

Návrh rozpočtu Exportno-importnej banky Slovenskej republiky na rok 2015

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 2015 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 2015 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 2014, ktoré odrážajú reálne dosiahnuteľné ciele pri zohľadnení vývoja hospodárenia EXIMBANKY SR v 1. polroku 2014 a aktuálneho vývoja slovenskej ekonomiky.

Obchodný plán

Aktivity v oblasti financovania a poisťovania úverov v roku 2015 odrážajú uplatnenie širšieho spektra produktov v súlade s novelou zákona o EXIMBANKE SR č. 355/2013 Z. z. Cieľom je komplexnejšie a pružnejšie reagovať na potreby slovenských exportérov, zvýšiť podporu a úroveň technologického vybavenia a udržať príp. zvýšiť ich konkurencieschopnosť na svetových trhoch.

Ťažiskom **bankových činností** EXIMBANKY SR v roku 2015 bude priame financovanie úverov pri stagnácii objemu refinancovania, a tiež poskytovanie širokej škály záručných produktov. Návrh rozpočtu predpokladá, že k 31.12.2015 **čistá majetková angažovanosť z financovania úverov dosiahne výšku 242.050 tis. eur a záručná angažovanosť 170.000 tis. eur.** V roku 2015 sa predpokladá zintenzívnenie predexportného financovania do 2 rokov, ďalšie rozšírenie vzťahov s klientmi zo segmentu malého a stredného podnikania (ďalej len „MSP“), a realizácia transakcií na báze projektového / transakčného financovania pre klientov so slabším kreditným profilom.

EXIMBANKA SR **v oblasti poistenia** obchodovateľných rizík v roku 2015 sa zameria na upevnenie a rozšírenie spolupráce s významnými slovenskými exportérmi, bude naďalej proporcionálne rozvíjať spoluprácu s malými a strednými

podnikateľmi a v neposlednom rade bude rozvíjať spoluprácu s faktoringovými spoločnosťami. V oblasti poistenia neobchodovateľných rizík EXIMBANKA SR pripravuje úpravu podmienok úverového poistenia pre poistenie vývozného odberateľského úveru a strednodobého a dlhodobého vývozného dodávateľského úveru s cieľom reagovať na potreby financujúcich bánk, ako aj na vlastné skúsenosti z negociácií poistných zmlúv. Tieto zmeny by mali uľahčiť proces prípravy zmluvnej dokumentácie obchodných prípadov a zvýšiť flexibilitu EXIMBANKY SR pri rokovaníach s obchodnými partnermi. **Celková hrubá poistná angažovanosť z upísaných obchodovateľných aj neobchodovateľných rizík sa k ultimu roka 2015 predpokladá na úrovni 750,0 mil. eur.**

Pri poskytovaní produktov v roku 2015 bude EXIMBANKA SR z hľadiska **teritoriálnej štruktúry**, popri zachovaní súčasnej podpory na trhy EÚ, intenzívnejšie podporovať aktivity slovenských podnikateľských subjektov aj do krajín mimo EÚ, hlavne do rizikovejších teritórií v súlade so stratégiou EXIMBANKY SR a snažiť sa tak vytvoriť operačný priestor pre ďalšiu expanziu EXIMBANKY SR.

EXIMBANKA SR v roku 2015 neočakáva výraznú zmenu **v komoditnej štruktúre** podporeného exportu. Najväčší podiel bude mať aj naďalej chemický, strojársky, potravinársky a hutnícky priemysel, pričom komoditné zameranie bude kopírovať odvetvia, v ktorých pôsobia klienti EXIMBANKY SR.

Návrh rozpočtu na rok 2015 predpokladá **podporiť prostredníctvom bankových a poisťovacích aktivít EXIMBANKY SR slovenský export v celkovej výške 2,1 mld. eur.** Oproti očakávanej skutočnosti za rok 2014 bude podpora exportu nižšia o 60 mil. eur (t. j. o 2,8 %). Uvedený pokles súvisí s nižšou podporou exportu z poisťovacích činností, a to i napriek predpokladanému zvyšovaniu poistnej angažovanosti v roku 2015, najmä z poistenia strednodobých a dlhodobých rizík.

Finančný plán

Predpokladaný vývoj výnosov a nákladov v roku 2015 je výsledkom obchodných aktivít číselne vyjadrených angažovanosťou EXIMBANKY SR a zohľadňuje aj vývoj vnútorného hospodárenia. Hlavným cieľom EXIMBANKY SR v ekonomickej oblasti je **dosiahnuť vyrovnané hospodárenie pri zabezpečení ďalšieho rozvoja obchodných aktivít. V tejto súvislosti je potrebné personálne posilniť vybrané odborné a obchodné útvary (aj v nadväznosti na odporúčania audítora a Najvyššieho kontrolného úradu SR a v súlade s procesom prípravy na predsedníctvo SR v Rade EÚ) a zároveň zabezpečiť rozvoj materiálového vybavenia EXIMBANKY SR a jej zamestnancov.**

Výnosy a náklady projektované v návrhu rozpočtu EXIMBANKY SR na rok 2015 sú založené na vývoji celkového hospodárenia EXIMBANKY SR a zohľadňujú aj makroekonomický vývoj externého prostredia. Významným východiskom je anticipácia poklesu úrokových sadzieb na medzibankovom trhu. **Z obchodných aktivít sa predpokladá dosiahnuť čisté výnosy po zohľadnení rezerv a opravných položiek 8.633 tis. eur, z toho bankovými produktmi 6.669 tis. eur a prostredníctvom poisťovacích produktov 1.964 tis. eur.** Suma čistých výnosov z ostatných finančných aktivít a prevádzkových nákladov je v návrhu rozpočtovaná na úrovni -7.943 tis. eur.

Z navrhovaného vývoja výnosov a nákladov EXIMBANKA SR v roku 2015 predpokladá dosiahnuť **zisk po zdanení v objeme 483 tis. eur. Návrh rozpočtu uvažuje aj s návrhom na odvod do štátneho rozpočtu, ktorý zohľadňuje ustanovenia zákona.**

2. Základné východiská, ciele a nástroje

EXIMBANKA SR je kontinuálnou súčasťou rozhodujúceho spektra nástrojov na podporu hospodárskej politiky štátu a je spoluzodpovedná za plnenie jej strategických zámerov s cieľom zvýšiť konkurencieschopnosť ekonomiky a úspešnosť na medzinárodných trhoch. V tejto oblasti zostáva najdôležitejšou podpornou inštitúciou a jej úloha by sa mala ešte posilniť.

EXIMBANKA SR ako štátna exportno-úverová agentúra umožňuje vstup slovenským exportérom do obchodných a investičných vzťahov, kde komerčný finančný sektor prejavuje menší záujem prevziať na seba riziko. Účelom je štátna podpora exportu, ktorá nenarúša trhové podmienky, nedeformuje trh a neumožňuje zvýhodňovanie výrobcov z jednej krajiny na úkor ostatných. Vo vzťahu ku komerčnému finančnému sektoru EXIMBANKA SR plní komplementárnu a zároveň i suplementárnu funkciu a je povinná dodržiavať medzinárodné pravidlá OECD a EÚ pre štátom podporované exportné úvery.

EXIMBANKA SR 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.

Výsledky slovenskej ekonomiky sú historicky závislé na jej exportnej výkonnosti. V roku 2015 sa predpokladá celkový ekonomický rast SR na úrovni 3,2 % a rast exportu SR o 5,7 %⁽¹⁾. Vývoj externého makroekonomického prostredia bude mať podstatný vplyv aj na celkové smerovanie a rozvojové možnosti EXIMBANKY SR v roku 2015 a v ďalších rokoch. Z existujúcej štruktúry vývoja exportu SR plynie vysoká závislosť na trhoch EÚ, prevažujúci podiel zahraničných investorov na vývoze a z toho plynúci obmedzený operačný priestor pre ďalšiu expanziu EXIMBANKY SR. S cieľom eliminácie tejto závislosti je potrebné diverzifikovať smerovanie obchodných aktivít na rizikovejšie trhy mimo EÚ v zmysle prijatej stratégie EXIMBANKY SR.

EXIMBANKA SR vo všetkých oblastiach cieľavedome nadväzuje na celkovú dlhodobú stratégiu EXIMBANKY SR na roky 2014 – 2020. Hlavným cieľom návrhu rozpočtu EXIMBANKY SR na rok 2015 je snaha o ďalšie zintenzívnenie obchodných aktivít súvisiacich s podporou slovenských podnikateľských subjektov. Pre naplnenie navrhovaných cieľov je naďalej nevyhnutné flexibilne reagovať na vývoj a zmeny spotrebiteľského dopytu, efektívne prijímať výzvy prichádzajúce z vonkajšieho prostredia, udržať si svojich existujúcich klientov, ako aj získavať nových klientov a ďalej riadiť vnútorné hospodárenie EXIMBANKY SR.

⁽¹⁾ zdroj: NBS, ECB a ŠÚ SR - Strednodobá predikcia NBS 2.Q 2014 z 10. júna 2014,

Východiskom návrhu rozpočtu na rok 2015 sú v súčasnosti dostupné informácie o uskutočnených a pripravovaných obchodných prípadoch a rizikách z nich vyplývajúcich. Predložený návrh rozpočtu nepočíta s prípadnými rizikami, ktoré nebolo možné anticipovať, a ktoré by v prípade ich materializácie mohli významne ovplyvniť hospodárenie EXIMBANKY SR v 2. polroku 2014, resp. v roku 2015.

Návrh rozpočtu EXIMBANKY SR na rok 2015 je založený najmä na nasledujúcich východiskách a predpokladoch:

- aktívnej podpore slovenských podnikateľských subjektov v oblasti exportu vzhľadom na ich potreby a štruktúru slovenského exportu, vrátane naprojektovania najvýhodnejšej formy financovania a poistenia,
- pokračujúcom zvyšovaní kvality produktového portfólia a poskytovaných služieb,
- podpore vývozu zahraničných investícií zo SR, najmä investícií ktoré sú v tzv. národnom záujme, alebo pôsobia v oblastiach, v ktorých majú slovenské firmy potrebné produkčné predpoklady,
- očakávanej stabilizácii objemu úverového portfólia v oblasti refinančných úverov,
- predpokladanom náraste predexportného financovania do 2 rokov,
- pokračujúcom rozvoji spolupráce s klientmi zo segmentu MSP, ktorí majú perspektívu uplatniť sa na medzinárodnom trhu,
- realizácii obchodov na báze projektového / transakčného financovania,
- očakávanom náraste angažovanosti z poistenia, hlavne poistnej angažovanosti z poistenia strednodobých a dlhodobých rizík,
- stabilizácii výšky poistnej angažovanosti aj u poistenia krátkodobých obchodovateľných rizík a krátkodobých neobchodovateľných rizík,
- zachovaní a zlepšení štruktúry umiestňovania dočasne voľných zdrojov do finančných nástrojov peňažného a kapitálového trhu po plánovanej implementácii modelu riadenia aktív a pasív,
- anticipácii poklesu úrokových sadzieb na medzibankovom trhu,
- rozvoji informačného systému EXIMBANKY SR.

B. Obchodný plán

EXIMBANKA SR so zámerom zrealizovania hodnotenia výkonnosti 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 obchodných aktivít EXIMBANKY SR.

1. Bankové činnosti

EXIMBANKA SR v roku 2015 zameria svoje bankové aktivity na poskytovanie všetkých typov priamych úverov a bankových záruk. V oblasti refinančných úverov sa očakáva stabilizácia veľkosti portfólia.

Vzhľadom k tomu, že klienti EXIMBANKY SR v uplynulom období vo veľkej miere realizovali, alebo aktuálne realizujú rozsiahle investičné zámery, do konca roka 2014 a aj v roku 2015 sa očakáva skôr útlm ďalších investícií, a tým aj dopytu klientov po dovozných dlhodobých úveroch. Preto bude aktivita EXIMBANKY SR

v roku 2015 zameraná aj na udržanie existujúcich vzťahov s firemnými klientmi, t. j. na revolving krátkodobých úverových liniek.

EXIMBANKA SR v roku 2015 predpokladá zvýšený dopyt po poskytovaní predexportného financovania do 2 rokov, ďalší rozvoj vzťahov s klientmi zo segmentu MSP a realizáciu transakcií na báze projektového / transakčného financovania pre klientov so slabším kreditným profilom.

Návrh rozpočtu EXIMBANKY SR v roku 2015 uvažuje v porovnaní s očakávanou skutočnosťou za rok 2014 s nižším objemom priamych vývozných úverov, dovozných úverov a zmenkových úverov na pohľadávky z vývozu financovaných z vlastných zdrojov. Refinancovanie úverov prostredníctvom komerčných bánk a finančných inštitúcií bude podobne ako v roku 2014 realizované z prostriedkov získaných na medzibankovom trhu. V menšej miere sa cudzie zdroje môžu využívať aj pri krátkodobom financovaní zmenkových úverov na pohľadávky z vývozu, prípadne pri poskytovaní krátkodobého predexportného financovania pre klientov s kvalitnejším rizikovým profilom, nakoľko ich vážený aritmetický priemer cien zdrojov financovania môže byť pod úrovňou ceny kapitálu EXIMBANKY SR, t. j. využitie vlastných zdrojov by nebolo efektívne. Pri produktoch s dlhšou splatnosťou sa na poskytovanie úverov predpokladá využitie vlastných zdrojov EXIMBANKY SR. V oblasti priameho financovania sa očakáva, že splátky z poskytnutých úverov by mali postačovať na financovanie nových obchodných prípadov (vrátane obnovy existujúcich krátkodobých úverových liniek, predovšetkým na predexportné financovanie).

Na financovanie úverov v roku 2015 EXIMBANKA SR predpokladá **využívať 242.050 tis. eur vlastných a cudzích zdrojov**, čo je o 13.200 tis. eur (t. j. o 5,2 %) menej oproti očakávanej skutočnosti za rok 2014. EXIMBANKA SR v roku 2015 predpokladá využiť vlastné zdroje vo výške 217.500 tis. eur (medziročný pokles o 13.200 tis. eur) a cudzie zdroje v objeme 24.550 tis. eur (na úrovni očakávanej skutočnosti koncu roka 2014). Na krytie vystavených záruk EXIMBANKA SR využíva fond na záruky, ktorého stav ku koncu roka 2015 sa predpokladá v nezmenenej výške 53,3 mil. eur.

V roku 2015 EXIMBANKA SR uvažuje s **refinančnými úvermi bankám** vo výške 19.550 tis. eur, čo je na úrovni očakávanej k ultimu roka 2014. Dôvodom odklonu od refinancovania prostredníctvom komerčných bánk je slabší dopyt zo strany bánk, ktoré majú nižšie cenové očakávania, ako je EXIMBANKA SR schopná aktuálne ponúknuť.

Ťažiskom úverových činností EXIMBANKY SR bude aj v roku 2015 financovanie úverov klientom prostredníctvom **priamych a refinančných vývozných úverov, priamych dovozných úverov, priamych zmenkových úverov a zmenkových úverov na pohľadávky z vývozu**. Návrh rozpočtu predpokladá, že úvery poskytnuté klientom k 31.12.2015 dosiahnu brutto výšku 222.500 tis. eur, čo predstavuje pokles angažovanosti oproti očakávanej skutočnosti za rok 2014 o 13.200 tis. eur. Po odpočítaní opravných položiek v sume 28.565 tis. eur, vytvorených na krytie zlyhaných úverov, dosiahnu pohľadávky z priamych a refinančných úverov klientom ku koncu roka 2015 očistenú majetkovú angažovanosť 193.935 tis. eur, čo je medziročný pokles o 14.710 tis. eur.

Rozpočtovaný objem poskytnutých vývozných a dovozných úverov klientom k 31.12.2015 predstavuje 205.000 tis. eur (z toho vývozné úvery 105.000 tis. eur a dovozné úvery 100.000 tis. eur), čo je pokles o 12.000 tis. eur oproti očakávaniam ku koncu roku 2014. Pokles je spôsobený predovšetkým splácaním dlhodobých investičných úverov zo strany klientov.

Vývoj angažovanosti v roku 2015 vychádza jednak zo schválených a zmluvne uzatvorených obchodných prípadov, berúc do úvahy plánované splácanie poskytnutých úverov, čerpanie úverových rámcov a obnovenie predexportného financovania pre existujúcich klientov, a zároveň uvažuje s obchodnými príležitosťami, ktoré sú v štádiu prípravy, a ktoré sa plánujú uzavrieť v nasledujúcom období. Pre naplnenie cieľov je nevyhnutným predpokladom, okrem akvizície nových klientov a realizácie transakcií dlhodobého financovania, aj pripravenosť EXIMBANKY SR obnoviť existujúce linky, t. j. predovšetkým predexportné financovanie pre existujúcich klientov a snaha o udržanie existujúcich obchodných vzťahov. V roku 2015 sa očakáva jednak stagnácia počtu klientov zo segmentu veľkých klientov, zároveň sa predpokladá nárast počtu klientov zo segmentu MSP, pričom tento nárast nebude mať výrazný pozitívny dopad na celkový objem pohľadávok. Súvisí to s tým, že v tomto segmente sa predpokladá nižší nominálny objem pohľadávok.

Eskontné úvery klientom v rozpočtovanej výške 17.500 tis. eur (medziročný pokles o 1.200 tis. eur) tvoria zmenkové úvery na pohľadávky z vývozu (14.000 tis. eur) a priame zmenkové úvery (3.500 tis. eur). Ich pokles je spojený s nižším objemom priamych zmenkových úverov, kde sú evidované zlyhané zmenkové úvery, poskytnuté v minulých rokoch. Rozpočtovaná výška zmenkových úverov na pohľadávky z vývozu ku koncu roka 2015 sa predpokladá na úrovni konca roka 2014.

Dôležitým produktom bankových činností budú naďalej aj **vystavené záruky** klientom. V návrhu rozpočtu na rok 2015 EXIMBANKA SR predpokladá objem vystavených záruk ku koncu roka vo výške 170.000 tis. eur, čo predstavuje nárast oproti očakávanej skutočnosti za rok 2014 (165.000 tis. eur) o 5.000 tis. eur.

Pri poskytovaní úverov z vlastných zdrojov EXIMBANKY SR bude aj v roku 2015 **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. 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 2015 vychádza z očakávanej skutočnosti za rok 2014 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.

V návrhu rozpočtu na rok 2015 EXIMBANKA SR predpokladá **prostredníctvom úverových a záručných aktivít podporiť export slovenských podnikateľských subjektov v celkovom objeme 1.400,0 mil. eur**, čo je o 40,0 mil. eur (o 2,9 %) viac v porovnaní s očakávanou skutočnosťou za rok 2014. Medziročný nárast podpory exportu z bankových činností v roku 2015 počíta s nárastom pri všetkých bankových produktoch, najvýraznejšie však pri vystavených zárukách klientom (o 25,1 mil. eur).

Pri poskytovaní bankových produktov v roku 2015 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 2015 neočakáva výraznú zmenu v komoditnej štruktúre podporeného exportu. Najväčší podiel bude mať aj naďalej chemický, strojársky a hutnícky 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 2015 plánuje **upísať riziká** v brutto výške **250,0 mil. eur**. Upísané riziká predpokladá v roku 2015 kryť poistnou kapacitou, ktorá je v súčasnosti postačujúca a dovoľuje upísať obchodné prípady v rámci 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).

V roku 2015 bude pri poistení obchodovateľných rizík aj naďalej 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 poistenia obchodovateľných rizík začali exportéri z radov MSP využívať najmä on-line poistenie. EXIMBANKA SR plánuje aj naďalej tento produkt rozvíjať rôznymi formami podpory, či už prostredníctvom tlačových správ, newsletterov pre exportérov, prípadne inými alternatívnymi možnosťami. V roku 2015 sa predpokladá zavedenie nového produktu pre faktoringové spoločnosti. EXIMBANKA SR v priebehu roku 2014 uskutočnila viaceré stretnutia s faktoringovými spoločnosťami, ktoré vzhľadom k nepokojnej situácii na Ukrajine

prejavili záujem o bližšiu spoluprácu pri poisťovaní rizikovejších teritórií, z ktorých sa dočasne stiahli komerčné poisťovne.

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

Z poistenia neobchodovateľných rizík EXIMBANKA SR predpokladá v roku 2015 **upísať riziká** v brutto výške **500,0 mil. eur**. Upísané riziká z poistenia neobchodovateľných pohľadávok budú kryté poistnou kapacitou, ktorá je v súčasnosti dostatočne vysoká. Umožňuje kryť poistnú angažovanosť z obchodných prípadov, ktoré EXIMBANKA SR plánuje uzavrieť do konca roka 2014 a zároveň sa vytvára dostatočný priestor na upísanie nových rizík z obchodných prípadov plánovaných v roku 2015. Poistná kapacita u tohto druhu poistenia je tvorená poistným fondom, vybranými technickými rezervami a bezpečnostným koeficientom 8.

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 strednodobého a dlhodobého poistenia, ako aj krátkodobého poistenia neobchodovateľných rizík ďalších sedem poistných produktov, resp. aj možnú kombináciu niektorých poistných produktov v jednom obchodnom prípade.

Zámerom EXIMBANKY SR je aj v roku 2015 rozvíjať aktuálne poistné produkty pre poistenie neobchodovateľných rizík podľa potrieb vývozcov a finančných inštitúcií. EXIMBANKA SR pripravuje úpravu podmienok úverového poistenia pre poistenie vývozného odberateľského úveru a strednodobého a dlhodobého vývozného dodávateľského úveru s cieľom reagovať na potreby financujúcich bánk, ako aj na vlastné skúsenosti z negociácií poistných zmlúv. Tieto zmeny by mali uľahčiť proces prípravy zmluvnej dokumentácie jednotlivých obchodných prípadov, ale aj zvýšiť flexibilitu EXIMBANKY SR pri rokovaniach s jej partnermi a klientmi.

Aj v roku 2015 bude EXIMBANKA SR zabezpečovať obchodovateľné riziká spôsobom **obligatórneho kvótového zaistenia**. Zmluvnou spoluprácou s významnými zahraničnými zaisťovateľskými spoločnosťami má záujem pokračovať v dlhodobom trende diverzifikácie prijatého rizika. V prípade dostatočného objemu zdrojov krytia rizík, ktoré má EXIMBANKA SR k dispozícii, je možná pozícia EXIMBANKY SR ako aktívneho zaisťovateľa pre partnerské inštitúcie v prípade poisťovania strednodobých a dlhodobých obchodných prípadov. Pri podpore exportných aktivít sa dlhodobo využíva zaisťovateľská zmluva s českou exportnou úverovou agentúrou. EXIMBANKA SR očakáva aktívne využívanie uzavretých zmlúv o zaistení s ďalšími exportnými agentúrami.

EXIMBANKA SR v oblasti poisťovacích činností plánuje v roku 2015 dosiahnuť podiel klientov z radov **MSP** na úrovni 85 % z celkového počtu klientov krátkodobého poistenia pri súčasnom zvýšení ich počtu. EXIMBANKA SR bude ďalej naplňovať svoj strategický cieľ a zvyšovať objem podpory exportu tejto významnej časti vývozcov,

najmä poskytovaním zjednodušeného on-line produktu poistenia proti krátkodobým komerčným a politickým rizikám pri zohľadnení akceptovateľnej miery prevzatého rizika a nákladovosti tejto činnosti.

EXIMBANKA SR v oblasti poistovacích činností plánuje v roku 2015 **podporiť export v celkovej výške 700,0 mil. eur**, čo je o 100,0 mil. eur (o 12,5 %) menej oproti očakávanej skutočnosti za rok 2014.

V oblasti poistenia obchodovateľných rizík sa v roku 2015 predpokladá **podpora exportu** v objeme 525,0 mil. eur, čo predstavuje pokles o 55,0 mil. eur (o 9,5 %) oproti očakávanej skutočnosti za rok 2014. Jej podstatnú časť bude aj naďalej tvoriť podpora exportu pri poistení vývozných pohľadávok v objeme 375,0 mil. eur, čo je medziročný pokles o 45,0 mil. eur. Okrem toho EXIMBANKA SR bude podporovať export aj poistením tuzemských úverov súvisiacich s vývozom vo výške 150,0 mil. eur, čo je medziročný pokles o 10,0 mil. eur.

V rámci poistenia obchodovateľných rizík v roku 2015 EXIMBANKA SR z hľadiska teritoriálnej štruktúry aj v roku 2015 očakáva nasledovanie dlhoročného trendu smerovania slovenského vývozu najmä do krajín EÚ. Z tejto skutočnosti vychádza predpoklad pre poistenie obchodovateľných rizík, kde prevažná časť poistených vývozov bude smerovať práve do krajín EÚ. Vzhľadom na nestabilnú politickú situáciu na Ukrajine je predpoklad, že v roku 2015 bude toto teritórium pre obchodovateľné rizika aj naďalej vylúčené z poistenia.

Podpora exportu pri poistení neobchodovateľných rizík sa v roku 2015 predpokladá vo výške 175,0 mil. eur, čo predstavuje pokles o 45,0 mil. eur (o 20,5 % oproti očakávanej skutočnosti za rok 2014). Podieľa sa na nej podpora exportu pri poistení strednodobých a dlhodobých rizík v objeme 125,0 mil. eur (medziročný pokles o 45,0 mil. eur) a podpora exportu poistením krátkodobých neobchodovateľných rizík vo výške 50,0 mil. eur (na úrovni očakávanej skutočnosti za rok 2014).

V oblasti poistenia neobchodovateľných rizík sa v roku 2015 predpokladá predovšetkým poistenie vývozov strojov, energetických zariadení, technológií a zariadení pre potravinársky priemysel. Z hľadiska teritoriálnej štruktúry sa predpokladá podpora exportérov poistením neobchodovateľných rizík pri realizácii projektov do Ruskej federácie, Bieloruska, Indonézie a na Kubu.

C. Rozpočet aktív a pasív

Návrh rozpočtu EXIMBANKY SR na rok 2015 predpokladá ku koncu roka celkový **objem aktív** (príloha č. 1) vo výške **405.300 tis. eur**, čo znamená pokles oproti očakávanej skutočnosti k ultimu roka 2014 o 9.800 tis. eur (t. j. o 2,4 %). Zníženie bilančnej sumy v roku 2015 súvisí najmä so znížením stavu technických rezerv na poistenie (reálnym vyplatením poistných plnení) a znížením objemu vložených prostriedkov holdingového fondu v rozpočtovom roku.

EXIMBANKA SR ku koncu roka 2015 plánuje dosiahnuť obchodovateľné aktíva spojené s úverovými produktmi vo výške 242.050 tis. eur, čo predstavuje pokles o 13.200 tis. eur oproti očakávaniam k 31.12.2014. Toto zníženie sa týka

poklesu stavu vývozných a dovozných úverov klientom (spolu o 12.000 tis. eur), ako aj eskontných úverov klientom (o 1.200 tis. eur). Refinančné úvery bankám k 31.12.2015 by mali zostať na úrovni konca roka 2014. Štruktúra obchodovateľných aktív je bližšie analyzovaná v časti B. Obchodný plán.

Rozpočtovaný objem vkladov v bankách k 31.12.2015 v objeme 157.115 tis. eur bude oproti očakávaniam ku koncu roka 2014 vyšší o 9.605 tis. eur. Rozhodujúcou mierou sa na ich výške podieľajú termínované vklady v bankách v sume 157.000 tis. eur, čo predstavuje oproti očakávanej skutočnosti k 31.12.2014 nárast o 9.600 tis. eur. Výška termínovaných vkladov v bankách súvisí s objemom disponibilných voľných zdrojov EXIMBANKY SR v sledovanom období. 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 krytie vlastnej prevádzky EXIMBANKY SR. Zvyšnú časť disponibilných prostriedkov (cca 65 mil. eur) EXIMBANKA SR môže využiť na financovanie svojich úverových aktivít nad rámec uvažovaných v rozpočte.

Okrem umiestnenia dočasne voľných prostriedkov vo forme termínovaných vkladov v komerčných bankách sa v roku 2015 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 nakúpila v predchádzajúcom období s cieľom diverzifikácie voľných zdrojov. Plánovaná implementácia modelu riadenia aktív a pasív umožní zabezpečiť optimálnu štruktúru umiestnenia disponibilných zdrojov.

Pri zhodnocovaní dočasne voľných prostriedkov EXIMBANKA SR dodržiava zásadu rentability, podľa ktorej musí byť zabezpečený výnos z ich umiestnenia alebo zisk z ich predaja a zároveň dôsledne rešpektuje princípy obozretného podnikania.

Návrh rozpočtu EXIMBANKY SR k 31.12.2015 predpokladá stav hmotného a nehmotného majetku (v zostatkovej hodnote po odpočítaní oprávok) vo výške 5.915 tis. eur. Plánovaná výška odpisov majetku v roku 2015 môže byť výrazne nižšia v prípade schválenia navrhovanej novely zákona o dani z príjmov. Hmotný majetok sa predpokladá v hodnote 2.979 tis. eur a nehmotný majetok 2.936 tis. eur. Stav majetku je oproti očakávanej skutočnosti ku koncu roka 2014 vyšší o 753 tis. eur, čo súvisí s plánovanými investíciami v roku 2015. EXIMBANKA v roku 2015 uvažuje s čiastočnou obnovou majetku vo výške 1.903,6 tis. eur. Investície v rámci hmotného majetku vo výške 827,6 tis. eur súvisia najmä s plánovanou rekonštrukciou klimatizačného zariadenia (485,5 tis. eur), ďalej s výmenou hardvéru, čiastočnou obnovou vozového parku, nákupom tlačovej techniky a kancelárskeho zariadenia. Na investovanie do nehmotného majetku je vyčlenených 1.076,0 tis. eur, na ďalší rozvoj informačného systému EXIMBANKY SR.

Návrh **rozpočtu pasív** na rok 2015 (príloha č. 2) predpokladá ich výšku **405.300 tis. eur**.

Ťažiskom zdrojov určených na obchodné aktivity budú v roku 2015 naďalej fondy tvorené v rámci vlastných zdrojov financovania (191.901 tis. eur) a základné imanie (100.000 tis. eur), ktoré budú doplnené prijatými úvermi od bánk (24.550 tis. eur). Fondy tvorené v rámci vlastných zdrojov financovania budú oproti očakávaniam

konca roku 2014 vyššie o 151 tis. eur, čo súvisí s uvažovaným posilnením rezervného fondu EXIMBANKY SR z rozdelenia očakávaného výsledku hospodárenia za rok 2014. Základné imanie EXIMBANKY SR zostáva v porovnaní s očakávanou skutočnosťou ku koncu roka 2014 v nezmenenej výške. Uvedené vlastné zdroje budú v prevažnej miere určené na financovanie priamych úverov klientom. Časť vlastných zdrojov bude umiestnená na peňažnom trhu za účelom zabezpečenia likvidity EXIMBANKY SR. Získané cudzie zdroje budú použité na refinancovanie úverov cez komerčné banky a finančné inštitúcie. Zároveň sa uvažuje s využívaním cudzích zdrojov aj pri krátkodobom financovaní zmenkových úverov na pohľadávky klientov a pri poskytovaní krátkodobého predexportného financovania.

Rozpočtovaný objem záväzkov voči klientom ku koncu roku 2015 predstavuje 47.000 tis. eur, čo predstavuje oproti očakávaniam roku 2014 pokles o 3.000 tis. eur. Ich pokles súvisí s predpokladaným znížením objemu vložených peňažných prostriedkov holdingového fondu. EXIMBANKA SR okrem toho vedie platobné účty pre svojich klientov, ktoré slúžia ako zabezpečovací prostriedok pri realizácii bankových obchodov.

Na celkových pasívach EXIMBANKY SR k 31.12.2015 sa budú podieľať aj rezervy v sume 34.879 tis. eur, ktoré budú medziročne nižšie o 5.002 tis. eur. Tvoria ich najmä technické rezervy z poisťovacích činností (bez zníženia o podiel zaistovateľov) v plánovanej výške 32.559 tis. eur. Sú tvorené technickými rezervami na poistné budúcich období (22.053 tis. eur), technickými rezervami na poistné plnenia (6.380 tis. eur) a technickými rezervami na neukončené riziká (4.126 tis. eur). Technické rezervy na poistenie budú v porovnaní s očakávanou skutočnosťou ku koncu roka 2014 nižšie o 5.330 tis. eur. Ich pokles odráža použitie škodových rezerv z titulu výplát poistných plnení hlavne u poistenia krátkodobých obchodovateľných rizík. Predpokladaný stav technických rezerv ku koncu roka 2015 zohľadňuje krytie všetkých v súčasnosti známych hrozieb škodovými rezervami. Rezervy z bankových činností (1.740 tis. eur) tvoria rezervy na poskytnuté bankové záruky klientom a v porovnaní s očakávanou skutočnosťou ku koncu roka 2014 budú v nezmenenej výške. Rezervy z prevádzkovej činnosti (580 tis. eur) zahŕňajú rezervy na záväzky z obchodno-záväzkových vzťahov, rezervy na dlhodobé zamestnanecké požitky a rezervu k súdному sporu z pracovno-právneho vzťahu.

D. Rozpočet výnosov a nákladov

V oblasti výnosov a nákladov v roku 2015 bude prioritou EXIMBANKY SR vyrovnané hospodárenie vychádzajúce z projektovanej výšky čistých výnosov z obchodných činností a optimalizácie prevádzkových nákladov. Návrh rozpočtu na rok 2015 vychádza z predpokladaného vývoja výnosov a nákladov pri zohľadnení makroekonomických podmienok a realizácie obchodných aktivít.

Návrh rozpočtu výnosov a nákladov na rok 2015 (príloha č. 3) očakáva v ich základnej štruktúre takýto vývoj:

Čisté úrokové výnosy vo výške 7.162 tis. eur budú oproti očakávanej skutočnosti za rok 2014 nižšie o 3,3 %. Na jednej strane odrážajú nárast priemerného stavu úverových aktivít v roku 2015, ale na strane druhej najmä

negatívny vplyv nízkych úrokových sadziieb na peňažnom trhu. Čisté úrokové výnosy tvoria nasledovné položky:

Úrokové výnosy z úverových činností sú rozpočtované v sume 6.820 tis. eur, čo predstavuje medziročný nárast o 1,2 %. Uvedený nárast je výsledkom plánovaného zvýšenia priemerného objemu úverov poskytnutých klientom v roku 2015. Úrokové výnosy z úverových činností tvoria úroky z refinančných úverov bankám v sume 120 tis. eur (medziročný pokles o 20,5 % z dôvodu poklesu úrokových sadziieb) a úroky z priamych a refinančných úverov klientom v objeme 6.700 tis. eur (1,7 %-ný nárast oproti očakávanej skutočnosti za rok 2014).

Úrokové výnosy z termínovaných vkladov a bežných účtov v bankách vo výške 326 tis. eur predstavujú pokles v porovnaní s očakávanou skutočnosťou za rok 2014 o 40,3 %. Ich pokles je výsledkom predpokladaného znižovania dosahovaných úrokových sadziieb na medzibankovom trhu.

Výnosy z úrokov z cenných papierov sa predpokladajú v sume 251 tis. eur (medziročný pokles o 1,6 % z dôvodu maturovania cenných papierov s vyšším výnosom v roku 2014) a tvoria ich úroky zo štátnych dlhopisov. V portfóliu EXIMBANKY SR v roku 2015 budú iba štátne dlhopisy Slovenskej republiky. V priebehu rozpočtového roka sa neplánuje nákup nových dlhopisov a v tomto roku nie sú splatné dlhopisy, ktoré má EXIMBANKA SR v portfóliu. V roku 2015 sa nepredpokladá investícia do nákupu štátnych pokladničných poukázok z dôvodu očakávaných nízkych výnosov plynúcich z tohto druhu cenného papiera.

Úrokové náklady na úverové činnosti sa plánujú v objeme 135 tis. eur, čo je medziročný nárast o 14,4 %. Ich nárast v roku 2015 je výsledkom uvažovaného vyššieho priemerného objemu čerpaných cudzích zdrojov určených na refinancovanie úverov prostredníctvom komerčných bánk a finančných inštitúcií v porovnaní s rokom 2014.

Ostatné úrokové náklady na rok 2015 sú rozpočtované v sume 100 tis. eur, čo je medziročné zníženie o 16,7 % spôsobené poklesom úrokových sadziieb. Tvoria ich vyplatené úroky z prostriedkov holdingového fondu, ktoré boli uložené na účet EXIMBANKY SR.

Čisté výnosy z poplatkov a provízií sú plánované na rok 2015 v objeme 1.327 tis. eur a predstavujú nárast oproti očakávaniam roku 2014 o 2,5 %. Na ich výške sa podieľajú:

Výnosy z poplatkov a provízií z bankových aktivít v sume 1.250 tis. eur budú v porovnaní s očakávanou skutočnosťou za rok 2014 vyššie o 2,9 %. Tvoria ich výnosy z poplatkov z poskytnutých záruk (930 tis. eur) a ostatné poplatky a provízie z bankových aktivít (320 tis. eur). Ich nárast oproti roku 2014 odrážajú hlavne vyššie výnosy z poplatkov z poskytnutých záruk v súvislosti s plánovaným vyšším priemerným objemom vystavených záruk v roku 2015.

Ostatné výnosy z poplatkov a provízií v objeme 96 tis. eur (medziročný pokles o 3,0 % z dôvodu nižšieho objemu uložených zdrojov holdingového fondu a poklesu úrokových sadziieb) zahŕňajú odmenu aukcionára za spracovanie platieb za emisné kvóty Slovenskej republiky a poplatky za správu účtu holdingového fondu.

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 13 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 274 tis. eur a predstavujú pokles oproti očakávanej skutočnosti za rok 2014 o 181 tis. eur (o 39,8 %). Ich medziročný pokles sa predpokladá aj napriek nárastu čistého zaslúženého poistného, čo súvisí s vyššími nákladmi na poistné plnenia v roku 2015.

Čisté zaslúžené poistné v roku 2015 je plánované v objeme 5.294 tis. eur, čo je oproti očakávaniam za rok 2014 nárast o 13,7 %. Jeho medziročný nárast je výsledkom predpokladanej nižšej tvorby technických rezerv na poistné budúcich období v rozpočtovom roku.

Plán čistého predpisu poistného na rok 2015 (zníženého o podiel zaistovateľov) v objeme 6.450 tis. eur predstavuje medziročný pokles o 18,9 %. Hrubé predpísané poistné v predpokladanom objeme 7.100 tis. eur bude predstavovať pokles oproti očakávanej skutočnosti za rok 2014 o 19,3 %. V oblasti poistenia obchodovateľných rizík EXIMBANKA SR v roku 2015 uvažuje s hrubým predpísaným poistným vo výške 1.000 tis. eur, čo znamená pokles oproti roku 2014 o 23,1 %. To súvisí hlavne s poklesom počtu veľkých klientov s vysokými úverovými limitmi a so zameraním sa na segment poistenia MSP, ktorí nemajú veľké limity a fakturácia poistného a aj objem exportu sú nižšie ako u veľkých klientov. Návrh rozpočtu na rok 2015 počíta s predpisom poistného postúpeného zaistovateľom v sume 650 tis. eur. V oblasti poistenia neobchodovateľných rizík predstavuje plán predpisu poistného na rok 2015 objem 6.100 tis. eur (medziročný pokles o 18,7 %), z toho u poistenia krátkodobých rizík 100 tis. eur (na úrovni roku 2014) a u poistenia strednodobých a dlhodobých rizík 6.000 tis. eur (18,9 %-ný medziročný pokles). Ich výška je stanovená na základe predpokladanej realizácie v roku 2015 v zmysle rozpracovaných obchodných prípadov a zároveň korešponduje s priemernou ročnou hodnotou fakturácie v danom segmente poistenia.

Rozpočtované saldo technických rezerv na poistné budúcich období na rok 2015 vo výške -1.156 tis. eur znamená medziročný pokles o 65,0 %. Predstavuje časové rozlíšenie predpísaného poistného formou tvorby a použitia technických rezerv na poistné budúcich období. Výrazný pokles záporného salda tvorby a použitia technických rezerv na poistné budúcich období súvisí s nižšími nákladmi na tvorbu technických rezerv v dôsledku nižšej plánovanej výšky predpisu poistného u poistenia strednodobých a dlhodobých rizík na rok 2015. EXIMBANKA SR v roku 2015 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 2015 plánované v sume 1.125 tis. eur, čo je oproti očakávaniam za rok 2014 nárast o 4,2 %.

Provízie od zaistovateľov sú pre rok 2015 naplánované v objeme 10,0 % z postúpeného predpisu poistného a budú predstavovať 65 tis. eur.

Výnosy z poskytovania informácií na rok 2015 uvažované v sume 110 tis. eur budú oproti očakávaniam za rok 2014 vyššie o 10,0 %.

Ostatné výnosy v objeme 950 tis. eur (medziročný pokles o 3,1 %) tvoria výnosy z vymáhania pohľadávok súvisiacich s vyplatenými poistnými plneniami.

Náklady spojené s poisťovacou a zaistovacou činnosťou sú pre rok 2015 rozpočtované vo výške 6.145 tis. eur, čo je oproti očakávanej skutočnosti za rok 2014 nárast o 16,4 %. Ich medziročný nárast je výsledkom hlavne predpokladaného zvýšenia nákladov na poistné plnenia u poistenia obchodovateľných rizík, ktoré sú plne kryté vytvorenými škodovými technickými rezervami bez dopadu na výsledok hospodárenia v roku 2015.

Obstarávacie náklady na poistné zmluvy vo výške 100 tis. eur predstavujú nárast o 25,0 % oproti očakávanej skutočnosti za rok 2014 a tvoria ich poplatky za nakúpené informácie o zahraničných dlžníkoch.

Čisté náklady na poistné plnenia v objeme 5.895 tis. eur (medziročný nárast o 15,8 %) predstavujú poistné plnenia po odpočítaní nákladov postúpených zaistovateľom. Plán poistných plnení na rok 2015 v sume 10.900 tis. eur je oproti očakávanej skutočnosti za rok 2014 vyšší o 54,0 %. Pre rok 2015 sa predpokladá výplata poistných plnení v oblasti poistenia neobchodovateľných rizík v objeme 3.200 tis. eur (medziročný pokles o 20,4 %) a v oblasti poistenia obchodovateľných rizík v sume 7.700 tis. eur (151,6 %-ný medziročný nárast). Z poistenia obchodovateľných rizík návrh rozpočtu na rok 2015 počíta aj s nákladmi na poistné plnenia postúpené zaistovateľom v sume 5.005 tis. eur. Rozpočtovaná výška poistných plnení pre rok 2015 uvažuje s rizikami už identifikovanými v predchádzajúcom období a krytými škodovými technickými rezervami vytvorenými v predchádzajúcom období bez vplyvu na hospodársky výsledok v roku 2015. Výška nákladov na poistné plnenia vychádza z objemu oznámených a šetrených poistných udalostí a tiež potenciálnych škôd, z poistenia obchodovateľných rizík najmä pre klienta z Českej republiky a z poistenia neobchodovateľných rizík do Kazachstanu.

Ostatné náklady vo výške 150 tis. eur sú v porovnaní s očakávaniami roku 2014 vyššie o 36,4 %. Tvoria ich náklady na vymáhanie pohľadávok súvisiacich s vyplatenými poistnými plneniami (poplatky advokátskym a vymáhateľským agentúram, súdne poplatky) a časové rozlíšenie provízie súvisiacej s aktívnym zaistením strednodobých a dlhodobých rizík.

Návrh rozpočtu EXIMBANKY SR na rok 2015 uvažuje s **prevádzkovými nákladmi** (príloha č. 4) v celkovom objeme 8.180 tis. eur, čo je o 166 tis. eur (o 2,1 %) viac, ako sa očakáva v roku 2014. Nárast prevádzkových nákladov v návrhu rozpočtu na rok 2015 je spojený hlavne s vyššími nákladmi na zamestnancov. Čiastočne sa v uvedenom náraste odráža 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 2014 sa očakáva prekročenie rozpočtovanej výšky nákladov na poradenské a právne služby, čo je ovplyvnené nákladmi na právne služby v súvislosti so zastupovaním EXIMBANKY SR vo veci súdneho sporu z obchodno-záväzkových vzťahov, ktoré neboli v rozpočte na rok 2014 plánované.

V roku 2015 sa plánujú *všeobecné prevádzkové náklady* v sume 6.774 tis. eur, čo je medziročný nárast o 0,2 %. V ich základnej štruktúre sa uvažuje s takýmto vývojom:

- a) Náklady na zamestnancov rozpočtované vo výške 3.345 tis. eur sú oproti očakávanej skutočnosti za rok 2014 vyššie o 11,5 %. Medziročný nárast nákladov na zamestnancov je výsledkom plánovaného personálneho posilnenia niektorých odborných útvarov v cieľom eliminovať zvýšené operačné riziko EXIMBANKY SR **v súlade s odporúčaniami audítora a Najvyššieho kontrolného úradu SR**. Náklady na zamestnancov zahŕňajú najmä základné mzdy a náhrady miezd, odmeny za vykonané práce a ostatné osobné náklady.
- b) Sociálne náklady v sume 1.090 tis. eur (8,8 %-ný medziročný nárast) tvoria najmä náklady na zdravotné, nemocenské, úrazové, starobné dôchodkové a invalidné poistenie, na poistenie v nezamestnanosti, na doplnkové dôchodkové sporenie zamestnancov, povinný prídely do sociálneho fondu a príspevok na stravovanie zamestnancov. Objem sociálnych nákladov súvisí s výškou mzdových nákladov.
- c) Dane a poplatky rozpočtované v objeme 28 tis. eur sú oproti očakávaniam za rok 2014 nižšie o 36,4 %. Tento pokles súvisí s predpokladanými nižšími nákladmi na súdne poplatky v roku 2015 (o 17 tis. eur, t. j. o 56,7 %). Na celkovej výške nákladov sa podieľali najmä poplatky a ostatné dane (20 tis. eur), ktoré zahŕňajú súdne a notárske poplatky, diaľničné známky, iné dane a poplatky.
- d) Nakupované výkony v rozpočtovanej sume 2.311 tis. eur predstavujú v porovnaní s ich očakávanou výškou za rok 2014 pokles o 14,9 %. Ich medziročný pokles súvisí s očakávanými vyššími nákladmi na právne služby v roku 2014. V tejto položke rozpočtu pre rok 2015 nie sú zohľadnené mimoriadne náklady na právne služby v súvislosti so zastupovaním EXIMBANKY SR v otvorených obchodných súdnych sporoch, ktorých ukončenie nie je možné anticipovať z hľadiska časového, a ani z hľadiska kvantitatívneho. Plánovaný objem nakupovaných výkonov v roku 2015 zohľadňuje predpokladaný cenový vývoj jednotlivých položiek nákladov v rozpočtovom roku.

Na celkovej sume nakupovaných výkonov sa podieľajú *materiálové náklady* vo výške 107 tis. eur, ktoré sú oproti očakávaniam za rok 2014 vyššie o 7,0 %. Materiálové náklady sú spojené s nákladmi nevyhnutnými na zabezpečenie potrieb v oblasti materiálovej vybavenosti zamestnancov a propagácie produktov a služieb EXIMBANKY SR a odrážajú aj plánované personálne posilnenie (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 87 tis. eur majú byť oproti očakávanej skutočnosti za rok 2014 vyššie o 1,2 %. Výška nákladov odráža vývoj spotreby v predchádzajúcom období, pričom sa v roku 2015 nepredpokladá výraznejší cenový pohyb u jednotlivých druhov energií.

Na sume nakupovaných výkonov sa najvýznamnejšou mierou podieľajú *služby nemateriálovej povahy*, ktoré sa na rok 2015 rozpočtujú vo výške 2.117 tis. eur. Oproti očakávanej skutočnosti za rok 2014 budú nižšie o 16,4 %. Na ich rozpočtovanom objeme sa najvýraznejšou mierou podieľajú náklady na softvérový a hardvérový servis v objeme 807 tis. eur, ktoré sú na úrovni očakávanej skutočnosti za rok 2014. Predstavujú náklady na údržbu a obnovu informačného systému EXIMBANKY SR, náklady na SWIFT v rámci zahraničného platobného

styku a ostatné náklady spojené s realizáciou platobných služieb. Objemovo významnou položkou nakupovaných služieb sú aj náklady na poradenské a právne služby v sume 400 tis. eur (medziročný pokles o 54,5 %). Táto suma môže byť prekročená v prípade ukončenia otvorených súdnych sporov v roku 2015 a vyplatenia mimoriadnych nákladov spojených so zastupovaním EXIMBANKY SR. Na službách nemateriálvej povahy sa výraznou mierou podieľajú tiež ostatné služby v objeme 212 tis. eur (1,9 %-ný nárast oproti roku 2014), 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, práce spojené s informačnými technológiami, licenčné poplatky a iné služby. Služby nemateriálvej povahy zabezpečujú základné podmienky prevádzky EXIMBANKY SR a jej prezentáciu navonok.

Odpisy majetku v sume 1.151 tis. eur sú oproti očakávanej skutočnosti za rok 2014 vyššie o 13,8 %. Ich objem odráža predpokladaný stav majetku a ich medziročný nárast je výsledkom plánovaných investícií v roku 2015 v sume 1.903,6 tis. eur. Výška odpisov za rok 2015 môže byť výrazne nižšia v prípade schválenia novely zákona o dani z príjmov v navrhovanom znení. Tvoria ich:

- a) odpisy hmotného majetku (619 tis. eur), ktoré sú v porovnaní s očakávanou skutočnosťou za rok 2014 vyššie o 20,9 %,
- b) odpisy nehmotného majetku predpokladané v sume 532 tis. eur, ktoré sú medziročne vyššie o 6,6 %.

Ostatné prevádzkové náklady (255 tis. eur) predstavujú nárast oproti očakávaniam za rok 2014 o 6,3 %. Zahŕňajú hlavne platby poisťného do rezervného fondu solidarity Sociálnej poisťovne, príspevky združeniam, ktorých je EXIMBANKA SR členom, odmeny členom orgánov EXIMBANKY SR a platby poisťného.

Rozpočet na rok 2015 predpokladá **prevádzkový zisk pred opravnými položkami a rezervami** v sume 588 tis. eur. Uvedený objem prevádzkového zisku v roku 2015 odráža predpokladaný pokles úrokových sadzieb na medzibankovom trhu a vyššie náklady na poisťné plnenia, ktoré však budú v plnej výške kryté použitím škodových rezerv vytvorených v predchádzajúcom období bez dopadu na výsledok hospodárenia v roku 2015.

EXIMBANKA SR v roku 2015 predpokladá zníženie stavu **opravných položiek a rezerv** o 102 tis. eur. Ich pokles v rozpočtovom roku ovplyvní použitie škodových rezerv z poistenia.

Stav *opravných položiek a rezerv z bankových činností* bude v porovnaní s koncom roka 2014 vyšší o 1.260 tis. eur, čo je výsledkom očakávaného stavu a predpokladaného vývoja obchodného portfólia v roku 2015. Na uvedenej výške sa podieľa nárast stavu opravných položiek k pohľadávkam z úverov poskytnutých klientom. EXIMBANKA SR v rozpočtovom roku nepočíta s dotvorením rezerv na poskytnuté bankové záruky.

Stav *opravných položiek a rezerv z poisťovacích činností* v návrhu rozpočtu na rok 2015 bude o 1.690 tis. eur nižší v porovnaní so stavom k ultimu roka 2014.

Opravné položky z poisťovacích činností sú tvorené k znehodnoteným pohľadávkam z poistenia a zaistenia a v roku 2015 sa predpokladá ich nárast o 10 tis. eur. Pokles stavu technických rezerv na poistné plnenia (o 1.700 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 2015 EXIMBANKA SR počíta s tvorbou *rezerv z prevádzkovej činnosti* v celkovej sume 328 tis. eur. Uvedená výška predstavuje predpokladanú tvorbu rezerv z obchodno-záväzkových vzťahov v rozpočtovom roku.

E. Výsledok hospodárenia

Z rozpočtovanej výšky výnosov a nákladov EXIMBANKA SR v roku 2015 predpokladá dosiahnuť **zisk po zdanení** vo výške **483 tis. eur**, čo znamená nárast oproti očakávanej skutočnosti za rok 2014 o 32 tis. eur (t. j. o 7,0 %).

Rozdelenie očakávaného výsledku hospodárenia za rok 2015 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 2015 zakladá stabilizáciu obchodných aktivít v oblasti financovania úverov a poskytovania záruk. Vzhľadom k tomu, že EXIMBANKA SR ponúka klientom celý rozsah svojich produktov ako jedna inštitúcia, dochádza v niektorých oblastiach k vzájomnej konkurencii bankových a poisťovacích produktov. V zásade sú produkty EXIMBANKY SR z pohľadu bankových a poisťovacích činností suplementárne, za komplementárne možno považovať len zmenkové úvery na pohľadávky z vývozu. Z uvedeného vyplýva, že napr. zvýšený dopyt po bankových produktoch, odrážajúci ich väčšiu ekonomickú atraktivnosť pre klienta, môže zapríčiniť nižšiu angažovanosť v poisťovacej oblasti činnosti EXIMBANKY SR. 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 2015, je podmienená aj schopnosťou ponúknuť svojim obchodným partnerom efektívnejšie riešenia, flexibilne reagovať na vývoj a zmeny spotrebiteľského dopytu a na požiadavky slovenských exportérov. To v praxi znamená uplatňovanie novelizovaného zákona o EXIMBANKE SR rozšírením ponuky poisťovacích produktov, exportných úverov a záruk.

Splnenie zámerov rozpočtu EXIMBANKY SR na rok 2015 je vo významnej miere podmienené aj výsledkami, ktoré budú dosiahnuté za rok 2014. Zároveň existujú riziká, s ktorými návrh rozpočtu na rok 2015 nepočíta, ale ktoré môžu významne ovplyvniť výsledky obchodných aktivít a hospodárenie EXIMBANKY SR v roku 2015. Takýmito rizikami splnenia zámerov obchodného plánu a rozpočtu na rok 2015 sú aj:

- potenciálne zlyhania obchodných prípadov v 2. polroku 2014, príp. v roku 2015 nad rámec už známych hrozieb,
- neplnenie plánu rozpracovaných obchodných prípadov,
- zásah do strategického smerovania EXIMBANKY SR,
- nepriaznivý vývoj likvidity a referenčných úrokových sadzieb na medzibankovom trhu,
- zmena v oblasti využívania nástrojov hospodárskej politiky štátu na podporu exportu,
- úprava legislatívneho rámca a nariadení povolenej štátnej pomoci na úrovni OECD a európskej komisie,
- legislatívne zmeny na národnej úrovni v oblasti napr. daní, odvodov a iných roztočenie deflačnej špirály na národnej resp. medzinárodnej úrovni,
- uplatňovanie novej metodiky ESA 2010,
- eskalácia napätia v rámci Európy a Blízkeho Východu, a z toho prameniace opatrenia.