

# Roční zpráva o výsledku hospodaření České národní banky ——— 2023



**ČNB** ČESKÁ  
NÁRODNÍ  
BANKA



# ROČNÍ ZPRÁVA O VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY ZA ROK 2023

Roční zpráva o výsledku hospodaření ČNB za rok 2023 byla schválena bankovní radou dne 20. března 2024.

Podpis guvernéra



Ing. A. Michl, Ph.D.

Podpis ředitele sekce rozpočtu a účetnictví



Ing. D. Šafránek, MBA



## Předmluva

Zákon č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o ČNB“), ukládá České národní bance (dále jen „ČNB“), aby do tří měsíců po skončení kalendářního roku předložila Poslanecké sněmovně Parlamentu ČR k projednání roční zprávu o výsledku svého hospodaření.

Roční zpráva o výsledku hospodaření ČNB za rok 2023 (dále jen „Roční zpráva“) vychází z účetní závěrky, která v souladu s účetními předpisy pro finanční instituce zahrnuje výkaz zisku a ztráty, rozvahu a přílohu k účetní závěrce. Vnitřní struktura a členění jednotlivých skupin nákladů a výnosů uvedených v další části této zprávy je však odlišná. Smyslem tohoto uspořádání je objasnit vazbu nákladů a výnosů na zajišťované činnosti a jejich vliv na hospodaření. Komentář je věnovaný také účetní rozvaze ČNB se zaměřením na obsahovou náplň jednotlivých bilančních položek aktiv a pasiv a jejich vliv na výsledek hospodaření centrální banky.

Přiložená zpráva externího auditora byla vydána k účetní závěrce, Výroční zprávě a Roční zprávě. Soulad této Roční zprávy a Výroční zprávy s účetní závěrkou ČNB za rok 2023 ověřil externí auditor, firma Ernst & Young Audit, s.r.o.

Zákon o ČNB mimo jiné ukládá, aby ČNB hospodařila podle rozpočtu, který musí být členěn tak, aby z něj byly zřejmé výdaje na pořízení majetku a výdaje na provoz. Z důvodu transparentnosti proto Roční zpráva obsahuje informaci o rozpočtu ČNB, který je hlavním nástrojem finančního řízení pro oblast provozu a pořízení investičního hmotného a nehmotného majetku. Jeho vnitřní skladba je oproti standardním účetním výkazům odlišná. Prostřednictvím rozpočtu jsou jednotlivým organizačním útvarům alokovány finanční prostředky na jimi vykonávané agendy. Na účetní osnově nezávislá skladba rozpočtových položek umožňuje pružně reagovat na aktuální potřeby a cíle organizačních útvarů. Rozpočet současně dohlíží na hospodárné a efektivní vynakládání finančních prostředků.

Informace o čerpání rozpočtových prostředků ČNB k 31. prosinci 2023 jsou uvedeny v příloze č. 2 Roční zprávy. Vedle dosažené skutečnosti jsou publikovány informace o výši a skladbě schváleného plánu.

Roční zpráva o výsledku hospodaření ČNB za rok 2023 byla schválena bankovní radou ČNB dne 20. března 2024. Všechny dosud publikované zprávy o výsledku hospodaření, včetně zprávy za rok 2023, jsou k dispozici na webových stránkách ČNB. Na stejné internetové adrese je uveřejněna i účetní závěrka a Výroční zpráva.

# Obsah

<b>I. NÁKLADY A VÝNOSY</b>	<b>5</b>
I.1 SHRUTÍ	5
I.1.1 Oblast měnová	6
I.1.1.1 Provádění měnové politiky	6
I.1.1.2 Správa devizových rezerv	7
I.1.1.3 Kurzové rozdíly	9
I.1.1.4 Klientské operace	9
I.1.1.5 Ostatní operace	10
I.1.2 Oblast emise a správy zásob peněz	11
I.1.3 Oblast provozní	12
I.1.3.1 Zaměstnanci	13
I.1.3.2 Správní činnost	14
I.1.3.3 Provoz objektů a zařízení	14
<b>II. BILANCE ČNB</b>	<b>16</b>
II.1 ÚVOD	16
II.2 AKTIVA	17
II.3 PASIVA	18
II.4 POŘÍZENÍ HMOTNÉHO A NEHMOTNÉHO MAJETKU	20
II.5 VLASTNÍ KAPITÁL	21
<b>III. ROZDĚLENÍ ZISKU ČNB</b>	<b>22</b>
<b>IV. VEDENÍ ÚČTŮ A POSKYTOVÁNÍ BANKOVNÍCH SLUŽEB</b>	<b>23</b>
<b>V. ZÁVĚR</b>	<b>24</b>
<b>PŘÍLOHA Č. 1 – VÝVOJ VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ ČNB V POSLEDNÍCH PĚTI LETECH</b>	<b>25</b>
<b>PŘÍLOHA Č. 2 – ČERPÁNÍ ROZPOČTOVÝCH PROSTŘEDKŮ ČNB K 31. PROSINCI 2023</b>	<b>27</b>
<b>PŘÍLOHA Č. 3 – INFORMACE O MZDÁCH ČLENŮ BANKOVNÍ RADY A VEDOUCÍCH ZAMĚSTNANCŮ ČNB V PŘÍMÉ ŘÍDÍCÍ PŮSOBNOSTI BANKOVNÍ RADY PODLE § 47 ODS. 3 ZÁKONA Č. 6/1993 SB., O ČESKÉ NÁRODNÍ BANCE, VE ZNĚNÍ POZDĚJŠÍCH PŘEDPISŮ</b>	<b>29</b>
<b>PŘÍLOHA Č. 4 – JMENOVITÝ SEZNAM PRÁVNICKÝCH OSOB PODLE § 34 ODS. 1 ZÁKONA Č. 6/1993 SB., O ČESKÉ NÁRODNÍ BANCE, VE ZNĚNÍ POZDĚJŠÍCH PŘEDPISŮ</b>	<b>31</b>

## I. NÁKLADY A VÝNOSY

### I.1 SHRNUTÍ

Ačkoliv se inflace v roce 2023 ve většině zemí znatelně snížila, nadále zůstávala nad inflačním cílem většiny centrálních bank. I přes určité uklidnění na trzích s energiemi a odeznění dalších nabídkových inflačních faktorů (zejména narušení globálních dodavatelských řetězců) udržovaly centrální banky restriktivní měnové podmínky. Úsilí o návrat inflace do cílového pásma se velmi výrazně promítlo do hospodaření ČNB. Náklady vynaložené na výkon domácí měnové politiky proto překonaly historické úrovně.

Příznivé podmínky na zahraničních finančních trzích v kombinaci s pokračující diverzifikací devizových rezerv zvýšily v roce 2023 výkonnost hlavních tříd investičních aktiv. Podařilo se tak do značné míry eliminovat vysoké náklady spojené s výkonem domácí měnové politiky. Až výrazná změna podmínek na zahraničních finančních trzích v závěru roku v kombinaci se slabším kurzem české koruny umožnila jejich celkovou eliminaci.

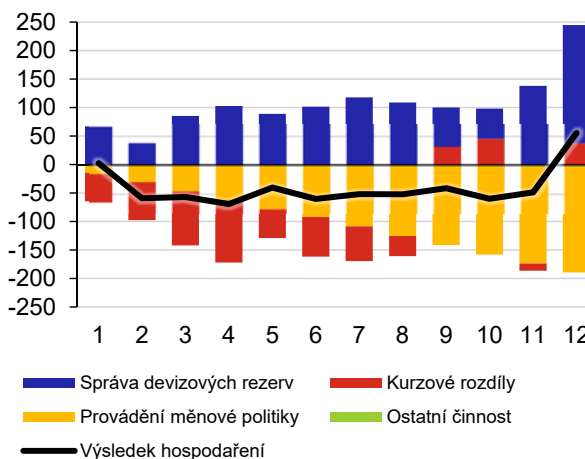
V souhrnu za kalendářní rok 2023 ČNB vytvořila účetní zisk 55 mld. Kč. Celý kladný výsledek hospodaření ČNB použila na snížení své kumulované účetní ztráty z minulých let.

Vedle podstatného snížení domácí inflace se podařilo naplnit také závazek daný v oblasti provozních úspor. Průměrná měsíční mzda v ČNB meziročně vzrostla o 4,5 %, což je výrazně pod celorepublikovým průměrem dosaženým v roce 2023. Snaha o efektivní vynakládání finančních prostředků se neomezila pouze na zpomalení mzdového růstu, což je podmínka nezbytná ke snížení dynamiky růstu celkových provozních nákladů. ČNB zefektivnila výkon všech svých činností a výrazně zredukovala počet pracovních míst. Na tomto základě se podařilo snížit celkový počet pracovních pozic meziročně o 5,1 %. Proces racionalizace vykonávaných agend doprovázely také organizační změny. Nová zeštíhlená organizační struktura umožní v následujících letech lepší systém práce.

**Graf 1 Hospodaření ČNB v roce 2023**

Do výsledku hospodaření se promítaly především zpřísněné domácí měnové podmínky. Vysoká hladina základních měnověpolitických úrokových sazeb v kombinaci se silným kurzem české koruny udržovala výsledek hospodaření ČNB v negativním pásmu po převážnou část roku. Kurzový vývoj ovlivňoval závazek ČNB bránit nadměrným výkyvům kurzu koruny a také úrokový diferenciál vůči eurovým a dolarovým sazbám. Formální ukončení kurzového závazku a trhem očekávané snížení úrokového diferenciálu se postupně promítlo do oslabení české koruny. Teprve až výrazné kapitálové zisky devizových rezerv, vyvolané prudkým růstem cen aktiv na zahraničních trzích, umožnily v samém závěru roku pokrýt celkové náklady ČNB a vytvořit výsledný účetní zisk.

(výsledek hospodaření v mld. Kč; osa x – jednotlivé měsíce roku)



**Tab. 1 Výsledek hospodaření a vlastní kapitál ČNB**

(výsledek hospodaření v mil. Kč)

	2023	2022	meziroční změna
<b>Celkem</b>	<b>55 108</b>	<b>-411 855</b>	<b>466 963</b>
<b>1. Oblast měnová</b>	<b>58 819</b>	<b>-408 456</b>	<b>467 275</b>
1.1. Provádění měnové politiky	-187 459	-159 630	-27 829
1.2. Správa devizových rezerv	206 654	-207 690	414 344
1.3. Kurzové rozdíly	38 080	-42 475	80 555
1.4. Klientské operace	1 529	1 334	195
1.5. Ostatní operace	15	5	10
<b>2. Oblast emise a správy zásob peněz</b>	<b>-532</b>	<b>-359</b>	<b>-173</b>
<b>3. Oblast provozní</b>	<b>-3 179</b>	<b>-3 040</b>	<b>-139</b>
<b>Vlastní kapitál ČNB</b>	<b>-426 052</b>	<b>-481 207</b>	<b>55 155</b>

### I.1.1 Oblast měnová

Úlohou měnové politiky je zajišťovat nízkou, stabilní, a tím i předvídatelnou inflaci. Cenovou stabilitu ČNB zajišťuje v režimu cílování inflace, který se opírá o veřejně vyhlášený inflační cíl. Hlavním nástrojem měnové politiky jsou úrokové sazby, jejichž nastavení se promítá do tržních sazeb a následně ovlivňuje vývoj ekonomiky a inflace. Klíčová je limitní úroková sazba pro dvoutýdenní repo operace<sup>1</sup>, prostřednictvím kterých ČNB stahuje, či naopak dodává korunovou likviditu od komerčních bank (a jiných finančních institucí). S repo sazbou je svázána lombardní a diskontní sazba. Za lombardní sazbu, která je zpravidla o jeden procentní bod nad repo sazbou, si mohou komerční banky půjčit na jeden den likviditu od ČNB za poskytnutý kolaterál.<sup>2</sup> Naopak za diskontní sazbu si mohou komerční banky v ČNB likviditu na jeden den uložit.<sup>3</sup> Diskontní sazba je obvykle jeden procentní bod pod repo sazbou, čímž se vytváří koridor pro pohyb krátkodobých úrokových sazeb domácího peněžního trhu.

ČNB spravuje vlastní devizové rezervy, které zajišťují především podporu nezávislé domácí měnové politiky. Vedle toho jsou zdrojem cizoměnové likvidity klientů ČNB (zejména MF ČR). Devizové rezervy dominují aktivní straně účetní rozvahy. Zdrojem jejich financování jsou v pasivech likvidní korunové prostředky domácího finančního sektoru (uložené v centrální bance) a emitované oběživo. Výnos devizových rezerv je proto klíčový a co do rozsahu jediný zdroj pokrývající náklady měnové politiky, emise oběživa a také provozu centrální banky. ČNB usiluje o dosažení maximálního možného výnosu při dodržení přísných požadavků na bezpečnost a likviditu. Při změnách kurzu koruny jsou cizoměnová aktiva zdrojem účetních kurzových rozdílů. Jejich dopad do hospodaření zesiluje kombinace otevřené devizové pozice a volatility kurzu koruny vůči rezervním měnám. Při stávající převaze devizových aktiv jsou doprovodným znakem posílení domácí měny kurzové ztráty, oslabení naopak generuje kurzové zisky.

#### I.1.1.1 Provádění měnové politiky

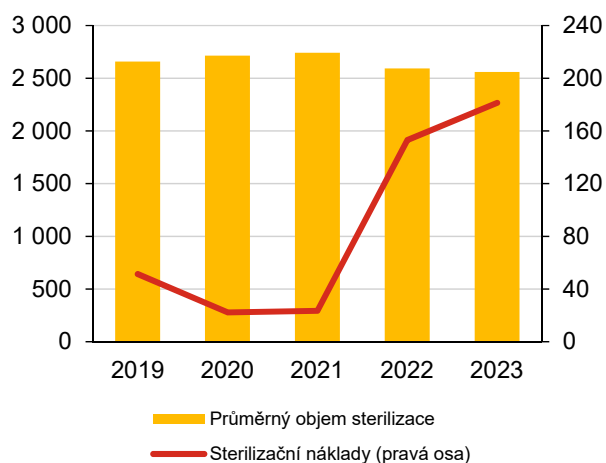
ČNB začala se zpřísnováním domácích měnových podmínek již v červnu 2021. V reakci na mimořádně silné a plošné inflační tlaky se základní úrokové sazby zvyšovaly až do června 2022, kdy 2T repo sazba vystoupala na 7,00 % p. a., lombardní sazba na 8,00 % p. a. a diskontní sazba dosáhla hladiny 6,00 % p. a. Ve druhé polovině roku zůstávaly inflační rizika a nejistoty nadále výrazné a jdoucí oběma směry. Většina již dříve identifikovaných rizik přetrvávala i začátkem následujícího roku 2023. Základní měnověpolitické úrokové sazby proto nadále setrvaly na vyšších úrovních. V prosinci 2023 v návaznosti na klesající výhled inflace bankovní rada přikročila ke snížení měnověpolitických úrokových sazeb o 0,25 procentního bodu s tím, že je nezbytné vytrvat v přísné domácí měnové politice a přistupovat k dalšímu snižování sazeb opatrně.

ČNB vstupovala do roku 2023 s nejvyššími měnověpolitickými úrokovými sazbami od května 1999, což v kombinaci s objemem sterilizačních pasiv představovalo výraznou zátěž pro hospodaření. Náklady na provádění měnové politiky (které zahrnovaly především úroky placené finančním institucím za ukládání přebytečné likvidity do centrální banky a po většinu roku také za povinné minimální rezervy) meziročně vzrostly o 28 mld. Kč a na konci roku dosáhly celkových 187 mld. Kč. Za dobu existence samostatné ČNB se tak jednalo o nejvyšší roční náklady vynaložené na výkon domácí měnové politiky. Bankovní

#### Graf 2 Měnové operace v letech 2019–2023

Domácí ekonomika vykazuje z historických důvodů strukturální přebytek likvidity, který ČNB prostřednictvím operací na volném trhu sterilizuje. Výrazný nárůst korunové likvidity nastal během kurzového závazku (2013 až 2017). Rozsah sterilizačních nákladů závisí jednak na objemu repo operací, který je stanoven tak, aby byly na peněžním trhu k dispozici finanční rezervy umožňující bankám plnit závazek PMR a efektivně investovat volnou likviditu, a také na úrovni dvoutýdenní repo sazby. Vyšší hladina úrokových sazeb výsledek hospodaření zhoršuje. Nižší úrokové sazby působí opačně. V roce 2023 setrvaly úrokové sazby na nejvyšších úrovních od roku 1999.

(průměrný objem operací v mld. Kč, náklady v mld. Kč)



<sup>1</sup> Při stahovacích repo operacích ČNB přijímá od bank přebytečnou likviditu a bankám předává jako kolaterál dohodnuté cenné papíry. Obě strany se zároveň zavazují, že po uplynutí doby splatnosti proběhne reverzní transakce, v níž ČNB jako dlužník vrátí věřitelské bance zapůjčenou jistinu zvýšenou o dohodnutý úrok a věřitelská banka vrátí ČNB poskytnutý kolaterál. Základní doba trvání těchto operací je stanovena na 14 dní, proto je z hlediska měnové politiky chápána jako klíčová dvoutýdenní repo sazba (2T repo sazba).

<sup>2</sup> Zápůjční facilitu poskytuje bankám možnost vypůjčit si přes noc od ČNB formou repo operace likviditu. Finanční prostředky v rámci této facility jsou úročeny lombardní sazbou. Vzhledem k trvalému přebytku likvidity je tato facilitu bankami využívána minimálně.

<sup>3</sup> Depozitní facilitu poskytuje bankám možnost uložit přes noc u ČNB bez zajištění přebytečnou likviditu. Depozita jsou úročena diskontní sazbou, která proto zpravidla představuje dolní mez pro pohyb krátkodobých úrokových sazeb na peněžním trhu.



sektor ukládal volnou likviditu především prostřednictvím stahovacích dvoutýdenních repo operací. V průměru ČNB sterilizovala 2 547 mld. Kč s celkovými ročními úrokovými náklady 180,7 mld. Kč. Průměrná měsíční hodnota depozitní facility meziročně klesla na 12 mld. Kč. V úhrnu za celý kalendářní rok ČNB vynaložila na depozita finančního sektoru úrokové náklady 0,7 mld. Kč.

Závazky vůči domácímu finančnímu sektoru vyplývají také z povinných minimálních rezerv<sup>4</sup> (dále jen „PMR“) bank, poboček zahraničních bank a spořitelních a úvěrních družstev. Držba PMR na účtech v centrální bance byla úročena vyhlášenou 2T repo sazbou. V září 2023 se ČNB rozhodla úročení PMR zrušit, a to s platností od 5. října, resp. od prvního dne nového udržovacího cyklu PMR. ČNB přistoupila k tomuto kroku s cílem snížit náklady měnové politiky při zachování její efektivity. Za celý kalendářní rok 2023 ČNB vynaložila na PMR úrokové náklady ve výši 6 mld. Kč. Obdobné rozhodnutí o zrušení úročení PMR přijala v červenci 2023 také Evropská centrální banka.

### I.1.1.2 Správa devizových rezerv

Ačkoliv se inflace v roce 2023 ve většině zemí znatelně snížila, nadále zůstávala nad inflačním cílem většiny centrálních bank. Zpřísnování měnové politiky, započaté v předchozím roce, pokračovalo ve všech vyspělých ekonomikách i v průběhu roku 2023, byť pomalejším tempem.

Z hlediska výkonnosti devizových rezerv byly tržní podmínky v roce 2023 celkově příznivé. Ceny finančních aktiv vesměs rostly, což kompenzovalo ztráty z předchozího roku. Kladné výnosy zaznamenaly všechny hlavní součásti devizových rezerv. Tržní podmínky výrazně ovlivňovala přetrvávající vysoká míra inflace na rozvinutých trzích a s tím spojená očekávaná reakce měnověpolitických autorit. Jejich úrokové sazby v první polovině roku rostly, zatímco v závěru došlo k prudkému přecenění budoucích kroků centrálních bank. Příznivý dopad přinesl zejména závěr roku, kdy značně vzrostly ceny dluhopisů a akcií.

ČNB dosáhla při správě devizových rezerv souhrnného účetního zisku 207 mld. Kč (bez započtení kurzového vlivu).

V ročním souhrnu vykázala dluhopisová třída aktiv zisk 85 mld. Kč. Meziroční zlepšení zaznamenala jak úroková složka portfolia, tak i ta kapitálová, která v závěru roku těžila z růstu tržních cen dluhopisů. ČNB dokončila převod zbývající části akciových portfolií do vlastní správy, čímž ukončila správu těchto portfolií vykonávanou zahraničními subjekty. Investice do akciového portfolia jsou realizovány výhradně formou pasivní replikace akciových indexů. Výraznou korekci jejich hodnoty, vyvolanou v předchozím roce inflací a geopolitickým napětím, vystřídal v roce 2023 silný růst. Souhrnný roční výnos akciového portfolia proto dosáhl 100 mld. Kč, z toho na přijatých dividendách ČNB získala 15 mld. Kč. Zvýšení měnověpolitických a tržních úrokových sazeb podpořilo výkonnost nástrojů zahraničního peněžního trhu, které společně s dalšími operacemi vytvořily souhrnný výnos 22 mld. Kč.

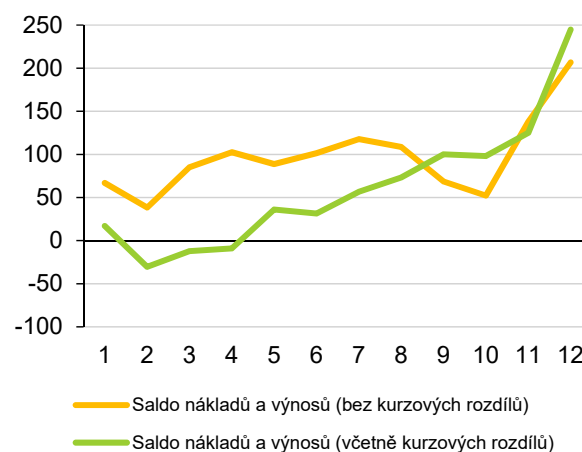
Výkonnost devizových rezerv, měřená na bázi tržního ocenění, dosáhla +7,59 % p. a. (jedná se o vážený průměr výnosů a ztrát jednotlivých portfolií měřených v jejich vlastních měnách). Všechny třídy spravovaných aktiv, kromě portfolia měnových forwardů USD/JPY ukončeného v červenci 2023, vykázaly kladné výnosy. Pro ilustraci dodejme, že v předchozím roce 2022 dosáhla ČNB záporný výnos -5,95 % p. a. Vážený průměrný korunový výnos, který zahrnuje procentní výnos portfolia v korunách, dosáhl +8,65 % p. a. (v předchozím roce činil -7,95 % p. a.).

Aktivně spravovaná část devizových rezerv je interně rozdělena na dvě části (tranše), likviditní a investiční, které se liší investičním horizontem, parametry rizika a očekávaným výnosem. Součástí likviditní tranše jsou pevně úročena portfolia v EUR a USD sestávající z nástrojů se splatností do jednoho roku, která lze v případě potřeby snadno a bez významného rizika kapitálových ztrát převést do peněžní formy. Zpřísnování měnových podmínek, doprovázené růstem tržních

### Graf 3 Správa devizových rezerv v roce 2023

V ročním výsledku zaznamenaly pozitivní výnos jak celé devizové rezervy, tak současně obě tranše. Dařilo se rovněž všem hlavním komponentům devizových rezerv (dluhopisům investiční tranše, akciím, dluhopisům MBS a také zlatu).

(výnosy v mld. Kč; osa x – jednotlivé měsíce roku)



<sup>4</sup> Banky, pobočky zahraničních bank a družstevní záložny (banky) mají povinnost na účtu u ČNB udržovat určitou část ze svých primárních závazků jako tzv. rezervy (od konce roku 1999 jsou to 2 %). Povinné minimální rezervy už delší dobu fakticky nejsou nástrojem měnové politiky, ale stále plní mimo jiné úlohu likviditního polštáře pro zabezpečení hladkého průběhu mezibankovního platebního styku. Poptávka dané banky po rezervách za účelem mezibankovních plateb je dána mnoha vnějšími faktory, je proto kolísavá a na úrovni jednotlivých bank obtížně předvídatelná. Existence PMR může poptávku jednotlivých bank po rezervách stabilizovat, protože PMR mohou (v prostředí strukturálního přebytku likvidity) pro banky sloužit jako vyrovnávací nástroj. Při náhlé potřebě likvidity, z důvodu vnějších faktorů, pak jednotlivé banky mohou čelit krátkodobému nedostatku likvidity, který však pokryjí právě z rezerv držených za účelem plnění PMR. To umožňuje povinnost udržovat stanovenou výši PMR formou průměrování v rámci jednotlivých udržovacích cyklů.

úrokových sazeb na relevantních peněžních trzích, přineslo zásadní obrat ve zlepšení výkonnosti likviditní tranše. Průměrný roční výnos v rezervních měnách vzrostl v roce 2023 na 3,48 % p. a., přičemž průměrný výnos za posledních pět let dosáhl 0,73 % p. a. Investiční tranše je složena z pevně úročených portfolií dlouhodobých dluhopisů, akciových portfolií, dluhopisů MBS a její součástí je také zlato v obchodovatelné formě. V důsledku poklesu cen akciových a dluhopisových trhů zaznamenala v roce 2022 investiční tranše hluboký propad výkonnosti (-8,51 % p. a.). Ten byl v roce 2023 vystřídán silným růstem podpořeným zejména kapitálovými zisky v důsledku růstu cen aktiv v závěru roku. Výsledný kladný výnos investiční tranše činil za celý rok 2023 8,70 % p. a.

Tržní hodnota aktivně spravovaných portfolií se meziročně zvýšila o 8 mld. EUR na 125,8 mld. EUR. Hlavním zdrojem růstu devizových rezerv se staly výnosy portfolií a kladné saldo externích toků plynoucí zejména z konverzí EUR při čerpání fondů Evropské unie, resp. při platbách do rozpočtu Evropské komise. Ve směru poklesu eurové tržní hodnoty devizových rezerv působil znovuobnovený program odprodeje části výnosů spravovaných portfolií a kurzové rozdíly ovlivněné zejména posilováním eura. Režim devizových intervencí byl formálně ukončen, nicméně ČNB za celý rok 2023 neprovedla žádný intervenční obchod.

V souladu s postupnou úpravou strategie správy devizových rezerv ČNB dokončila v roce 2023 převod akciových portfolií do interní správy. Hlavní změnou z hlediska měnové alokace bylo vyřazení čínského žen-min-pi z portfolia devizových rezerv. Důvodem k jeho odprodeji byla určitá geopolitická rizika vnímaná bankovní radou, navíc doprovázená nižší výnosností ve srovnání s většinou ostatních portfolií. ČNB přistoupila také k likvidaci portfolia měnových forwardů USD/JPY. Prostředky získané z uzavřených obchodů následně investovala do akciového portfolia JPY. V rámci programu průběžného doplňování zlatých zásob ČNB postupně v roce 2023 nakoupila 19,18 t zlata. Celkový objem zlata v držení ČNB se zvýšil na 30,67 t.

Vlivem provedených úprav ve složení portfolií se částečně změnila měnová skladba devizových rezerv. Pozici dominantních rezervních měn nadále zaujímal euro a americký dolar. Zastoupení EUR kleslo z předchozích 51,3 % na konečných 50,6 %. Naproti tomu podíl USD vzrostl na 29,6 % z předchozí hodnoty 28,6 %.

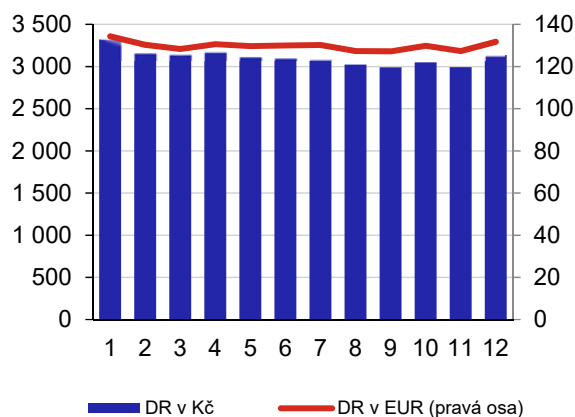
Podíl investic v pásmu AAA až AA- zůstal na úrovni 96 %.<sup>5</sup> Ve srovnání s předešlým rokem se zvýšil podíl AA+ přímých investic na úkor kategorie AAA. Z hlediska typu emitenta zaujímaly dominantní postavení vlády (62 %) následované centrálními bankami (23 %).

Všechna akciová portfolia přešla do interní správy ČNB. Investiční strategie na těchto portfoliích je co nejpřísnější replikace akciových indexů (tzv. pasivní strategie) největších světových ekonomik: evropského (MSCI Euro), amerického (S&P 500), britského (FTSE 100), japonského (Nikkei 225), kanadského (S&P TSX) a australského (S&P ASX 200). Na konci roku činily investice do akcií 19,4 % tržní hodnoty devizových rezerv.

Graf 4 Devizové rezervy v roce 2023

Korunová hodnota celkových devizových rezerv dosáhla na konci roku 3 320,1 mld. Kč, což odpovídá hodnotě 134,3 mld. EUR, resp. 148,4 mld. USD. Aktivně spravovaná portfolia se člení na likviditní část 21,2 % a část investiční 78,8 %. Z hlediska zastoupení jednotlivých typů investičních nástrojů převažují dluhopisy s podílem 59,6 %, z toho dluhopisy vydané vládami zaujímají 46,7 %, na nástroje peněžního trhu připadá 19,7 % a akcie zaujímají 19,4% podíl. Na ostatní nástroje připadá 1,3 %. Vedle aktivně spravovaných portfolií zahrnují devizové rezervy také pohledávky vůči Mezinárodnímu měnovému fondu (MMF) ve zvláštních právech čerpání (SDR) a část zlatých zásob.

(devizové rezervy v mld. Kč a mld. EUR; osa x – jednotlivé měsíce roku)



<sup>5</sup> Uvedená známka je tzv. kompozitní rating, který agreguje hodnocení renomovaných ratingových agentur, přičemž hodnota je zaokrouhlena směrem k horšímu stupni.

### I.1.1.3 Kurzové rozdíly

S držbou devizových rezerv jsou spojeny také kurzové rozdíly, neboť cizoměnová aktiva jsou, v souladu s účetními pravidly, evidována v české koruně. Dopad kurzových rozdílů do hospodaření bývá poměrně významný, neboť devizové rezervy dominují aktivní straně rozvahy ČNB.

Měnová alokace patří k významným rizikům spojeným se správou devizových rezerv. Zastoupení jednotlivých měn je proto voleno i s ohledem na eliminaci kurzových rizik. Pozici dominantních rezervních měn nadále zaujímají EUR a USD. Kurzový dopad portfolií denominovaných v těchto měnách do hospodaření se i v roce 2023 částečně kompenzoval. V souhrnu ale převážil vliv kurzových zisků vyplývajících z oslabení české koruny vůči EUR.

Dopad kurzových rozdílů do hospodaření byl v průběhu roku proměnlivý, zejména vlivem vývoje kurzu koruny vůči americkému dolaru. V souhrnu za celý kalendářní rok zaúčtovala ČNB výsledný kurzový zisk 38 mld. Kč, na kterém se podílely především nerealizované kurzové zisky investic v eurech, britských librách, kanadských dolarech, švédských korunách a v neposlední řadě také zisky vyvolané pohybem ceny zlata. Na meziročně silnějších pozicích zakončila koruna vůči americkému dolaru a japonskému jenu.

Česká koruna v závěru předchozího roku 2022 posilovala. V tomto trendu koruna setrvala až do dubna 2023. Napomáhal tomu zlepšující se sentiment v regionu v kombinaci s kladným úrokovým diferencíálem vůči klíčovým světovým ekonomikám a také deklarovaná ochota ČNB nadále bránit nadměrným výkyvům kurzu koruny. Kurz proto přispíval ke zpomalování růstu cen v domácí ekonomice.

Od konce první dubnové dekády byla patrná tendence k mírnému oslabování koruny, které částečně korigovalo posílení koruny v předešlých dvou čtvrtletích. Jedním z faktorů byl zužující se úrokový diferencíál vůči eurovým a dolarovým sazbám. Po formálním ukončení intervenčního režimu kurz koruny pozvolna oslaboval až do poloviny října, kdy se stabilizoval. Další oslabení dočasně přerušilo listopadové rozhodnutí ČNB ponechat měnověpolitické sazby beze změny, zatímco trhy spíše očekávaly první snížení. Už v prosinci se ovšem koruna vrátila k oslabování a na široce očekávané snížení sazeb v závěru měsíce pak již výrazněji nereagovala.

### I.1.1.4 Klientské operace

Oblast klientských operací zahrnuje činnosti ČNB spojené s poskytováním bankovních služeb státu, veřejnému sektoru a vlastním zaměstnancům. Vedle toho ČNB zajišťuje domácí mezibankovní platební styk a evidenci a vypořádání obchodů s krátkodobými dluhopisy. V souladu se zákonem č. 218/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech, vede souhrnné účty státní pokladny a účty podřízené státní pokladně, ke kterým poskytuje služby bezhotovostního a hotovostního platebního styku. ČNB je také pověřena vedením Centrálního registru úvěrů, ve kterém jsou evidovány úvěrové závazky právnických osob (s výjimkou bank a poboček zahraničních bank) a fyzických osob podnikatelů.

Oblast klientských operací vykazuje dlouhodobě kladný příspěvek do hospodaření ČNB. V roce 2023 byl dosažen souhrnný čistý výnos 1 529 mil. Kč. Meziroční růst výnosů o 195 mil. Kč podpořily především poplatky z konverzí cizoměnových prostředků realizované z podnětu klientů.

Souhrnný výnos 485 mil. Kč vygenerovala agenda vedení účtů státní pokladny, zajišťování mezibankovního zúčtování a evidencí a vypořádání obchodů s krátkodobými dluhopisy, zajištění zahraničního platebního styku, poskytování

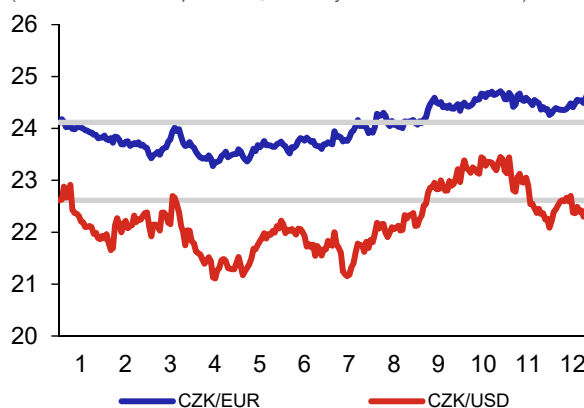
### Graf 5 Vývoj kurzu CZK/EUR a CZK/USD v roce 2023

Vývoj kurzu koruny ovlivňuje řada faktorů, které se neomezuje pouze na domácí ekonomické ukazatele. Významnou roli sehrává sentiment globálních finančních trhů ovlivněný například očekávanou změnou v nastavení měnových podmínek hlavních měnových autorit. Koruna bývá během výrazných exogenních šoků vnímána jako riziková. V době zvýšených nejistot proto globální investoři přesouvají svoje investice na bezpečnější trhy, což zvyšuje volatilitu kurzu koruny, která se následně přelévá do hospodaření ČNB. Tuto situaci ilustruje vývoj kurzových rozdílů v posledních letech, kdy se pravidelně střídají období kurzových zisků a hlubších či mělkých kurzových ztrát, vyvolaných například propuknutím pandemie či válečným konfliktem na Ukrajině.

Z hlediska měnové alokace bylo na konci roku investováno v euru a americkém dolaru 80 % devizových rezerv. V ročním horizontu koruna vůči euru oslabila z 24,115 na 24,725, tj. absolutně o 0,61 Kč, resp. 2,5 %. V páru s americkým dolarem koruna posílila meziročně o 0,24 Kč, resp. o 1,1 %, a rok zakončila kurzem CZK/USD 22,376. Kurzový dopad obou hlavních rezervních měn do hospodaření byl tedy smíšený. Portfolia denominovaná v EUR vygenerovala souhrnný kurzový zisk 41 mld. Kč. Meziročně silnější koruna v měnovém páru s dolarem přinesla naopak kurzové ztráty 6 mld. Kč.

Šedá linka zobrazená v grafu představuje hodnotu měnového páru na konci předešlého roku 2022.

(hodnota měnového páru v Kč; osa x – jednotlivé měsíce roku)



hotovostních korunových a cizoměnových operací, správa Centrálního registru úvěrů a poskytování zaměstnaneckých úvěrů.

Poplatky, které ČNB přijala z konverzí cizoměnových prostředků do českých korun, resp. z korunových konverzí do požadované cizí měny, dosáhly v ročním úhrnu 1 433 mil. Kč. Tyto operace ČNB provádí z podnětu klienta a plní tedy pouze servisní roli bez možnosti ovlivnit rozsah požadovaných transakcí. Z hlediska velikosti dochází k největším konverzím při transferu finančních prostředků z fondů EU či úhradě závazků ČR do rozpočtu Evropské komise.

Úročení korunových a cizoměnových prostředků uložených na klientských účtech v ČNB meziročně vzrostlo na 389 mil. Kč. Tento vývoj odráží růst tržních úrokových sazeb a odlišnou skladbu a rozsah úročených závazků. Objem finančních prostředků uložených na účtech státní pokladny a na podřízených účtech bývá v průběhu roku velmi nízký, jelikož MF ČR ukládá volné finanční prostředky souhrnného účtu státní pokladny na mezibankovní peněžní trh a v centrální bance ponechává celoročně, s výjimkou závěru roku, pouze „technické minimum“.

#### I.1.1.5 Ostatní operace

Ostatní operace zahrnují zejména náklady a výnosy vyplývající z řešení neukončených případů programu konsolidace bankovního sektoru nebo jiných historických a doposud neuzavřených kauz. Pohledávky ČNB z úvěrů za bývalými bankami, evidované v bilanci v celkovém rozsahu 1,33 mld. Kč, plně pokrývají opravné položky. Jejich výši ČNB průběžně aktualizuje, a to na základě změny odhadu návratnosti příslušných aktiv v návaznosti na průběh konkurzního řízení a likvidace.

V souvislosti s transakcemi, které ČNB prováděla v minulosti při výkonu své úlohy podporovat a udržovat stabilitu bankovního sektoru, je proti ČNB či třetím osobám vedeno několik soudních řízení. Na základě spolupráce s externími právními kancelářemi a na základě vlastního posouzení těchto sporů ČNB považuje za nepravděpodobné, že výsledky těchto sporů budou mít zásadní dopad na její finanční pozici, a proto za tímto účelem není tvořena rezerva.

Výkon daných agend se do hospodaření ČNB promítl souhrnným výnosem 15 mil. Kč, na kterém se podílely poplatky přijaté za správu a vedení účtů vybraných vládních pohledávek a závazků a rozpuštění opravných položek.

### I.1.2 Oblast emise a správy zásob peněz

ČNB v souladu se svým mandátem vydává do oběhu bankovky a mince a řídí peněžní oběh. Od svých dodavatelů každoročně nakupuje nově vyrobené české bankovky a mince. ČNB rovněž vydává pamětní stříbrné mince, zlaté mince, mince z obecného kovu do sad a pamětní bankovky. Náklady spojené s emisí numizmatického materiálu jsou pokryty tržbami z jeho prodeje. Peněžní služby poskytované klientům ČNB zpoplatňuje dle platného Ceníku peněžních a obchodních služeb.

Smluvní dodávky bankovek a mincí závisí především na vývoji domácího hotovostního peněžního oběhu, stavu zásob českých bankovek a mincí a na skladbě emisního plánu numizmatického materiálu. Rozsah vynaložených nákladů proto meziročně kolísá v závislosti na rozsahu výroby. ČNB objednává u výrobců nové bankovky a mince v ročních cyklech. Výrobu českých bankovek zajišťuje na základě dlouhodobého kontraktu Státní tiskárna cenin Praha, s. p., a mince z obecného kovu dodává Česká mincovna, a. s.

Státní tiskárna cenin Praha, s. p., dodala v roce 2023 celkem 110 mil. kusů nových bankovek. Česká mincovna, a. s., za stejné období vyrobila 31 mil. kusů mincí z obecného kovu (včetně mincí do ročníkových sad), 30 tis. kusů zlatých a 182 tis. kusů pamětních stříbrných mincí. Na výše uvedené dodávky bankovek a mincí ČNB vynaložila celkem 1 152 mil. Kč, což představuje 12% meziroční růst nákladů, ovlivněný výrobní skladbou jednotlivých nominálů bankovek a mincí, rozsahem kontrahovaných dodávek a v neposlední řadě také růstem výrobních cen. Nejvýrazněji meziročně vzrostly náklady na nové bankovky, což primárně souviselo s rozsahem objednané výroby. Meziročně vyšší náklady ČNB vynaložila také na dodávky nových mincí. V případě mincí z obecného kovu byla příčinou odlišná skladba nominálů (v roce 2023 se vyráběly především vyšší nominály, jejichž cena je podstatně vyšší). Skladba emisního plánu stříbrných a zlatých mincí v kombinaci s růstem cen se rovněž odrazila v růstu nákladů. Z hlediska dopadů do hospodaření lze připomenout, že prodejní ceny numizmatického materiálu pokrývají veškeré náklady ČNB vynaložené při emisi numizmatického materiálu.

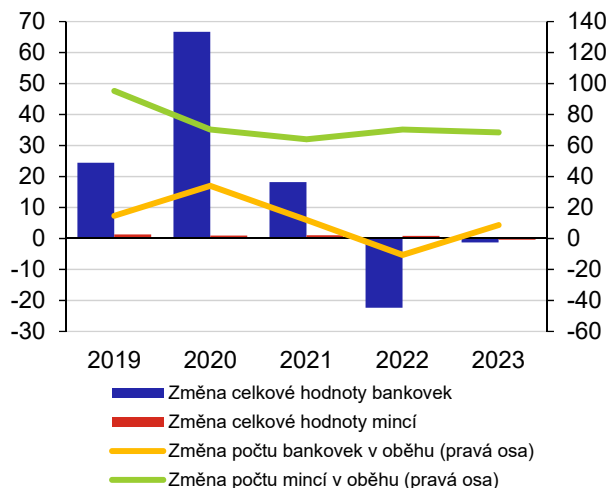
Výnos z emise oběživa dosáhl 624 mil. Kč. Největší část 606 mil. Kč pocházela z prodeje numizmatického materiálu, tj. pamětních stříbrných a zlatých mincí a mincí z obecného kovu do sad. Vedle toho ČNB přijala za peněžní služby poskytované klientům v oblasti peněžního oběhu poplatky v souhrnné výši 13 mil. Kč. Zbývající část výnosů souvisela s účetní aktivací drahého kovu.

ČNB průběžně pečuje o rozvoj českých bankovek a mincí a inovuje jejich ochranné prvky, aby maximálně ztížila jejich padělání. V tomto směru se rok 2023 obešel bez nákladů hrazených externími dodavateli.

### Graf 6 Meziroční změna oběživa a počtu emitovaných bankovek a mincí

Celková korunová hodnota oběživa, evidovaná v účetní rozvaze ČNB, meziročně klesla i v roce 2023. Nicméně dynamika se výrazně zpomalila. Na konci roku 2023 se nacházelo v oběhu 533,5 mil. kusů českých bankovek (nezohledňuje pamětní bankovky). Nejpočetněji zastoupenou bankovkou byly nadále nominály 2000 Kč a 1000 Kč, které společně zaujímaly 61% podíl na celkovém počtu emitovaných bankovek.

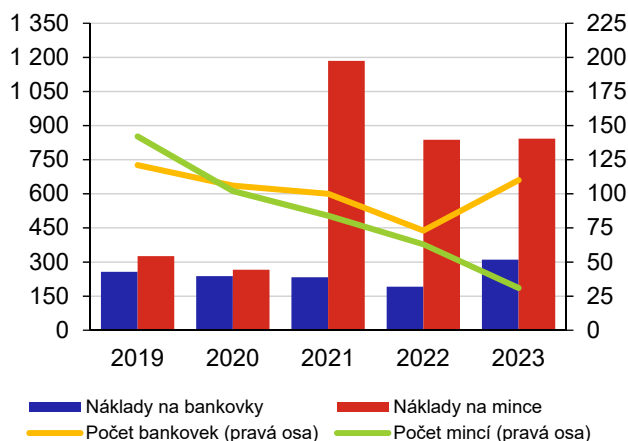
(hodnota oběživa v mld. Kč, počet bankovek a mincí v mil. kusů)



### Graf 7 Výroba a dodávky bankovek a mincí

Náklady na výrobu mincí se skládají z ceny za výrobu střížků, zahrnující cenu spotřebovaného kovu, a z ceny za ražbu mincí. V případě zlatých a stříbrných mincí tvoří spotřebovaný drahý kov podstatnou část nákladů. Od listopadu 2020 ČNB oceňuje zlato tržní cenou, která je výrazně vyšší než dříve používaná historická cena zlata. Dopad změny účetních pravidel přecenění zlata zachycuje časová řada nákladů vynaložených na výrobu českých mincí. Náklady na výrobu mincí pro sběratelské účely tvoří podstatnou část celkových nákladů na výrobu mincí. Například v roce 2023 dosahoval jejich podíl 88 %, resp. 92 % v roce 2022 či 85 % v roce 2021.

(náklady na výrobu v mil. Kč, počet bankovek a mincí v mil. kusů)



### I.1.3 Oblast provozní

Společně se závazkem podstatného snížení domácí inflace ČNB naplnila také závazek vyplývající z provozních úspor. Kolektivní smlouva uzavřená na rok 2023 obsahovala významné snížení meziročního růstu mzdových prostředků. Růst celkových osobních výdajů měl být minimálně o polovinu nižší při dosažení podstatně větší úspory finančních prostředků než v předchozím roce 2022.

Osobní náklady, zahrnující mzdy, sociální náklady a zaměstnanecské benefity, vzrostly v roce 2023 meziročně o 4,9 %, což oproti předchozímu roku představuje více než trojnásobný pokles dynamiky meziročního růstu osobních výdajů. Průměrná měsíční mzda ČNB, zahrnující základní mzdy, příplatky, odměny a náhrady mezd, rostla ještě nižším tempem 4,5 %, což je hodnota pod celorepublikovým průměrem. Snaha o efektivní vynakládání finančních prostředků se neomezila pouze na mzdy, které tvoří dominantní podíl na celkových provozních výdajích, ale dotkla se všech činností zajišťovaných centrální bankou. Tlak na hospodárnost se podařilo přetavit do výrazného poklesu dynamiky zvyšování celkových provozních výdajů, a to při inflaci přetrvávající v roce 2023 vysoko nad inflačním cílem. Nastolený trend úsporných opatření ČNB hodlá naplnit také v následujícím období.

Na změně trendu vývoje provozních nákladů se podílela řada faktorů. Efektivní fungování ČNB prověřil audit všech vykonávaných agend. Na jeho základě se podařilo snížit celkový počet pracovních pozic ČNB z předchozích 1 516 na 1 439 na konci roku 2023, což reprezentuje pokles o 77 pozic, resp. o 5,1 %. Proces racionalizace vykonávaných agend doprovázely organizační změny. Celkový počet sekcí a samostatných organizačních útvarů zeštíhlil z předchozích 17 na stávajících 14 organizačních útvarů. Nová organizační struktura přinese v následujících letech lepší systém práce centrální banky a v neposlední řadě přispěje k prohloubení provozních úspor.

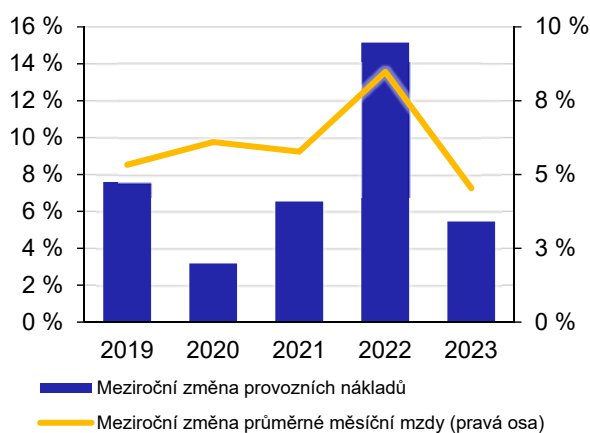
Mezi úsporná opatření zavedená v roce 2023 lze zahrnout i zmrazení mezd vedoucích zaměstnanců v přímé podřízenosti bankovní rady. Toto dočasné opatření, zavedené do doby, než se podaří snížit inflaci, rozšířilo předchozí závazek učiněný na úrovni členů bankovní rady.

Proces prohlubování provozních úspor ČNB není časově omezen. Výsledek kolektivního vyjednávání počítá v roce 2024 s dalším poklesem dynamiky meziročního růstu průměrné mzdy ČNB. To společně s pokračující racionalizací činností postupně utlumí dynamiku růstu celkových provozních výdajů, a to navzdory vyšší daňové zátěži schválené v rámci vládních úsporných opatření zavedených od ledna 2024 na ozdravení veřejných financí.

#### Graf 8 Provozní náklady – meziroční změna

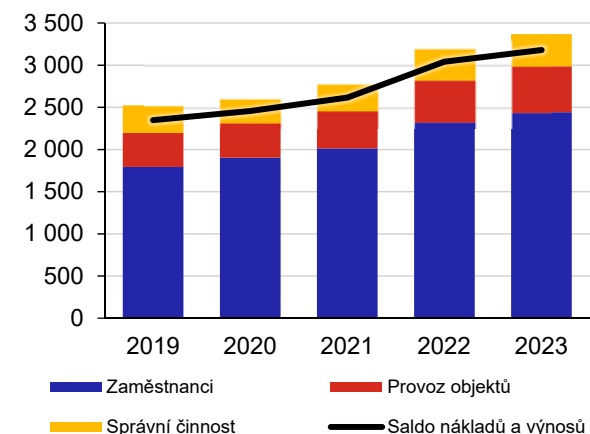
V roce 2019 vzrostly provozní náklady o 7,6 %. V době pandemie covid-19 a zavedení plošných uzavírek se růst zpomalil. Citelný dopad do hospodaření přinesla až rostoucí inflace. ČNB na tento vývoj reagovala úspornými opatřeními zavedenými zejména ve mzdové oblasti, kde po dohodě s odborovou organizací výrazně snížila mzdový růst. Podle původní dohody měly v roce 2022 zaměstnancům vzrůst mzdové prostředky o 18,3 %, resp. o 11,6 % v následujícím roce. V době rizika rozpoutání mzdové-inflační spirály to bylo ale nepřijatelné. ČNB proto Kolektivní smlouvu upravila. Růst průměrné mzdy v roce 2022 ČNB snížila na 8,5 % a mzdové prostředky se měly v roce 2023 zvýšit o 4,5 %. Jako částečnou kompenzaci dostali zaměstnanci benefiční příspěvek na penzijní spoření.

(meziroční změna nákladů v %)



#### Graf 9 Skladba provozních nákladů

(náklady v mil. Kč)



## I.1.3.1 Zaměstnanci

Náklady na zaměstnance zahrnují mzdové prostředky, zákonné odvody na sociální a zdravotní pojištění, zaměstnanecké benefity a vzdělávání zaměstnanců. V úhrnu vynaložila ČNB na tuto oblast 2 441 mil. Kč (bez započtení výnosů – úhrady výkonů závodního lékaře zdravotními pojišťovnami), což odpovídá 72,5 % celkových provozních nákladů.

Mzdové prostředky, které se skládají ze základních mezd, příplatků, odměn, náhrad mezd, náhrad při dočasné pracovní neschopnosti a ostatních osobních nákladů, činily 1 659 mil. Kč. Z vyplacených mezd ČNB odvádí zákonné pojistné, které společně s dalšími sociálními náklady dosáhlo 544 mil. Kč.

Významným nástrojem personální politiky jsou zaměstnanecké benefity. Účelem jejich vynakládání je zvyšování motivace a výkonnosti zaměstnanců, jejich udržení a dosažení konkurenční výhody na trhu práce. Mezi hlavní patří příspěvky na penzijní a životní pojištění, závodní stravování, na sportovně-rekreační využití či zajištění zdravotní péče. Struktura a rozsah zaměstnaneckých benefitů jsou ovlivněny kolektivním vyjednáváním. V platné kolektivní smlouvě na roky 2021 až 2023 došlo pro rok 2023 ke snížení mimořádného příspěvku na penzijní a životní pojištění. To se odrazilo v poklesu vynaložených prostředků o 1,7 %, které v ročním úhrnu dosáhly 229 mil. Kč.

Vzdělávání zaměstnanců zajišťuje širokou škálu možností profesního rozvoje, od interních programů až po mezinárodní vzdělávací akce. V této oblasti došlo oproti předešlému roku k mírnému meziročnímu nárůstu nákladů na 9 mil. Kč, což je převážně způsobeno postupným návratem k prezenční formě výuky.

Výsledkem auditu pracovních agend bylo sloučení vybraných organizačních útvarů a s tím související snížení počtu vedoucích zaměstnanců přímo podřízených bankovní radě. Poměrně zásadní změnou prošly organizační útvary vykonávající dohledovou činnost. Jejich sektorové uspořádání přineslo zefektivnění činností a časovou a finanční úsporu.

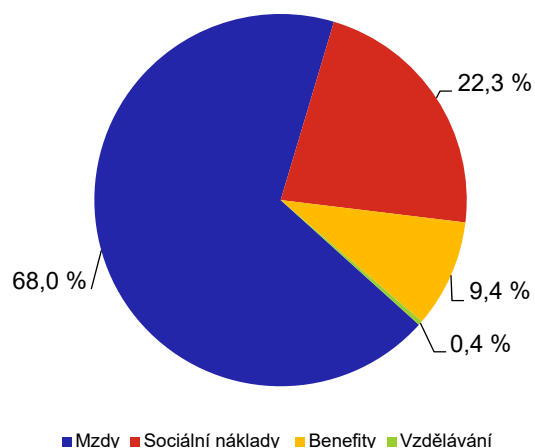
Současně s poklesem pracovních pozic (o 77 míst) se meziročně snížil i fyzický počet zaměstnanců ČNB z 1 493 na 1 436 zaměstnanců evidovaných na konci roku, což představuje meziroční pokles o 57 zaměstnanců. V následujících letech se předpokládá stabilita celkového počtu zaměstnanců na současné hodnotě. Případné změny fyzického počtu zaměstnanců budou ovlivněny běžnou mírou fluktuace zaměstnanců na obsazených pracovních pozicích.

V souladu s § 47 odst. 3 zákona o ČNB zveřejňuje centrální banka informaci o mzdách vyplacených členům bankovní rady a vedoucím zaměstnancům v přímé řídicí působnosti bankovní rady. Souhrnný přehled o čerpání mzdových prostředků v roce 2023 je uveden v příloze č. 3.

## Graf 10 Struktura nákladů na zaměstnance

Mzdové prostředky, které se člení na základní mzdy, příplatky, odměny, náhrady mezd, náhrady při dočasné pracovní neschopnosti a ostatní osobní náklady, jsou hlavní součástí osobních nákladů. Sociální náklady zahrnují především pojistné na veřejné zdravotní pojištění a na sociální zabezpečení, jehož výše se odvíjí od objemu vyplacených mezd. K dalším odvodům patří příspěvky na státní politiku zaměstnanosti a pojistné na zákonné pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání.

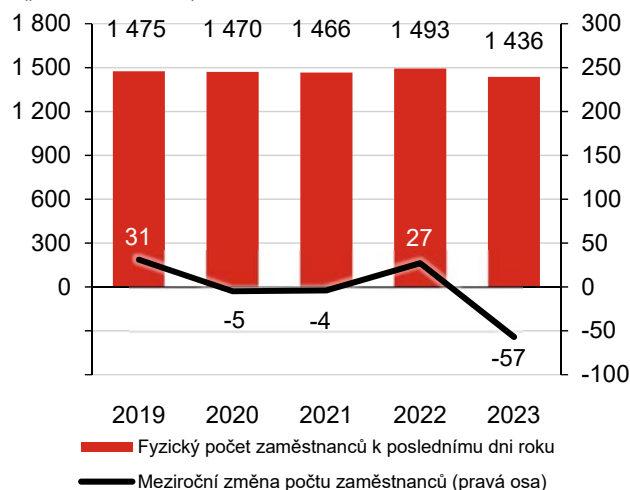
(náklady v %)



## Graf 11 Počet zaměstnanců

K největšímu přírůstku fyzického počtu zaměstnanců za posledních 5 let došlo v roce 2019, kdy byl završen proces obsazování pracovních pozic zřízených v nových agendách dohledu nad spotřebitelskými úvěry, poskytovanými i nebankovními subjekty. V roce 2022 došlo k úpravám pracovních pozic převážně v agendách dohledu. Dílčí změny si vyžádalo například rozšíření interní správy akciových portfolií či otevření Návštěvního centra ČNB. Na základě výsledku personálního auditu proběhlo v roce 2023 komplexní zeštíhlení provozu, což znamenalo výrazný pokles počtu zaměstnanců a pracovních pozic navzdory neustálému rozrůstajícím úkolům především dohledových agend.

(počet zaměstnanců)



## I.1.3.2 Správní činnost

Oblast zahrnuje služby nezbytné pro zajištění pracovních agend. Rozsahem největší část nákladů se vynakládá na podporu informačních systémů, členství v zahraničních orgánech dohledu nad finančním trhem (ESA) či mezinárodních profesních organizacích, informační a ratingový servis poskytovaný renomovanými zahraničními agenturami či externí specializované právní a auditorské služby. Oblast správních činností zahrnuje také závodní stravování, propagaci a reprezentační náklady.

ČNB v této oblasti vynaložila 381 mil. Kč, což představuje meziroční růst nákladů o 1,6 %. Pokles růstové dynamiky provozních nákladů odráží především trvalý tlak na efektivní vynakládání finančních prostředků. Řada agend setrvala nákladově na úrovních předešlého roku, v některých případech se náklady dokonce meziročně snížily. Rozvoj některých agend se naopak neobešel bez dodatečného navýšení finančních zdrojů. To se například týkalo dalšího rozšíření interní správy akciových portfolií, pro kterou bylo nezbytné zajistit datovou podporu poskytovanou zahraničními agenturami. Poměrně významný meziroční výkyv způsobil posun dodávky technického vybavení pro Policii ČR z roku 2022, které ČNB poskytuje na základě smluvního ujednání ve formě daru. Meziročně vzrostly také náklady na závodní stravování, které ale vykompenzoval růst tržeb.

Výnosy ze správní činnosti meziročně vzrostly o 28 % a na konci roku dosáhly 160 mil. Kč. Rozsahem největší část připadá na správní poplatky vyměřené při dohledu nad finančním trhem (např. udělování povolení k činnosti či poplatky za obnovu oprávnění k činnosti finančních zprostředkovatelů). V ročním úhrnu poplatky dosáhly 97 mil. Kč. Za provozování Centrální evidence účtů ČNB obdržela, dle smluvního ujednání s MF ČR, finanční prostředky v souhrnné výši 19 mil. Kč (z toho 3,6 mil. Kč byl doplatek za vyúčtování předchozího roku 2022). Tržby za služby poskytované závodní jídelnou, kantýnou a bankovním klubem dosáhly 25 mil. Kč.

## I.1.3.3 Provoz objektů a zařízení

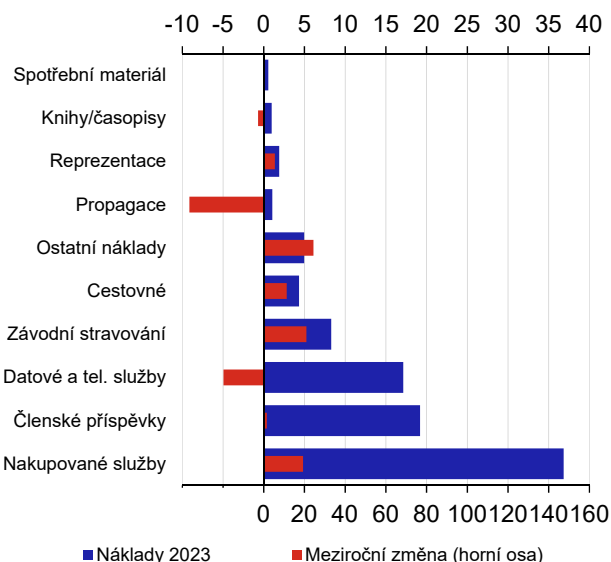
Provoz objektů ovlivňuje hospodaření prostřednictvím odpisů investičního majetku, nákladů vynaložených na údržbu a opravy majetku, energie a spotřebovaný provozní materiál.

Celkové náklady dosáhly 545 mil. Kč, přičemž největší část zaujímaly odpisy investičního majetku ve výši 349 mil. Kč. Jejich růst je spojený s investiční aktivitou. ČNB v předchozích letech dokončila rozsáhlý projekt obnovy techniky na zpracování bankovek a mincí. Kompletní revitalizaci prošla hlavní bankovní hala budovy ústředí, na kterou navázal projekt vybudování Návštěvnického centra ČNB. Do informačních technologií směřovalo v uplynulých pěti letech 41 % všech investic. Rozvoj klíčových informačních systémů je převážně zajišťován interními kapacitami. Výsledný produkt se do majetku ČNB neaktivuje, a proto se ani neodpisuje. Dopad do hospodaření se v takovém případě promítá prostřednictvím osobních nákladů.

## Graf 12 Náklady na správní činnost

Služby nakupované u externích poskytovatelů představují největší část nákladů (147 mil. Kč). Dominantní složku tvoří podpora IT (85 mil. Kč), úklidové služby (22 mil. Kč), specializované právní, poradenské a auditorské služby (18 mil. Kč) či spoluúčast ČNB při úhradě nákladů na provozování datových systémů ECB (5 mil. Kč). Datové a telekomunikační náklady zahrnují například poplatky za služby poskytované zahraničními agenturami.

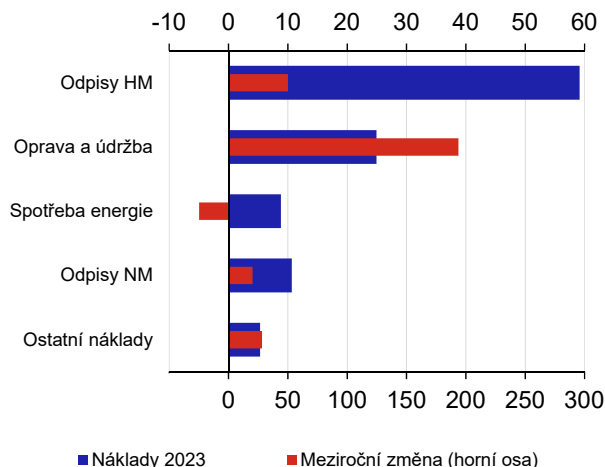
(náklady v mil. Kč, meziroční změna v mil. Kč)



## Graf 13 Náklady na provoz objektů a zařízení

Celková hodnota investičního hmotného a nehmotného majetku dosáhla na konci roku 2023 celkem 3,3 mld. Kč. ČNB každoročně investuje do svého majetku řádově 200–300 mil. Kč, v závislosti na finančním rozsahu plánovaných projektů. Majetek evidovaný v účetní rozvaze se pravidelně odepisuje, což generuje náklady v rozsahu do 350 mil. Kč. Na údržbu a opravy majetku ČNB v roce 2023 vynaložila 125 mil. Kč (meziroční zvýšení o 45 %). V následujících letech očekáváme zhruba obdobný rozsah nákladů na údržbu a opravy majetku.

(náklady v mil. Kč, meziroční změna v mil. Kč)





V uplynulém roce 2023 rostly především náklady vynaložené na údržbu a opravy majetku. Péče o majetek vyžaduje nemalé úsilí a značné finanční prostředky. Jejich meziroční zvýšení ovlivňoval cenový růst v kombinaci s cyklickou obměnou provozních technologií. V uplynulém roce 2023 se technologická obměna zaměřila především na bezpečnostní prvky.

Uklidnění na trhu s energiemi se pozitivně promítlo do snížení nákladů. K tomu přispěla i režimová opatření zavedená na snížení celkové spotřeby energií. Konkrétní kroky směřovaly především do optimalizace teploty v kancelářích.

ČNB se dlouhodobě věnuje energetickým úsporám a snížení vlivu svých činností na životní prostředí. Za tímto účelem využívá Energetickou koncepci, která se zabývá možnostmi případných úspor. Jako příklad lze uvést snížení roční spotřeby elektřiny v objektu ústředí z 8 200 MWh v roce 2000 na současných cca 4 500 MWh.

Výnosy v celkovém rozsahu 25 mil. Kč pramenily zejména z pronájmu obchodních a bytovacích prostor napříč sítí provozních budov ČNB.

## II. BILANCE ČNB

### II.1 ÚVOD

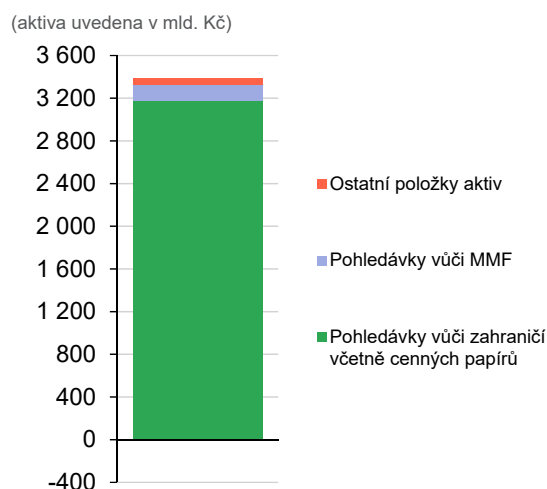
Struktura a výše účetní rozvahy ČNB se odvíjí od praktického výkonu domácí měnové politiky a má zásadní význam pro hospodaření. Pasivní stranu bilance tvoří zejména likvidní prostředky bankovního sektoru, uložené na korunových účtech u centrální banky, a emitované české bankovky a mince (oběživo). Obě tyto položky jsou hlavním zdrojem financování aktivní strany účetní rozvahy centrální banky, která je reprezentována cizoměnovými finančními prostředky investovanými na zahraničních finančních trzích (devizovými rezervami). Jejich výnos je klíčový, neboť musí pokrýt náklady spojené s výkonem měnové politiky a dalšími činnostmi zajišťovanými centrální bankou.

Devizové rezervy generují tržní výnos, jehož velikost závisí na podmínkách panujících na relevantních finančních trzích. Pohyb kurzu české koruny vůči cizím měnám, do nichž jsou alokovány devizové rezervy, se promítá do hospodaření ve formě kurzových rozdílů. Vlivem otevřené devizové pozice (převis cizoměnových aktiv vůči cizoměnovým pasivům z důvodu držby devizových rezerv) jsou doprovodem znakem posílení domácí měny kurzové ztráty. Oslabení koruny generuje naopak kurzové zisky.

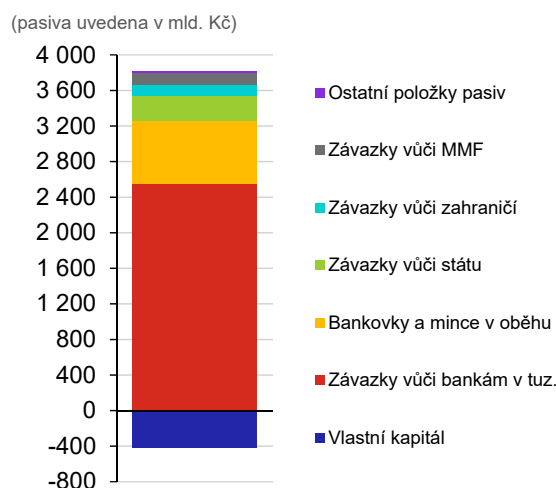
ČNB realizuje domácí měnovou politiku prostřednictvím operací na mezibankovním trhu, které jsou úročeny. Oběživo je naopak neúročeno. Dopad do hospodaření se promítá ve formě nákladů vynaložených na výrobu nových bankovek a mincí, vývoj bezpečnostních prvků platidel a uskladnění a distribuci zásob oběživa.

Celková bilanční suma během kurzového závazku (2013–2017) výrazně vzrostla, neboť ČNB bránila nadměrnému posílení koruny (na devizových trzích nakupovala cizí měnu a prodávala koruny). Tím se na aktivní straně rozvahy zvyšovaly devizové rezervy a současně rostly v pasivech závazky z přebytku likvidity bankovního sektoru uložené na účtech v ČNB. Po skončení kurzového závazku dosahovala celková bilanční suma 3,2 bil. Kč, což představovalo 3,5násobek objemu před listopadem 2013. V následujících letech se účetní rozvaha postupně zvyšovala až na 3 874 mld. Kč. V roce 2022 prošla bilanční suma významnou korekcí, neboť v důsledku rostoucí nejistoty na finančních trzích ČNB bránila nadměrným výkyvům kurzu koruny (oslabení). Během těchto operací ČNB prodala část svých devizových rezerv. To se projevilo poklesem aktivní strany účetní rozvahy při současném snížení korunové likvidity domácího bankovního sektoru uložené u centrální banky. Skladba jednotlivých složek účetní rozvahy zůstala ale v zásadě zachována. Na konci roku 2023 dosáhla celková bilanční suma ČNB 3 384 mld. Kč.

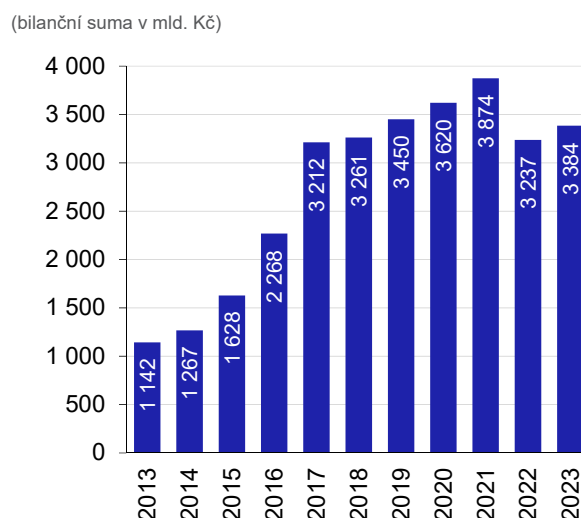
Graf 14 Aktiva ČNB



Graf 15 Pasiva ČNB



Graf 16 Vývoj bilanční sumy ČNB



## II.2 AKTIVA

Tab. 2 Aktiva ČNB na konci roku 2023 a 2022

(aktiva uvedena v mil. Kč)

	Aktiva	2023	2022	Meziroční změna
	<b>Aktiva celkem</b>	<b>3 384 068</b>	<b>3 236 700</b>	<b>147 368</b>
1.	<b>Pohledávky vůči zahraničí včetně CP</b>	<b>3 180 964</b>	<b>3 058 933</b>	<b>122 031</b>
2.	<b>Pohledávky vůči MMF</b>	<b>140 640</b>	<b>143 955</b>	<b>-3 315</b>
3.	<b>Ostatní položky aktiv (v tom):</b>	<b>62 464</b>	<b>33 812</b>	<b>28 652</b>
3.1.	Zlato	45 510	15 785	29 725
3.2.	Hmotný a nehmotný majetek	3 288	3 376	-88
3.3.	Ostatní aktiva	13 666	14 651	-985

**Pohledávky vůči zahraničí, včetně cenných papírů**, zahrnují dluhopisy, akcie, úložky u jiných centrálních bank, prostředky na běžných účtech u bank v zahraničí, prostředky poskytnuté do reverzních repo operací a valuty v držení ČNB. Nakoupené dluhopisy se vykazují včetně naběhlého úrokového výnosu. Společně s akciemi se oceňují reálnou hodnotou, přičemž zisky a ztráty vyplývající ze změny tržní hodnoty se vykazují přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Bilanční položka pohledávky vůči zahraničí zaujímala na konci prosince 94% podíl. ČNB investuje devizové rezervy na finančních trzích v souladu se zásadami, které zohledňují jejich funkci se zřetelem na bezpečnost, likviditu a výnos. Největší část investic zaujímaly na konci roku cenné papíry s podílem 78 % (dluhopisy, akcie a MBS). Portfolio dluhopisů (vybraných vlád a vládních agentur, německých spolkových zemí, krytých dluhopisů a nadnárodních organizací a vybraných dluhopisů s vládní zárukou) a úložek u centrálních bank ČNB spravuje interně vlastními kapacitami. Portfolio agenturních MBS (agency mortgage-backed securities) spravují externí správci aktiv. V průběhu roku pokračovalo převádění externě spravovaných portfolií akcií do správy prováděné přímo v ČNB. V říjnu byl tento proces dokončen a spolupráce s externími správci akciových portfolií byla ukončena. Výsledkem je úspora nákladů na správu devizových rezerv. Zbývající část devizových rezerv tvoří vklady a finanční prostředky uložené na běžných účtech vedených v zahraničních centrálních bankách, peněžních ústavech a institucích, reverzní repo operace a valuty v držení ČNB.

Korunová hodnota pohledávek se meziročně zvýšila o 4 %. Za tímto vývojem stál zejména výnos spravovaných portfolií a externí toky do portfolií plynoucích zejména z konverzí finančních prostředků klientů. Kurzový vliv byl z hlediska jednotlivých rezervních měn smíšený. Klíčový byl vývoj koruny vůči euru, v němž je alokována největší část devizových rezerv. Oslabení domácí měny korunovou velikost devizových rezerv zvýšilo. Posílení koruny vůči americkému dolaru mělo opačný dopad.

**Pohledávky vůči MMF** vyplývají z členství ČR v této mezinárodní instituci. Pohledávky zahrnují členskou kvótu v MMF, prostředky uložené nad rámec členského podílu a poskytnutou bezúročnou půjčku v rámci programu MMF na podporu chudých rozvojových států. Celková finanční hodnota pohledávek vůči MMF se nepatrně snížila na 141 mld. Kč.

Poskytnutý úvěrový rámec v pořadí čtvrté bilaterální půjčky MMF činil 646 mil. EUR. K čerpání tohoto úvěrového rámce nedošlo ani v roce 2023.

**Ostatní položky aktiv** činily celkem 62 mld. Kč. Meziroční nárůst těchto bilančních položek byl spojený především s nákupem zlata. Zahrnuty jsou následující bilanční položky:

- ostatní aktiva v celkové výši 13,7 mld. Kč zahrnovala především akcie BIS (Bank for International Settlements) a podíl ve SWIFT vztahující se k členství ČNB v těchto mezinárodních institucích a splacený podíl ČR na kapitálu ECB, který ke konci roku 2023 činil ve finančním vyjádření 7,9 mil. EUR. Vedle toho zahrnuje bilanční položka změnu reálné hodnoty termínovaných operací (úrokové swapy uzavírané při správě devizových rezerv), provozní zálohy vyplacené dodavatelům, poskytnuté zaměstnanecké úvěry a jiné drobné pohledávky. Ostatní aktiva zahrnují i klasifikované úvěry za bývalými bankami. Jejich výše činila 1,33 mld. Kč. Klasifikované úvěry jsou plně kryty opravnými položkami;
- hmotný a nehmotný majetek ČNB v zůstatkové hodnotě 3,3 mld. Kč se vlivem účetních odpisů, které převážily objem nových investic, meziročně lehce snížil;

- zlato ve výši 45,5 mld. Kč. Na počátku roku 2023 se ČNB rozhodla postupně posílit postavení zlata ve svých devizových rezervách zejména pro jeho diverzifikační účinek. V průběhu roku bylo proto nakoupeno celkem 19,18 t zlata. Současně ČNB použila při výrobě zlatých mincí 0,47 t zlata. Meziroční změna zlatých zásob vykázala čistý hmotnostní přírůstek 18,71 t. Na konci roku ČNB evidovala zlaté zásoby o hmotnosti 30,67 t.

### II.3 PASIVA

**Tab. 3 Pasiva ČNB na konci roku 2023 a 2022**

(pasiva uvedena v mil. Kč)

	Pasiva	2023	2022	Meziroční změna
	<b>Pasiva celkem</b>	<b>3 384 068</b>	<b>3 236 700</b>	<b>147 368</b>
1.	<b>Bankovky a mince v oběhu</b>	<b>708 869</b>	<b>709 477</b>	<b>-608</b>
2.	<b>Závazky vůči bankám v tuzemsku</b>	<b>2 556 038</b>	<b>2 075 779</b>	<b>480 259</b>
3.	<b>Závazky vůči státu a ostatním veřejným institucím</b>	<b>283 117</b>	<b>512 218</b>	<b>-229 101</b>
4.	<b>Závazky vůči zahraničí</b>	<b>113 654</b>	<b>235 320</b>	<b>-121 666</b>
5.	<b>Vlastní kapitál</b>	<b>-426 052</b>	<b>-481 207</b>	<b>55 155</b>
6.	<b>Závazky vůči MMF</b>	<b>132 151</b>	<b>136 536</b>	<b>-4 385</b>
7.	<b>Ostatní položky pasiv (v tom):</b>	<b>16 291</b>	<b>48 577</b>	<b>-32 286</b>
7.1.	Rezervy	0	0	0
7.2.	Ostatní pasiva	16 291	48 577	-32 286

**Závazky vůči bankám v tuzemsku** zahrnují především závazky ČNB z titulu operací na volném trhu, které jsou reprezentovány repo operacemi prováděnými formou tendru, a z titulu depozitní facility, prostřednictvím které ČNB poskytuje bankám možnost uložit si na účty centrální banky svou přebytnou likviditu. Bilanční položka dále zahrnuje PMR a volné rezervy uložené na účtech v ČNB a závazky vyplývající z finančních prostředků uložených na účtech pro výběr a skládání hotovosti bankami.

Závazky vůči bankám zaujímaly na konci roku 76% podíl, což představuje v absolutním vyjádření 2 556 mld. Kč, a tedy meziroční růst o 23 %. ČNB realizuje měnovou politiku prostřednictvím operací na mezibankovním trhu. Jejich rozhodující složkou jsou dvouměsíční repo operace, kterými ČNB z finančního sektoru stahuje likviditu. Domácí ekonomika vykazuje strukturální přebytek likvidity. Cenovým limitem pro operace na trhu je dvouměsíční repo sazba, která je klíčovou měnověpolitickou sazbou. Její nastavení se dále promítá do tržních úrokových sazeb a následně do dalších ekonomických veličin. Objem měnověpolitických repo operací je stanoven tak, aby byly na peněžním trhu k dispozici rezervy v takové výši, která umožňuje bankám plnit PMR a efektivně investovat volnou likviditu.

Na rozdíl od předchozího roku ovlivňovaly v roce 2023 likviditu bankovního sektoru pouze standardní vlivy. Její hladinu průběžně navyšovaly platby z evropských institucí směřující do vládního sektoru a úroky z operací ČNB. S oficiálním ukončením intervenčního režimu v srpnu 2023 a obnovením programu odprodeje části výnosů z devizových rezerv se začala likvidita postupně snižovat. Od října bylo zrušeno úročení PMR.

**Bankovky a mince v oběhu** představují účetní závazek emisní banky z titulu vydaných bankovek a mincí, které se nacházejí u bank a v držení institucí vládního i soukromého sektoru a veřejnosti. Pokles celkové nominální hodnoty emitovaných bankovek a mincí oproti předcházejícímu roku zpomalil. Rok 2023 uzavřelo emitované oběživo prakticky na stejné úrovni jako v předchozím roce (meziroční pokles o 0,6 mld. Kč).

Postupně se mění skladba oběživa. Zvyšuje se zastoupení bankovek s vyšší nominální hodnotou. Nejpočetněji zastoupenými bankovkami jsou nominály 2000 Kč a 1000 Kč. Ve finančním vyjádření zaujímaly obě tyto bankovky 75% podíl na celkové nominální hodnotě bankovek, což absolutně představuje 512 mld. Kč. V oběhu se na konci roku nacházelo 535 mil. kusů bankovek (meziroční nárůst o 2 %) a 2 337 mil. kusů mincí (meziroční nárůst o 3 %). Status nejrozšířenější mince z obecného kovu nadále drží nominál 1 Kč s podílem 30 % na celkovém počtu emitovaných mincí a nominál 2 Kč s podílem 26 %. Mince nominální hodnoty 50 Kč zaujímají pouze 7% podíl na celkovém počtu emitovaných mincí, ale jejich celková nominální hodnota dosahuje 8,7 mld. Kč, což je 37% podíl na korunové hodnotě všech mincí v oběhu.

**Závazky vůči státu a ostatním veřejným institucím** představují finanční prostředky státu, jeho organizačních jednotek a dalších subjektů, jako jsou např. státní fondy nebo příspěvkové organizace, uložené v centrální bance. Pro potřeby státní pokladny vede ČNB soustavu korunových, eurových a nově také dolarových cizoměnových účtů a poskytuje k nim dohodnutý rozsah bankovních služeb, které zahrnují vedení účtů, provádění platebního styku a služby související s řízením likvidity souhrnných účtů státní pokladny.

Souhrnná hodnota závazků vůči státu a ostatním veřejným institucím meziročně klesla, takže na konci roku dosáhla 283 mld. Kč. Nižší stavy vykazovaly korunové a eurové prostředky souhrnného účtu státní pokladny a vklady klientů z veřejného sektoru. Uvedené hodnoty vyjadřují stavy příslušných účtů na konci roku. V jeho průběhu vykazují účty velmi nízké hodnoty, neboť MF ČR, v souladu se svojí strategií, ukládá volnou likviditu souhrnných účtů státní pokladny na finančních trzích.

**Závazky vůči zahraničí** představují finanční prostředky vypůjčené prostřednictvím repo operací či hotovostní vklady centrálních bank a nadnárodních institucí uložených na účtech v ČNB. Celkový finanční závazek z titulu realizace těchto operací klesl na 114 mld. Kč.

**Závazky vůči MMF** představují alokaci SDR, závazek ČNB z titulu nesplaceného členského vkladu a účty MMF u ČNB. Celková výše závazků vůči MMF dosáhla na konci roku 132 mld. Kč.

**Vlastní kapitál ČNB** se skládá ze základního kapitálu, rezervních fondů, oceňovacích rozdílů z akcií a členských podílů v mezinárodních institucích, neuhrazené účetní ztráty z předchozích období a účetního zisku roku 2023. Na jeho konci evidovala ČNB vlastní kapitál v záporné výši –426 mld. Kč. Jeho hodnota se v absolutním vyjádření meziročně snížila vlivem kladného výsledku hospodaření za rok 2023. Bližší informace o struktuře vlastního kapitálu ČNB a jeho historickém vývoji jsou uvedeny v kapitole II. 5. Vlastní kapitál.

**Ostatní položky pasiv** činily v souhrnu 16 mld. Kč. Věcně se jedná o závazky vůči Evropské komisi, reálnou hodnotu termínovaných operací (měnové forwardy a úrokové swapy uzavírané při správě devizových rezerv), závazky vyplývající z provádění bankovních operací a zajištění provozu ČNB či závazky z titulu běžných a spořicíh účtů a termínovaných vkladů zaměstnanců. Meziroční pokles bilanční položky souvisel zejména s poklesem výše zůstatků na účtech mezibankovního platebního styku, které závisejí na objemu a termínu zpracování konkrétních transakcí.

## II.4 POŘÍZENÍ HNOTNÉHO A NEHNOTNÉHO MAJETKU

Souhrnná hodnota hmotného a nehmotného investičního majetku ČNB dosáhla 3,3 mld. Kč. Výdaje na jeho pořízení jsou součástí rozpočtu ČNB a podléhají proto příslušným rozpočtovým pravidlům. Důraz je kladen na jejich efektivní vynakládání.

Rozsah výdajů v jednotlivých letech závisí na harmonogramu investičních akcí. V letech 2021 a 2022 ČNB souběžně realizovala několik finančně náročných projektů. Proběhla obměna strojů na zpracování bankovek, pořízení technologie na zpracování oběžných mincí a kompletní revitalizaci prošla hlavní bankovní hala budovy ústředí, která nadále slouží pro poskytování hotovostních a bezhotovostních služeb klientům ČNB. Vedle toho bylo v hale vybudováno nové Návštěvnické centrum ČNB a také coworkingové pracoviště.

Celkové výdaje na pořízení hmotného a nehmotného majetku se v roce 2023 meziročně snížily o 114 mil. Kč na celkových 234 mil. Kč. Největší objem investic směřoval tradičně do IT, stavebních a technologických úprav, bezpečnostních technologií a peněžní techniky.

Investice do IT patří k dominantní oblasti investičního plánu. V posledních pěti letech zaujímaly výdaje do HW a SW 41 % veškerých investic. V roce 2023 do IT směřovalo 127 mil. Kč, které byly vynaloženy zejména na zajištění databázových kapacit, pořízení nového systému pro jednotnou správu koncových zařízení, na síťové technologie a na zajištění dostupnosti serverové kapacity s požadovaným výkonem.

V roce 2023 pokračovala obnova patrových vzduchotechnik včetně instalace vlhčení v budově ústředí a byla dokončena obnova technologií pro zpracování oběžných mincí v pobočce Brno. Dále lze zmínit modernizaci poplachových, zabezpečovacích a tísňových systémů a také kamerových a přístupových systémů v pobočce Brno, rekonstrukci zasedacích místností v budově ústředí a nákup specifických zařízení pro kontrolu bankovek z výroby a pro zjištění kvality zpracování padělků.

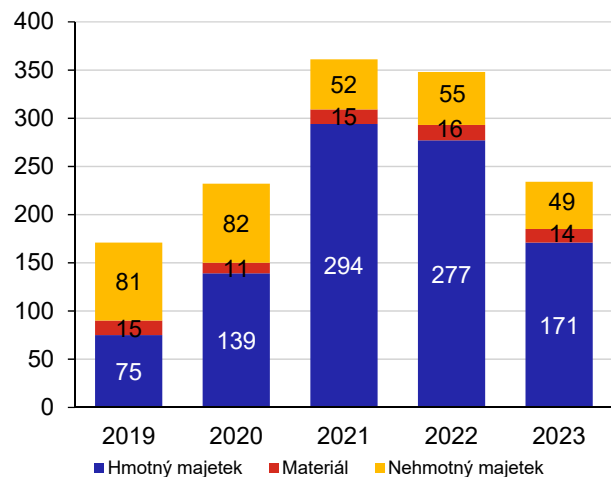
Výdaje na pořízení materiálu činily 14 mil. Kč. Největší objem prostředků směřoval do obalového a spotřebního materiálu pro bankovky a mince, do kancelářského a propagačního materiálu. V neposlední řadě lze také zmínit výdaje na jednotné pracovní oblečení a ochranné pracovní pomůcky pro zaměstnance zajišťující provozní podporu.

Podrobnější strukturu výdajů na pořízení majetku k 31. prosinci 2023 a porovnání dosažené skutečnosti se schváleným rozpočtem ČNB obsahuje příloha č. 2.

### Graf 17 Výdaje na pořízení majetku

Objem investičních výdajů v letech 2021–2022 ovlivnily plošné uzavírky během koronavirové epidemie. Posun termínu realizace velkých investičních projektů zvýšil koncentraci výdajů do dvou let. Stabilní výdajové tempo si udržovaly investice do IT. Pokles celkových investic tlumila v roce 2023 příprava dalších velkých investičních projektů.

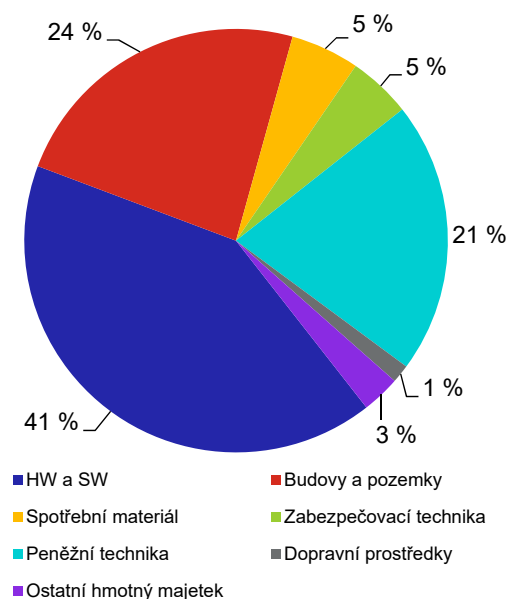
(výdaje v mil. Kč)



### Graf 18 Struktura výdajů na pořízení majetku za 5 let

Ve skladbě investičních výdajů dominují v uplynulých pěti letech výdaje na informační technologie. Vzrostl podíl investic do provozních budov, zejména budovy ústředí, která prochází výměnou zastaralých technologií a kde mezi roky 2021 a 2022 proběhla stavební a technologická revitalizace bankovní haly a vzniklo Návštěvnické centrum ČNB. Investice směřovaly také do peněžní techniky. ČNB kompletně vyměnila stroje na zpracování bankovek a pořídila novou technologii na zpracování oběžných mincí. Výčet velkých investičních akcí tím neskončil. Nadále probíhá obnova patrových vzduchotechnik a ve druhé polovině roku 2024 začnou v ČNB práce na projektu dochlazení budovy ústředí v Praze.

(výdaje v %)



## II.5 VLASTNÍ KAPITÁL

Příčinou negativního kapitálu ČNB je kumulace účetních ztrát, spojených v minulosti zejména s konvergencí domácí ekonomiky k rozvinutým evropským ekonomikám. Charakteristickým rysem konvergence bylo posilování kurzu koruny, v jehož důsledku klesla korunová hodnota cizoměnových aktiv (devizových rezerv) a zaznamenané záporné kurzové rozdíly se na straně pasiv promítly do výsledku hospodaření (vlastního kapitálu). V důsledku dlouhodobého posilování domácí měny se v účetní rozvaze ČNB postupně nakumulovala rozsahem významná účetní ztráta.

V důsledku globální finanční krize (2008) trendové posilování koruny ustalo, tím ustoupil i tlak na další prohlubování záporné výše vlastního kapitálu ČNB. V následujícím období byl vývoj kurzu koruny smíšený. Kladné výsledky hospodaření umožnily část v minulosti nakumulovaných účetních ztrát uhradit. Během kurzového závazku (2013–2017), při kterém ČNB bránila posilování domácí měny pod stanovenou úroveň, setrvala hodnota vlastního kapitálu v kladném pásmu. Ukončení kurzového závazku v dubnu 2017 doprovázelo skokové posilování kurzu koruny spojené s kurzovými ztrátami. Jejich rozsah, umocněný nárůstem devizových rezerv, vygeneroval na konci roku výslednou účetní ztrátu, na jejíž úplnou eliminaci ČNB neměla dostatečnou kapitálovou rezervu.

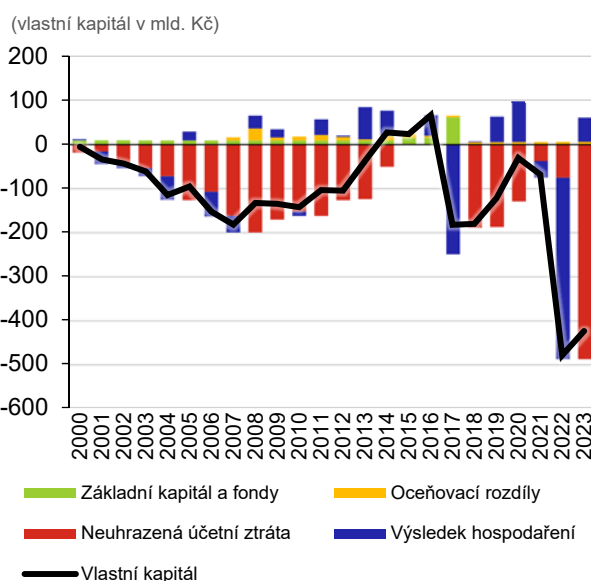
Vlastní kapitál ČNB je od roku 2017 záporný. V následujících letech se podařilo kumulovanou účetní ztrátu výrazně snížit. Další vývoj ovlivnila rostoucí inflace, na kterou většina centrálních bank reagovala úpravou měnových podmínek. Růst úrokových sazeb výrazně prohloubil náklady na výkon domácí měnové politiky, a to za současného poklesu výkonnosti devizových rezerv v důsledku propadu cen finančních aktiv na relevantních zahraničních trzích. Rekordní účetní ztráta roku 2022 (412 mld. Kč) posunula úroveň vlastního kapitálu ČNB zpět hluboko do negativního pásma. ČNB při naplnění zákonného mandátu učiní všechny kroky nezbytné pro úplné splacení kumulované účetní ztráty.

**Tab. 4 Vlastní kapitál ČNB na konci roku 2023 a 2022**

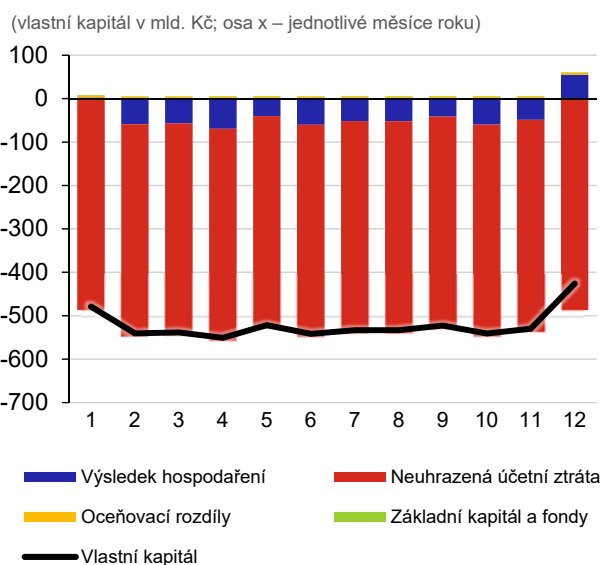
(vlastní kapitál uveden v mil. Kč)

	Vlastní kapitál	2023	2022	Meziroční změna
	<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>-426 052</b>	<b>-481 207</b>	<b>55 155</b>
1.	<b>Základní kapitál a fondy:</b>	<b>1 400</b>	<b>1 400</b>	<b>0</b>
1.1.	Statutární fond (základní kapitál)	1 400	1 400	0
1.2.	Rezervní fond	0	0	0
2.	<b>Oceňovací rozdíly</b>	<b>4 570</b>	<b>4 523</b>	<b>47</b>
3.	<b>Neuhrazená ztráta z předchozích období</b>	<b>-487 130</b>	<b>-75 275</b>	<b>-411 855</b>
4.	<b>Výsledek hospodaření</b>	<b>55 108</b>	<b>-411 855</b>	<b>466 963</b>

**Graf 19 Vlastní kapitál ČNB**



**Graf 20 Vlastní kapitál ČNB v roce 2023**



### III. ROZDĚLENÍ ZISKU ČNB

Rozdělení zisku ČNB upravuje § 47 odst. 2 zákona o ČNB. Dle tohoto ustanovení hradí ČNB ze svých výnosů náklady na svoji činnost. Vytvořený zisk používá k doplňování rezervního fondu a dalších fondů vytvářených ze zisku a k ostatnímu použití zisku v rozpočtované výši. Zbývající zisk odvádí do státního rozpočtu.

Konkrétní postup při rozdělování zisku upravují pro daný kalendářní rok zásady finančního hospodaření, které schvaluje bankovní rada současně s návrhem rozpočtu ČNB.

ČNB vykázala za rok 2023 zisk v celkové výši 55 108 mil. Kč. Bankovní rada schválila jeho konečné rozdělení tak, že celá částka byla použita na snížení neuhrazené ztráty z předchozích období.

Při zachování současného přístupu jsou jediným zdrojem postupného umořování kumulované účetní ztráty budoucí zisky ČNB. Po provedení úhrady zůstane nadále v bilanci banky neuhrazená účetní ztráta z předchozích období ve výši -432 mld. Kč.



## IV. VEDENÍ ÚČTŮ A POSKYTOVÁNÍ BANKOVNÍCH SLUŽEB

Zákon o ČNB v § 34 odst. 1 stanoví, že „ČNB může za podmínek obvyklých v bankovním sektoru vést účty svých zaměstnanců a poskytovat jim další bankovní služby. Vést účty a poskytovat bankovní služby může i právnickým osobám. Seznam těchto právnických osob zveřejňuje ČNB v roční zprávě o výsledku hospodaření.“

Jmenovitý seznam právnických osob (v oblasti jiných obchodů ČNB) je uveden v příloze č. 4. V souladu s usnesením č. 415 ze 43. schůze rozpočtového výboru Poslanecké sněmovny Parlamentu České republiky dne 28. února 2001 je v seznamu uvedeno vždy IČO, název právnické osoby a její sídlo.

Seznam neobsahuje právnické osoby, jimž ČNB vede účty podle § 32 odst. 1 písm. a) zákona o ČNB (účty bank, poboček zahraničních bank, spořitelních a úvěrních družstev), podle § 30 zákona o ČNB (účty vedené podle zákona č. 218/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech) a účty nesplacených pohledávek, u kterých se nejedná o vedení účtů na základě smlouvy o účtu ani o poskytování standardních bankovních služeb.

## V. ZÁVĚR

ČNB vstupovala do roku 2023 s nejvyššími měnověpolitickými úrokovými sazbami od roku 1999. Tempo domácího cenového růstu postupně kleslo z dvouciferných na jednociferné hodnoty, stále však setrvalo vysoko nad inflačním cílem. Vyšší hladina základních úrokových sazeb v kombinaci se silnějším kurzem české koruny, zejména v první polovině roku, představovala výraznou zátěž pro hospodaření ČNB. K 2% inflačnímu cíli se domácí inflace skokově přiblížila až v lednu 2024.

Pozitivní vývoj na zahraničních finančních trzích podpořil výkonnost všech tříd spravovaných aktiv. Výnos devizových rezerv proto tlumil historicky nejvyšší náklady vynaložené na výkon domácí měnové politiky. V závěru roku se prudce zvýšily ceny dluhopisových a akciových portfolií, což vytvořilo dodatečné kapitálové zisky. Výsledný roční výnos devizových rezerv za přispění kurzových zisků umožnil pokrýt všechny náklady ČNB a navíc vygeneroval výsledný účetní zisk ve výši 55 mld. Kč.

ČNB použila celý objem kladného výsledku hospodaření za rok 2023 na úhradu kumulované účetní ztráty z minulých let. Její výše se tím snížila na -432 mld. Kč, což představuje 13 % celkové bilanční sumy. Proces umořování ztráty bude pokračovat až do jejího úplného splacení. Předpokládáme, že se bude jednat o dlouhodobý proces. V roce 2024 bude hospodaření ČNB ovlivňovat vyšší hladina domácích měnověpolitických úrokových sazeb. Klíčovým faktorem z hlediska dosažení kladného výsledku hospodaření bude nadále výkonnost devizových rezerv a vývoj kurzu české koruny.

Vedle podstatného snížení domácí inflace ČNB naplnila také závazek v oblasti provozních úspor. Na změně růstového trendu provozních výdajů se podílela řada faktorů. Především je nutné zmínit pokles dynamiky meziročního růstu mzdových prostředků. Růst průměrné měsíční mzdy zaměstnanců ČNB se v roce 2023 nacházel pod celorepublikovým průměrem. Efektivní fungování ČNB prověřil audit všech vykonávaných agend. Na jeho základě se podařilo snížit celkový počet pracovních pozic o 5,1 %. Proces racionalizace vykonávaných agend doprovázely také organizační změny. Nová zeštíhlená organizační struktura tak v následujících letech přinese lepší systém práce.

## Příloha č. 1 – Vývoj výsledku hospodaření ČNB v posledních pěti letech

(údaje uvedeny v mil. Kč)

		2023	2022	2021	2020	2019
	<b>Výsledek hospodaření ČNB</b>	<b>55 108</b>	<b>-411 855</b>	<b>-37 739</b>	<b>91 682</b>	<b>57 898</b>
1.	<b>Oblast měnová</b>	<b>55 819</b>	<b>-408 456</b>	<b>-34 519</b>	<b>94 216</b>	<b>60 270</b>
1.1.	Provádění měnové politiky	-187 459	-159 630	-24 403	-22 971	-53 053
1.2.	Správa devizových rezerv	206 654	-207 690	79 786	97 523	115 146
1.3.	Kurzové rozdíly	38 080	-42 475	-91 433	18 222	-3 341
1.4.	Klientské operace	1 529	1 334	1 508	1 437	1 513
1.5.	Ostatní operace	15	5	23	5	5
2.	<b>Oblast emise a správy zásob peněz</b>	<b>-532</b>	<b>-359</b>	<b>-605</b>	<b>-78</b>	<b>-24</b>
3.	<b>Oblast provozní</b>	<b>-3 179</b>	<b>-3 040</b>	<b>-2 615</b>	<b>-2 456</b>	<b>-2 348</b>
3.1.	Zaměstnanci	-2 438	-2 324	-2 011	-1 901	-1 793
3.2.	Správní činnost	-221	-250	-195	-174	-189
3.3.	Provoz objektů a zařízení	-520	-466	-409	-381	-366



## Příloha č. 2 – Čerpání rozpočtových prostředků ČNB k 31. prosinci 2023

(plán a skutečnost uvedeny v tis. Kč, plnění v %)

		Plán	Skutečnost	Plnění
	<b>Výdaje celkem</b>	<b>3 846 000</b>	<b>3 740 814</b>	<b>97,3</b>
1.	<b>Výdaje na provoz</b>	<b>3 591 000</b>	<b>3 507 149</b>	<b>97,7</b>
1.1.	Emise a správa oběživa	525 705	521 023	99,1
1.1.1.	Nákup peněz	521 645	517 147	99,1
1.1.2.	Příprava nových platidel	4 060	3 876	95,5
1.1.3.	Ochrana platidel	0	0	-
1.2.	Provozní výdaje	3 035 807	2 986 126	98,4
1.2.1.	Osobní výdaje <sup>1)</sup>	2 446 901	2 439 273	99,7
1.2.2.	Správní činnost	407 577	379 027	93,0
1.2.3.	Provoz objektů a zařízení	192 229	179 961	93,6
1.2.4.	Korekce rozpočtových výdajů <sup>2)</sup>	-10 900	-12 135	111,3
1.3.	Rezerva	29 488	0	-
2.	<b>Výdaje na pořízení majetku</b>	<b>255 000</b>	<b>233 665</b>	<b>91,6</b>
2.1.	Výdaje na pořízení hmotného majetku	172 579	170 677	98,9
2.1.1.	Stavby a pozemky	39 790	39 693	99,8
2.1.2.	Dopravní prostředky	18	18	100,0
2.1.3.	Kancelářská technika a spotřební elektronika	1 321	1 334	101,0
2.1.4.	Peněžní technika	22 351	20 967	93,8
2.1.5.	Výpočetní technika – hardware (HW)	79 938	79 893	99,9
2.1.6.	Nábytek a doplňkové zařízení interiérů	1 668	1 668	100,0
2.1.7.	Zabezpečovací zařízení	23 079	22 706	98,4
2.1.8.	Ostatní hmotný majetek	4 414	4 398	99,6
2.2.	Výdaje na pořízení materiálu	18 088	14 019	77,5
2.3.	Výdaje na pořízení nehmotného majetku	49 384	48 969	99,2
2.3.1.	Programové vybavení – software (SW)	47 249	47 214	99,9
2.3.2.	Ostatní nehmotný majetek	2 135	1 755	82,2
2.4.	Rezerva	14 949	0	-

1) Osobní výdaje zahrnují vedle mezd, sociálních výdajů a benefitů také výdaje na vzdělávání zaměstnanců (skutečnost 8 412 tis. Kč).

2) Korekce rozpočtových výdajů kompenzuje „pseudovýdaje“, které nejsou reálným finančním výdajem. Tím je například pořízení surovin pro závodní stravování, které je rozpočtově evidováno. Příspěvek poskytnutý zaměstnancům na závodní stravování již reálným výdajem finančních prostředků není. Z důvodu vnitřního finančního řízení a transparentnosti provozních činností je ale v rozpočtu zachycen. Hodnota příspěvku je proto v korekční položce evidována ještě jednou s opačnou hodnotou.

Poznámka: Hodnoty plánu a skutečnosti představují ve všech řádcích tabulky přesně zaokrouhlené hodnoty na tis. Kč. Důsledkem toho je, že hodnoty uvedené v součtovém řádku nemusí vždy přesně odpovídat součtu zobrazených a zaokrouhlených hodnot v podřízených řádcích.



### Příloha č. 3 – Informace o mzdách členů bankovní rady a vedoucích zaměstnanců ČNB v přímé řídicí působnosti bankovní rady podle § 47 odst. 3 zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů

„Roční zprávu o výsledku svého hospodaření Česká národní banka předkládá nejpozději do 3 měsíců po skončení kalendářního roku k projednání Poslanecké sněmovně. **Součástí této zprávy je i informace o mzdách členů bankovní rady a vedoucích zaměstnanců České národní banky v přímé řídicí působnosti bankovní rady.**“

Bankovní rada rozhodla v roce 2021 o zmrazení svých základních mezd a odměn na úrovni roku 2020 (které následně prodloužila i pro rok 2023). Změna celkového objemu mezd členů bankovní rady v roce 2023 souvisí s obměnou bankovní rady. Bývalí členové bankovní rady ukončili pracovní poměr v ČNB následující měsíc po skončení jejich mandátu, tedy k 31. březnu 2023. Současně bývalým členům bankovní rady náležela v souladu s § 222 odst. 2 zákoníku práce náhrada mzdy za nevyčerpanou dovolenou.

Členům bankovní rady a vedoucím zaměstnancům byly v roce 2023 vyplaceny mzdy v tomto rozsahu:

(mzdy uvedeny v Kč)

	Mzdy členů bankovní rady	Hrubá mzda	Čistá mzda
1.	Aleš Michl	5 836 320	4 328 729
2.	Eva Zamrazilová	4 723 997	3 484 771
3.	Jan Frait – do 12. února 2023 člen bankovní rady, poté viceguvernér	4 652 805	3 448 361
4.	Tomáš Holub	3 985 723	2 987 046
5.	Karina Kubelková	3 951 802	2 924 930
6.	Jan Procházka – od 13. února 2023	3 595 796	2 635 985
7.	Jan Kubíček – od 13. února 2023	3 575 838	2 647 216
8.	Marek Mora – do 31. března 2023	1 331 348	1 056 559
9.	Oldřich Dědek – do 31. března 2023	1 207 317	938 109

	Mzdy vedoucích zaměstnanců v přímé řídicí působnosti bankovní rady	Hrubá mzda	Čistá mzda
1.	Zuzana Silberová	3 390 156	2 517 736
2.	Petr Král	3 350 134	2 526 244
3.	Milan Zirnsák	3 343 129	2 498 846
4.	Jan Schmidt	3 340 826	2 481 972
5.	Libor Holub	3 266 237	2 427 895
6.	Ladislav Kročák	3 265 149	2 442 310
7.	Vojtěch Belling	3 246 820	2 413 818
8.	Zdeněk Virius	3 215 222	2 390 909
9.	Tomáš Trtek	3 157 825	2 386 820
10.	Petr Staněk	3 072 764	2 287 627
11.	Radek Urban	2 985 191	2 224 137
12.	Daniel Šafránek	2 952 291	2 265 648
13.	Helena Dybová	2 695 323	2 051 506
14.	Karel Bauer – do 30. června 2023	2 495 902	1 872 744

15.	<b>Vladislav Jetenský</b>	<b>2 453 855</b>	<b>1 876 442</b>
16.	<b>Karel Gabrhel – do 30. června 2023</b>	<b>1 546 339</b>	<b>1 167 313</b>
17.	<b>Vladimír Kruliš – od 1. října 2023</b>	<b>826 381</b>	<b>619 232</b>

Poznámka:

Hrubá mzda zahrnuje základní mzdu, odměny za výsledky práce a náhrady mezd podle zákoníku práce.

Čistá mzda je hrubá mzda po odečtení pojistného na veřejné zdravotní pojištění, pojistného na sociální zabezpečení, příspěvku na státní politiku zaměstnanosti, daně z příjmu a solidárního zvýšení daně a připočtení slevy na dani na poplatníka a daňového zvýhodnění na vyživované děti u těch členů bankovní rady, kteří o uplatnění slev požádali.

Tabulka nezahrnuje odchodné vyplacené členům bankovní rady, jimž skončil v roce 2023 mandát, a odchodné vyplacené vedoucím zaměstnancům při skončení pracovního poměru.



## Příloha č. 4 – Jmenovitý seznam právnických osob podle § 34 odst. 1 zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů

„Česká národní banka může za podmínek obvyklých v bankovním sektoru vést účty svých zaměstnanců a poskytovat jim další bankovní služby. **Vést účty a poskytovat bankovní služby může i právnickým osobám. Seznam těchto právnických osob zveřejňuje Česká národní banka v roční zprávě o výsledku hospodaření.**“

	IČO	Název právnické osoby	Sídlo – město	Sídlo – ulice
1.	49710362	GARANČNÍ SYSTÉM FINANČNÍHO TRHU	PRAHA 1	TÝN 639/1
2.	65732138	CELOBANKOVNÍ ODBOROVÝ VÝBOR OSPPP ČNB	PRAHA 1	NA PŘÍKOPĚ 28
3.	65732006	ZÁKL. ODBOROVÁ ORG. OSPPP ČNB – ÚSTŘEDÍ	PRAHA 1	NA PŘÍKOPĚ 28
4.	65732570	ZÁKL. ODBOROVÁ ORG. OSPPP ČNB Č. BUD.	ČESKÉ BUDĚJOVICE	LANNOVA 1
5.	65732839	ZÁKL. ODBOROVÁ ORG. OSPPP ČNB PLZEŇ	PLZEŇ	HUSOVA 10
6.	65733207	ZÁKL. ODBOROVÁ ORG. OSPPP ČNB ÚSTÍ	ÚSTÍ NAD LABEM	KLÁŠTERNÍ 3301/11
7.	65733304	ZÁKL. ODBOROVÁ ORG. OSPPP POB. ČNB HK	HRADEC KRÁLOVÉ	HOŘICKÁ 1652
8.	65733835	ZÁKL. ODBOROVÁ ORG. OSPPP POB. ČNB BRNO	BRNO	ROOSEVELTOVA 18
9.	65734653	ZÁKL. ODBOROVÁ ORG. OSPPP POB. ČNB OSTR.	OSTRAVA 1	NÁDRAŽNÍ 4
10.	48549746	KLUB DŮCHODCŮ ČNB	PRAHA 1	NA PŘÍKOPĚ 28



Následující příložená zpráva externího auditora byla vydána k účetní závěrce, Výroční zprávě a Roční zprávě o výsledku hospodaření České národní banky za rok 2023.

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Bankovní radě České národní banky:

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit příložené účetní závěrky České národní banky sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2023, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2023, a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o České národní bance jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru příložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv České národní banky k 31. prosinci 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosince 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

### *Základ pro výrok*

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na České národní bance nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### *Ostatní informace*

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve Výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora a dále informace v Roční zprávě o výsledku hospodaření České národní banky za rok 2023, připravované podle zákona o České národní bance. Za ostatní informace odpovídá bankovní rada České národní banky.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o České národní bance, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržných ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

### *Odpovědnost bankovní rady České národní banky za účetní závěrku*

Bankovní rada České národní banky odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je bankovní rada České národní banky povinna posoudit, zda je Česká národní banka schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy bankovní rada České národní banky plánuje zrušení České národní banky nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

#### *Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky*

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem České národní banky relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti bankovní rada České národní banky uvedla v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky bankovní radou České národní banky, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost České národní banky nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti České národní banky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Česká národní banka ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat bankovní radu České národní banky mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Ernst & Young Audit, s.r.o.  
evidenční č. 401



Roman Hauptfleisch, statutární auditor  
evidenční č. 2009

20. března 2024  
Praha, Česká republika



Vydává:  
ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA  
Na Příkopě 28  
115 03 Praha 1  
Česká republika

Kontakt:  
ODBOR KOMUNIKACE SEKCE KANCELÁŘ  
Tel.: 224 413 112  
[www.cnb.cz](http://www.cnb.cz)