

## Exportní úvěrové a pojišťovací instituce

### Cíl kapitoly

Cílem kapitoly je seznámit čtenáře s formami podpory exportu ze strany bankovních institucí, a to jak v celosvětovém měřítku, tak v případě České republiky. Kapitola je zaměřena na dvě nejvýznamnější bankovní instituce v této oblasti – Českou exportní banku a Exportní Garanční a Pojišťovací Společnost. Kapitola vysvětluje úlohu uvedených institucí a charakterizuje poskytované produkty.

### Časová zátěž

samostudium – 8 hodin

Ekonomika České republiky je otevřenou ekonomikou s velkým objemem exportu zboží a služeb. Exportní operace jsou však spojeny s vysokými platebními riziky. Jako *export* je označeno dodání zboží nebo poskytnutí služeb dovozci podle smlouvy o vývozu za účelem užití mimo území České republiky.<sup>1</sup>

Financování exportních operací je prováděno jak komerčními bankami, tak specializovanými bankami se státní podporou.

### Systémy na podporu exportu ve světě

Obecná pravidla mechanismů mezinárodního obchodu obsahuje **World Trade Organization (WTO)**<sup>2</sup>. WTO usiluje o zvýšení životní úrovně, dosažení plné zaměstnanosti a dosažení vyšší úrovně reálného důchodu. WTO svou činností napomáhá rozvoji světového obchodu. Sídlem WTO je Ženeva.

WTO vylučuje používání subvencí při vývozních operacích s cílem zachování konkurence kvalitou předmětů obchodu.

Oficiální státní podpora exportu může být prováděna v rozsahu *Ujednání OECD o pravidlech pro oficiálně podporované exportní úvěry* označovaného jako **Konsensus zemí OECD** (Organization for Economic Cooperation and Development). OECD je mezivládní organizací ekonomicky nejrozvinutějších států světa. Vznikla v roce 1961 a jejím sídlem je Paříž. OECD představuje dohodu nejvyspělejších států o podpoře hospodářského růstu, životní úrovně a podpoře rozvojových zemí.

**Konsensus OECD** zahrnuje mezinárodní pravidla pro *oficiální podporu exportu*. Tato oficiální podpora spočívá ve vládní podpoře v podobě přímého financování, refinancování, záruk, dotací úrokových sazeb, pojištění exportních úvěrů a záruk. Konsensus OECD definuje délku splatnosti a podmínky vývozních úvěrů s oficiální podporou a minimální úrokové sazby. Oficiální podpora exportu umožňuje promptní placení faktur vývozcům a omezuje rizika neplacení. Dovození umožňuje snazší a levnější dostupnost zboží nebo výhodnou délku splatnosti.

---

<sup>1</sup>Dle zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou.

<sup>2</sup> Zřízena v roce 1995.

Exportní státem podporované pojišťovny kryjí *úvěrové, teritoriální a komerční riziko*.

Česká republika využívá systému **nepřímé podpory** exportu a zachovává v této oblasti hospodářskou soutěž. Instrukce podporující export v ČR:

- Exportní Garanční a Pojišťovací Společnost, a.s.
- Česká exportní banka, a.s.
- CzechTrade, vládní agentura

### **Česká exportní banka, a.s.**

Česká exportní banka, a.s. (ČEB) je specializovanou bankovní institucí pro státní podporu vývozu. Vznikla v roce 1995 a jejím posláním je poskytovat státní podporu vývozu. Její činnost spočívá v poskytování a financování vývozních úvěrů a dalších služeb. ČEB umožňuje získat financování těm exportérům, pro které je financování ze strany komerčních bank obtížně dosažitelné. ČEB je vlastněná státem. Struktura akcionářů:

- Ministerstvo financí, Ministerstvo průmyslu a obchodu, Ministerstvo zahraničních věcí, Ministerstvo zemědělství (80 %)
- Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. (20 %)

Internetové stránky: <http://www.ceb.cz>

**Posláním banky** je poskytování státní podpory exportu formou vývozních úvěrů, záruk a dalších služeb. ČEB svým financováním podporuje vývozce (podnikatele se sídlem v ČR) nebo jejich zahraniční odběratele. Některé druhy úvěrů jsou určeny i pro výrobce produkující pro vývoz nebo české subjekty investující v zahraničí.

Činnost ČEB je plně v souladu s pravidly **World Trade Organization (WTO)**, příslušnými doporučeními **Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj (OECD)** a **směrnicemi EU**.

Poskytování státní podpory exportu ČEB je v souladu se **zákonem č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou**.

ČEB doplňuje bankovní soustavu České republiky. Svým klientům poskytuje finanční zdroje v objemech a za úrokové sazby, které jsou běžně obtížně dosažitelné.

Od ratingových agentur získala ČEB hodnocení A (Standard and Poor's) a A1 (Moody's).

Příjemci exportních úvěrů musí splňovat určité požadavky. Mezi ně patří např. vyrovnané závazky příjemce vůči státu a zaměstnancům, finanční stabilita, minimálně 50 % podíl hodnoty vývozu vytvořený v ČR aj.

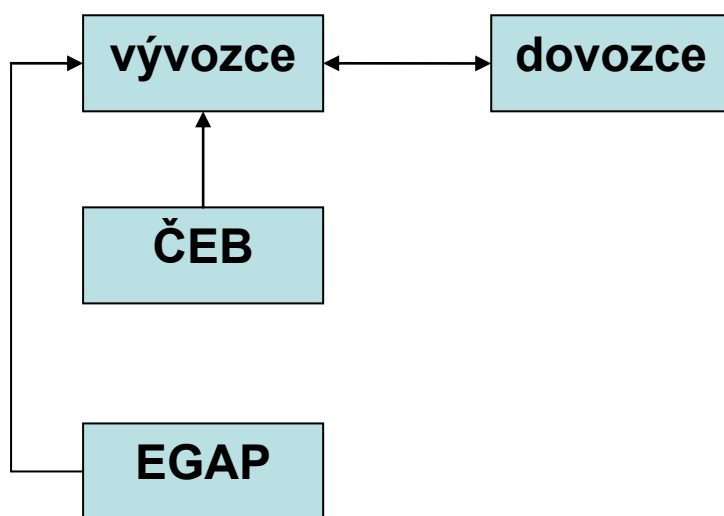
### **Přímý vývozní dodavatelský úvěr**

*EGAP – pojištění vývozních úvěrových rizik*

Přímý vývozní dodavatelský úvěr umožňuje českému vývozci profinancovat pohledávky vůči zahraničnímu kupujícímu (dovozci). Vývozce s ČEB uzavře úvěrovou smlouvu a s EGAP

smlouvu o pojištění vývozních úvěrových rizik. Po dodání zboží (služeb) dovozci dojde k čerpání úvěru od ČEB ještě před splacením faktury za dodávku dovozcem.

### Schéma 1: Přímý vývozní dodavatelský úvěr



*Pramen: vlastní konstrukce*

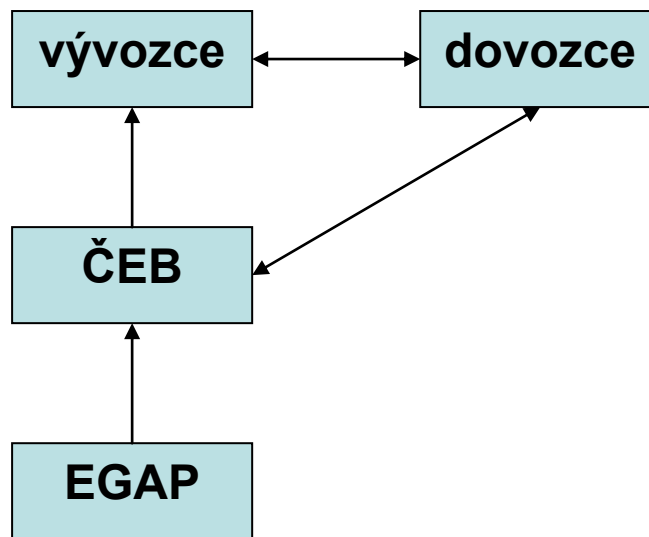
### Přímý vývozní odběratelský úvěr (pro dovozce)

*EGAP – pojištění vývozních úvěrových rizik*

*ČEB – výnos odběratelského úvěru ve prospěch vývozce*

Přímý vývozní odběratelský úvěr umožňuje realizaci objemnějších dodávek českého vývozce pro zahraničního kupujícího (dovozce). Úvěrová smlouva je uzavřena mezi dovozcem a ČEB. Mezi ČEB a EGAP dochází k uzavření smlouvy o pojištění vývozních úvěrových rizik. Po dodání zboží (služeb) dovozci je úvěr od ČEB čerpán přímo vývozcem. Splácení úvěru následně probíhá dovozcem.

### Schéma 2: Přímý vývozní odběratelský úvěr



*Pramen: vlastní konstrukce*

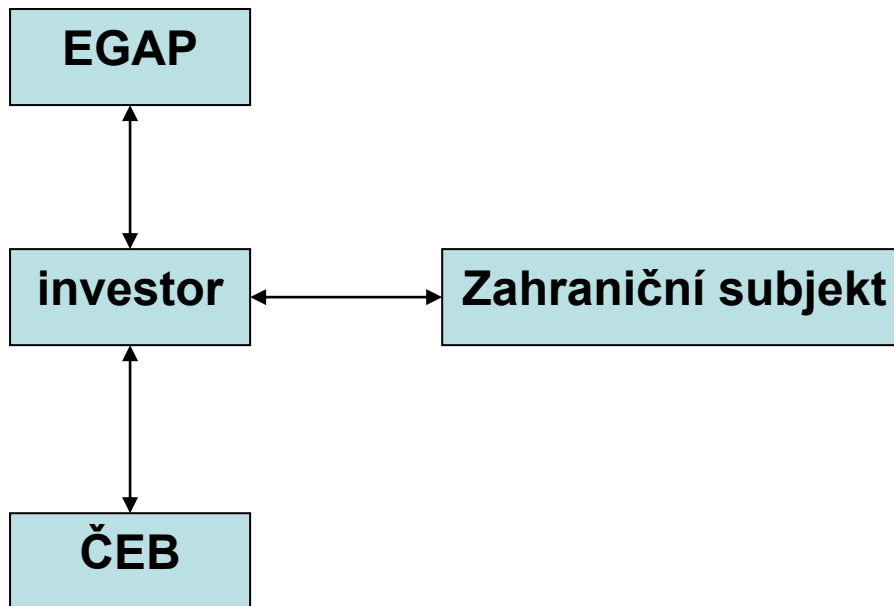
### **Úvěr na investice v zahraničí**

*EGAP – pojištění investic*

*ČEB – úvěr se splácí z výnosů investice*

Úvěr na investice v zahraničí umožňuje českému investorovi získat dlouhodobé úvěrové zdroje pro realizaci zahraniční investice. Investor s ČEB uzavírá úvěrovou smlouvu a s EGAP smlouvu o pojištění investic. Z úvěru přijatého od ČEB investor uskuteční svůj investiční záměr, který následně splácí z příjmů generovaných uskutečněnou investicí.

### **Schéma 3: Úvěr na investice v zahraničí**



*Pramen: vlastní konstrukce*

### **Financování prospekce zahraničních trhů**

Jedná se o produkt ČEB, který umožňuje českému podnikateli financovat průzkum zahraničního trhu, na který chce vstoupit. ČEB tak podnikateli umožňuje financovat reklamu, marketing, účast na obchodních akcích, skladování v zahraničí apod. Výše úvěru dosahuje maximálně 65 % hodnoty uznatelných nákladů na prospekci.

### **Bankovní záruky poskytované ČEB:**

- Záruka za nabídku (Bid bond)
- Záruka za dobré provedení smlouvy o vývozu (Performance bond)
- Záruka za vrácení akontace (Advance payment guarantee)
- Záruka za uvolnění zádržného (Retention Money Guarantee, Retention Bond)

### **Exportní Garanční a Pojišťovací Společnost, a.s.**

Exportní Garanční a Pojišťovací Společnost, a.s. (EGAP) je státní úvěrová pojišťovna zaměřená na pojišťování vývozních úvěrů proti teritoriálním a tržně nepojistitelným komerčním rizikům spojeným s exportem. EGAP vznikla v červnu roku 1992 a jejím vlastníkem je stát. Akcionáři jsou tyto orgány státní správy:

- Ministerstvo financí ČR,
- Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR,
- Ministerstvo zemědělství ČR,
- Ministerstvo zahraničních věcí ČR.

EGAP je součástí systému státní podpory exportu. Své pojišťovací služby poskytuje všem vývozcům českého zboží, služeb nebo investic. Žadatelé o pojištění však musí splňovat tyto podmínky:

- žadatel o pojištění je daňově registrován v ČR,
- podíl českého zboží a služeb na celkové hodnotě vývozu je minimálně 50 %,
- rizika spojená s vývozem jsou komerčně nepojistitelná.

Pojištění je realizováno se státní podporou, která spočívá v podobě ručení státu za závazky EGAP. Svou činností EGAP pomáhá českým exportérům a investorům, pro které je obtížné získat financování k exportu nebo investicím na trhu (z důvodu vysokých rizik, která jsou pro soukromé finanční instituce neakceptovatelná).

Podpora malých a středních podniků EGAP provádí v podobě:

- úvěrů na předexportní financování,
- bankovních záruk.

Činnost EGAP je upravena ustanovením **zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou.**

Internetové stránky: <http://www.egap.cz>

EGAP klasifikuje země podle míry teritoriálního rizika. Klasifikace se provádí na základě údajů MMF a Světové banky. Země jsou zařazovány do 7 rizikových kategorií (1. kategorie s minimální úrovní rizika a 7. kategorie s nejvyšší úrovní rizika). Zvláštní skupinu zemí představuje kategorie 0, do které spadají země s vysokými příjmy na obyvatele. Export do těchto zemí by měl probíhat na tržním principu, tj. bez státní podpory (do kategorie 0 patří např. USA, Japonsko, Kanada, EU a další vyspělé země).

Podpora exportu EGAP je zaměřena na střednědobá a dlouhodobá komerční rizika. Na pojištění proti krátkodobým komerčním rizikům se zaměřuje Komerční úvěrová pojišťovna EGAP.

### **Komerční úvěrová pojišťovna EGAP, a.s.**

Komerční úvěrová pojišťovna EGAP, a.s. (KÚP) poskytuje pojištění proti krátkodobým komerčním rizikům nezaplacení v důsledku platební neschopnosti či platební nevěře domácího nebo zahraničního kupujícího. Pojištění je bez podpory státu. KÚP vznikla v roce 2005 a je vlastněná společností EGAP a belgickou úvěrovou pojišťovnou.

V systému státní podpory exportu s EGAP spolupracují Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR, Česká exportní banka a CzechTrade.

### **CzechTrade**

CzechTrade je vládní agentura poskytující poradenského služby českým exportérům. Monitoruje světové trhy za účelem asistence firm při vstupu na zahraniční trhy a spojování zahraniční poptávky s domácími firmami. Svou činností přispívá k podpoře českého exportu. Založena byla v roce 1997.

CzechTrade disponuje 33 zahraničními kancelářemi, které působí v 35 zemích světa. Kanceláře poskytují aktuální informace z teritorií, ve kterých působí, a mapují obchodní příležitosti. Klientskou strategií je příprava na export, výběr zahraničního trhu, vstup a rozvoj na tomto trhu.

Internetové stránky: <http://www.czechtrade.cz>

## **Shrnutí kapitoly**

Posláním exportních úvěrových a pojišťovacích institucí je podpora domácích vývozců na zahraničních trzích. Podpora je uskutečňována formou zvýhodněného financování (zvýhodněných úvěrů či záruk) a pojištění. V České republice je za tímto účelem založeno několik institucí. Mezi nejvýznamnější patří Česká exportní banka a Exportní Garanční a Pojišťovací Společnost. Podpora exportu je řešena též na nadnárodní úrovni, a to prostřednictvím Konsensu OECD, který zahrnuje mezinárodní pravidla pro oficiální podporu exportu.

## **Otázky k zamyšlení**

1. Jakou formou je upravena podpora exportu na nadnárodní úrovni?
2. Popište princip přímého vývozního dodavatelského úvěru ČEB.
3. Jakou úlohu hraje v oblasti podpory českého exportu agentura CzechTrade?

**Zdroje:**

Ministerstvo financí (exportní úvěrové instituce v ČR i ve světě)

[http://www.mfcr.cz/cps/rde/xchg/mfcr/xsl/podpora\\_exportu\\_3454.html?year=PRESENT](http://www.mfcr.cz/cps/rde/xchg/mfcr/xsl/podpora_exportu_3454.html?year=PRESENT)

[www.egap.cz](http://www.egap.cz)

[www.ceb.cz](http://www.ceb.cz)

[www.czechtrade.cz](http://www.czechtrade.cz)

[www.mpo.cz](http://www.mpo.cz) (ministerstvo průmyslu a obchodu)