného portfólia v roku 2018. 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 2018 bude o 2.611 tis. eur vyšší v porovnaní s očakávaným stavom k ultimu roka 2017. Uvedený stav nezahŕňa použitie škodových technických rezerv súvisiacich s vyplatenými poistnými plneniami. Opravné položky z poisťovacích činností sú tvorené k znehodnoteným pohľadávkam z poistenia a zaistenia a v roku 2018 sa predpokladá ich nárast o 5 tis. eur. Nárast stavu technických rezerv na poistné plnenia (o 2.606 tis. eur) je ovplyvnený tvorbou škodových rezerv, určených na krytie hrozieb a oznámených poistných udalostí. Sumy vyjadrujúce tvorbu a použitie technických rezerv predstavujú netto výšku po odrátaní podielu zaistovateľov.

V návrhu rozpočtu na rok 2018 EXIMBANKA SR nepočíta s tvorbou *rezerv z prevádzkovej činnosti* v rozpočtovom roku.

E. Výsledok hospodárenia

Z rozpočtovanej výšky výnosov a nákladov EXIMBANKA SR v roku 2018 predpokladá dosiahnuť **výsledok hospodárenia po zdanení** vo výške **410 tis. eur**, čo znamená nárast oproti očakávanej skutočnosti za rok 2017 o 19 tis. eur (t. j. o 4,9 %).

Rozdelenie predpokladaného výsledku hospodárenia za rok 2018 bude navrhnuté v rámci uzávierkových prác s cieľom posilnenia obchodných fondov, rezervného fondu a doplnenia sociálneho fondu EXIMBANKY SR. **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.

* * *

Predpokladaná stabilizácia makroekonomických výsledkov členských krajín Európskej únie, aj keď stále ohrozovaná viacerými potenciálnymi krízovými javmi, vytvára v roku 2018 dobré podmienky pre nárast vývozných aktivít klientov EXIMBANKY SR. Jej teritoriálne zameranie však bude orientované aj na krajiny mimo EÚ, ktoré disponujú potrebnou politickou stabilitou. K rastu vývozu slovenských výrobkov, služieb a investícií bude prispievať EXIMBANKA SR hlavne zintenzívnením svojich akvizičných aktivít, poskytovaním spektra finančných služieb a poradenstva. Tieto aktivity by sa mali prejavovať pri napĺňaní rozpočtovaných zámerov v roku 2018 vo vyššej majetkovej angažovanosti z poskytnutých úverov, vyššej angažovanosti z poistenia a zaistenia, a tiež aj vo vyšších výnosoch z obchodných činností hlavne z financovania úverov.

Úspešnosť EXIMBANKY SR a jej možnosť efektívne presadiť svoje zábery v naplnení ukazovateľov stanovených v jej rozpočte na rok 2018 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 2018 je vo významnej miere podmienené aj výsledkami, ktoré budú dosiahnuté za rok 2017. Zároveň existujú riziká, s ktorými návrh rozpočtu nepočíta, ale ktoré môžu v prípade ich materializácie významne ovplyvniť výsledky obchodných aktivít a hospodárenie EXIMBANKY SR v roku 2018. Takýmito rizikami splnenia zámerov obchodného plánu a rozpočtu na rok 2018 sú aj zhoršenie kvality obchodného portfólia a zlyhanie obchodných prípadov v 2. polroku 2017, príp. v roku 2018 nad rámec už známych hrozieb a neplnenie plánu rozpracovaných obchodných prípadov, ktoré sú v návrhu rozpočtu na rok 2018 zohľadnené.