

ČESKÁ KONSOLIDAČNÍ AGENTURA

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2003

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA A GENERÁLNÍHO ŘEDITELE

PROFIL

VYBRANÉ UKAZATELE

ORGÁNY SPOLEČNOSTI

SOUČASNÉ SLOŽENÍ PŘEDSTAVENSTVA ČKA

PŘEDSTAVENSTVO

DOZORČÍ RADA

ORGANIZAČNÍ SCHÉMA

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

CHARAKTERISTIKA ŘÍZENÍ ČKA

VÝVOJ A PRÁVNÍ POSTAVENÍ ČKA

PŘEDMĚT ČINNOSTI ČKA

DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI ČKA

ČESKÁ FINANČNÍ, S.R.O.*

KONPO, S.R.O.*

PRISKO A.S.*

REVITALIZAČNÍ AGENTURA, A.S. V LIKVIDACI

SANAKON, S.R.O. V LIKVIDACI

KALENDÁRIUM 2003

ÚDAJE O ČINNOSTI

1. PATENTY, LICENCE

2. ÚDAJE O SOUDNÍCH, SPRÁVNÍCH NEBO ROZHODČÍCH ŘÍZENÍCH

3. VÝJIMEČNÉ UDÁLOSTI A ÚDAJE O FINANČNÍCH A OBCHODNÍCH SMLOUVÁCH

4. HLAVNÍ FINANČNÍ INVESTICE

5. NEFINANČNÍ INVESTICE

6. ÚDAJE O HLAVNÍCH OBLASTECH ČINNOSTI

7. MEZIBANKOVNÍ A KAPITÁLOVÝ TRH, ŘÍZENÍ LIKVIDITY

8. MAJETKOVÉ ÚČASTI ČKA

9. ÚDAJE O VÝVOJI V ČINNOSTI - VYBRANÉ PODNIKY

10. PROBLEMATIKA TOZ

11. RESTRUKTURALIZACE V RÁMCI PROGRAMU EXIT/ROZVAHA

12. OBCHODNÍ VYHLÍDKY ČKA

13. HLAVNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY VE FINANČNÍM ŘÍZENÍ

ÚDAJE O CENNÝCH PAPIRECH

1. EMISE CENNÝCH PAPIRŮ ČKA

2. NEJVÝZNAMNĚJŠÍ OPERACE S CENNÝMI PAPIRY A MAJETKOVÝMI PODÍLY V ROCE 2003

VÝVOJ ČESKÉ EKONOMIKY

FINANČNÍ ÚDAJE

KONSOLIDAČNÍ CELEK

ZPRÁVA DOZORČÍ RADY ČESKÉ KONSOLIDAČNÍ AGENTURY ZA ROK 2003

VYSVĚTLIVKY

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2003

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ PŘEDSTAVENSTVU A DOZORČÍ RADĚ ČESKÉ KONSOLIDAČNÍ AGENTURY

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2003

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2003

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2003

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK 2003

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2003

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2003

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ PŘEDSTAVENSTVU A DOZORČÍ RADĚ ČESKÉ KONSOLIDAČNÍ AGENTURY

KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA K 31. PROSINCI 2003

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2003

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2003

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK 2003

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA A GENERÁLNÍHO ŘEDITELE



Vážené dámy, vážení pánové,

dovoluji si Vám předložit Výroční zprávu České konsolidační agentury za rok 2003. Při této příležitosti bych rád zhodnotil činnost ČKA v uplynulém roce a přiblížil Vám další, velmi důležitý směr budoucího působení Agentury, který se bude odehrávat především pod taktovkou systémových změn.

Nejprve několik slov k minulému období. V roce 2003 pokračovala Česká konsolidační agentura v rychlém exitu pohledávek, které během minulých let nasbírala do svého portfolia. Blokové prodeje, individuální postupování pohledávek, vymáhání soudní cestou a exekucemi, splácení a prodeje majetkových účastí i nadále tvořily nejpoužívanější instrumenty řešení. V roce 2003 ČKA uskutečnila prodej objemného bloku pohledávek za dlužníky v konkurzu. To vše se záměrem okamžitého inkasa a minimalizace nákladů na

správu aktiv v čase.

Změny, které nás čekají v nadcházejícím období, jsou logickým vyústěním posledního vývoje. Přesto, že Česká konsolidační agentura ze zákona zaniká 31. prosince 2011, současný stav a struktura aktiv naznačily možnost uvažovat o ukončení její činnosti již v roce 2007. Nové nastavení systémového pojetí při řešení postupu pohledávek a k tomu přizpůsobená organizační struktura zajistí, že řešení portfolií v celé finanční skupině ČKA budou probíhat transparentně a efektivně, ale rychleji než tomu bylo doposud.

V souvislosti s deklarovaným plánem Vlády ČR na ukončení činnosti České konsolidační agentury nejpozději do 31. prosince 2007 nastává důležitá etapa strategického projektu transformace vedoucí k ukončení činnosti ČKA. Manažerský tým, který byl na začátku roku 2004 částečně obměněn, je připraven s maximálním úsilím realizovat vytyčený projekt. Zavázal se k zabezpečení transparentního a efektivního fungování České konsolidační agentury od začátku implementace transformačního projektu až po konec činnosti ČKA. To vše s cílem minimalizace negativních dopadů na veřejné finance. Samotné ukončení činnosti České konsolidační agentury bude proto důsledně řízeným projektem.

Plně si uvědomuji, kolik úsilí a práce je potřeba v nadcházejících měsících vynaložit. Dovoluji si proto nám všem, kteří se na změnách směřujících k ukončení existence ČKA chtějí podílet, popřát hodně úspěchů při naplňování stanovených cílů.

V Praze dne 1. dubna 2004

A handwritten signature in black ink, which appears to read 'Zdeněk Čáp'.

Zdeněk Čáp, Ph.D.
předseda představenstva a generální ředitel

PROFIL

Česká konsolidační agentura (ČKA) je právním nástupcem státního peněžního ústavu Konsolidační banky Praha, s.p.ú. (KOB Praha, s.p.ú.). ČKA je centrální institucí spravující nízkobonitní aktiva v České republice.

Původní Konsolidační banka, s.p.ú. (federální Konsolidační banka) vznikla primárně k řešení problematických úvěrů centrálně plánované ekonomiky a za účelem financování a podpory rozvojových projektů velkých českých podniků. Jako státní peněžní ústav, založený Ministerstvem financí ČSFR bez pobočkové sítě, převzala federální Konsolidační banka úvěry na trvale se obracející zásoby za podniky a odkoupila nízkobonitní aktiva od bank v souvislosti s jejich oddlužením a restrukturalizací. Po rozpadu ČSFR zanikla federální Konsolidační banka a vznikla KOB Praha s.p.ú. Majetek federální Konsolidační banky byl rozdělen na českou a slovenskou část. KOB Praha, s.p.ú. rozšířila svou působnost o oblasti rozvojových programů a restrukturalizace. Přebíráním velkého množství problematických pohledávek, zejména České spořitelny, a.s. (ČS) a Komerční banky, a.s. (KB), pomohla KOB Praha, s.p.ú. úspěšné privatizaci velkých státních bank. KOB Praha, s.p.ú. jako banka poskytovala úvěry a přijímala vklady od veřejnosti.

V roce 2001 došlo na základě zákona č. 239/2001 Sb. o České konsolidační agentuře k transformaci KOB Praha, s.p.ú. K 1. září 2001 vznikla ČKA, právní nástupce KOB Praha, s.p.ú., jako nebankovní subjekt s posláním aktivně, transparentně a rychle vyřešit většinu problematických aktiv a s cílem maximalizovat výnos pro stát (minimalizovat ztráty hrazené ze státního rozpočtu). ČKA není bankou a ze zákona nepřijímá vklady od veřejnosti a neposkytuje nové úvěry. ČKA je při dokončování aktivit KOB Praha, s.p.ú. oprávněna použít veškeré nástroje, kterými disponovala KOB Praha, s.p.ú. Za závazky ČKA ručí stát.

Členy představenstva jmenuje na návrh Ministerstva financí vláda ČR, dozorčí radu ČKA volí Poslanecká sněmovna Parlamentu ČR. Představenstvo je statutárním a řídicím orgánem a rozhoduje o všech záležitostech ČKA. Výkonné pravomoci představenstva jsou zákonem omezeny povahou operace, některé operace schvaluje dozorčí rada ČKA, Ministerstvo financí nebo vláda ČR.

K řešení problematických aktiv přistupuje ČKA s cílem dosažení maximální návratnosti v co nejkratší době a s minimálními náklady na správu. Procesy řešení musí probíhat transparentně, je důsledně aplikován klientský přístup, každý dlužník je řešen v souladu s předem odsouhlasenou a dle měnících se podmínek aktualizovanou strategií, zaměstnanci jsou motivováni k naplňování cílů ČKA.

Hlavní činnosti ČKA spočívají ve správě a realizaci aktiv. U společností, kterou jsou schopny prokázat životaschopnost a dostát svým závazkům, uplatňuje ČKA strategii restrukturalizace, popř. strategii splácení. V případě podniků určených vládou, u kterých existuje zájem na jejich prodeji strategickému partnerovi, ČKA vyhledává strategického partnera. Metody řešení nízkobonitních aktiv spočívají v prodeji majetkových účastí, postupování pohledávek, realizaci zajištění, řešení soudní cestou a exekucích. Při řešení nízkobonitních aktiv ČKA plně využívá možností konkurzů a likvidací. Hlavním kritériem při stanovení strategie řešení dlužníka je předpokládaná výše získaných finančních prostředků a případné další náklady se správou dlužníka spojené.

I v roce 2003 pokračovala obchodní strategie rychlého exitu pohledávek. Rychlé tempo řešení nebonitních aktiv se projevilo dalším poklesem bilanční sumy, která na konci roku 2003 dosahovala objemu 174 miliard korun. Osvědčené a mezinárodními autoritami ceněné metody řešení nízkobonitních aktiv v roce 2003 umožnily uvažovat o ukončení činnosti ČKA již v roce 2007. Blokované prodeje, individuální postupování, splácení a prodeje majetkových účastí i nadále tvořily nejpoužívanější instrumenty řešení.

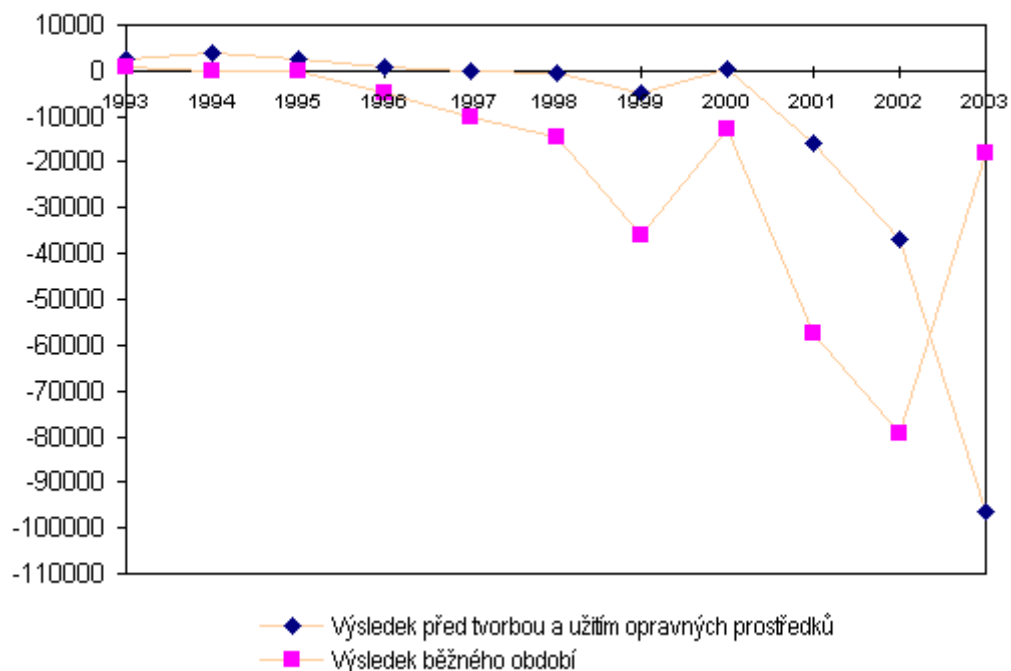
V roce 2003 ČKA uskutečnila unikátní prodej bloku pohledávek za dlužníky v konkurzu v celkovém objemu cca 62 mld. Kč.

Ve společnostech finanční skupiny ČKA je používán obdobný systém standardů jako v ČKA a jejich strategie je homogenní součástí strategie ČKA. Procesy v těchto společnostech jsou plně kompatibilní.

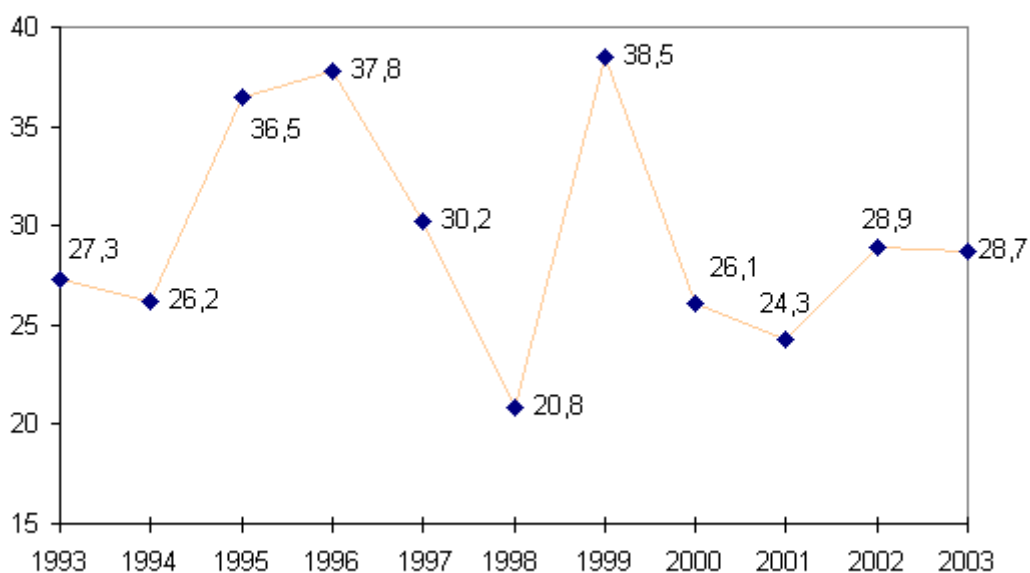
Vzhledem k urychlenému procesu řešení aktiv v portfoliu ČKA začíná být již nyní zřejmé, že v případě nepřevádění dalších aktiv do ČKA se nebudou zvyšovat požadavky na úhradu ztrát ze státního rozpočtu. V návaznosti na zmenšování spravovaných objemů aktiv bude postupně snižován rozsah činností ČKA tak, aby v době ukončení činnosti ČKA byl na Ministerstvo financí ČR převáděn co nejmenší objem činností, aktiv a soudních sporů.

VYBRANÉ UKAZATELE

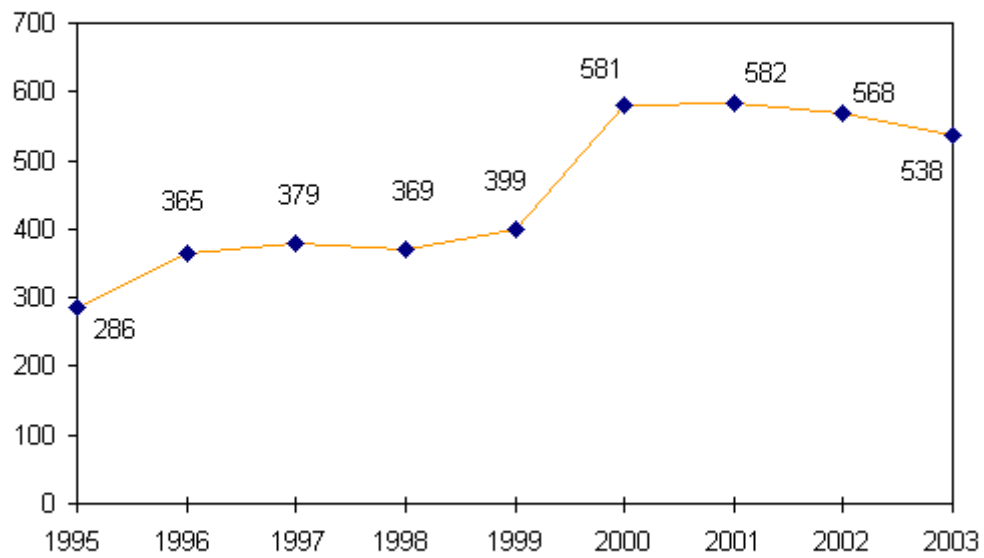
Hospodářský výsledek 1993 - 2003 (v mil. Kč)



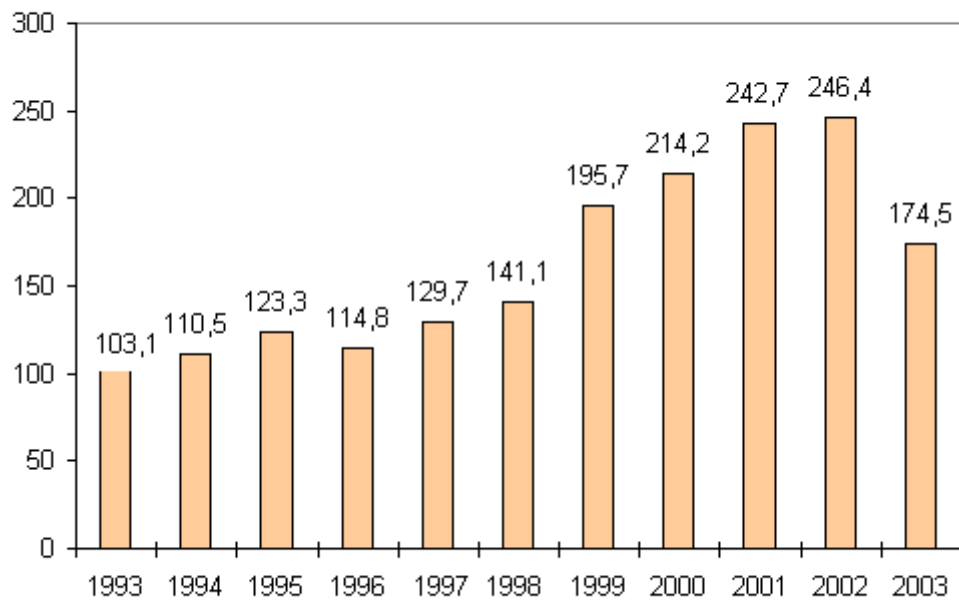
Kapitálová přiměřenost 1993 - 2003 (%)



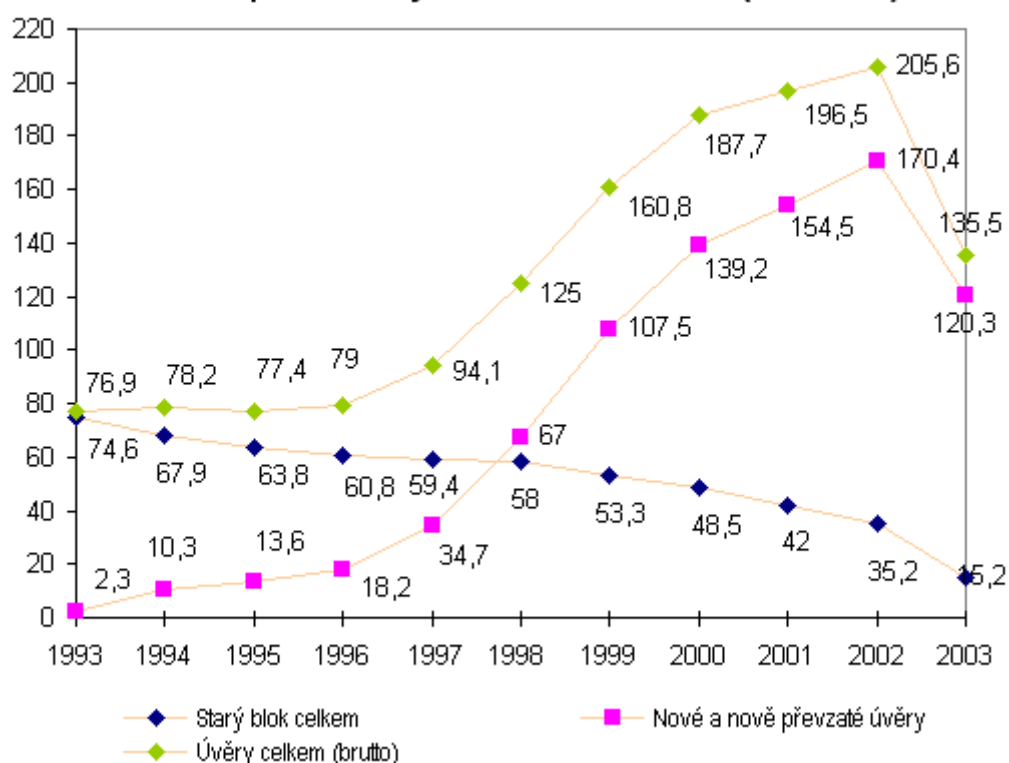
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců 1995 - 2003



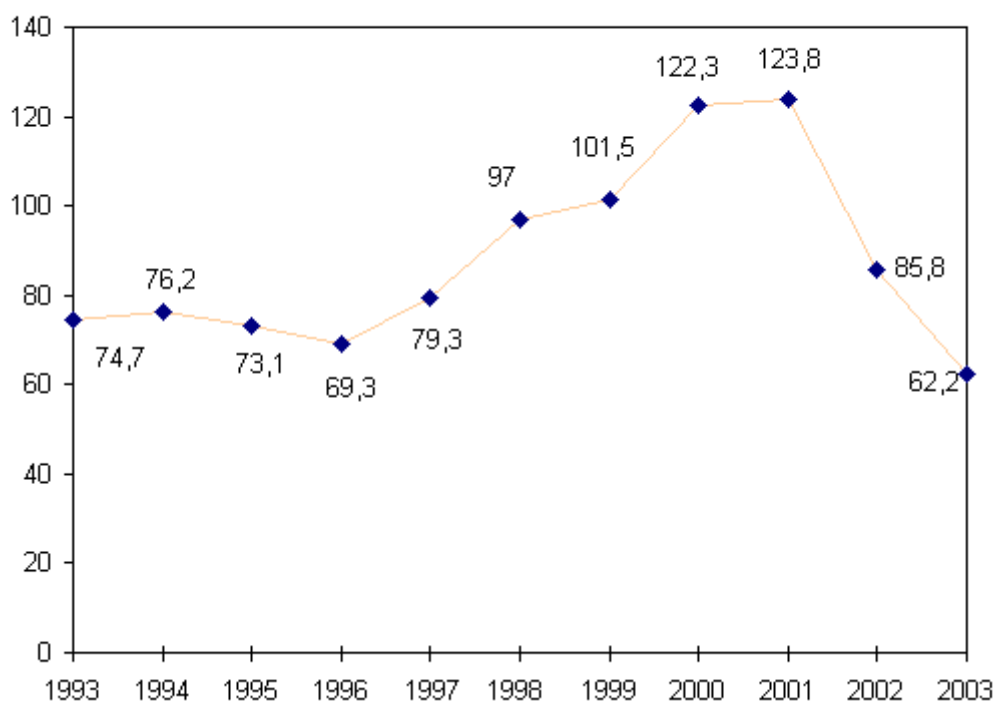
Vývoj bilanční sumy 1993 - 2003 (v mld. Kč)



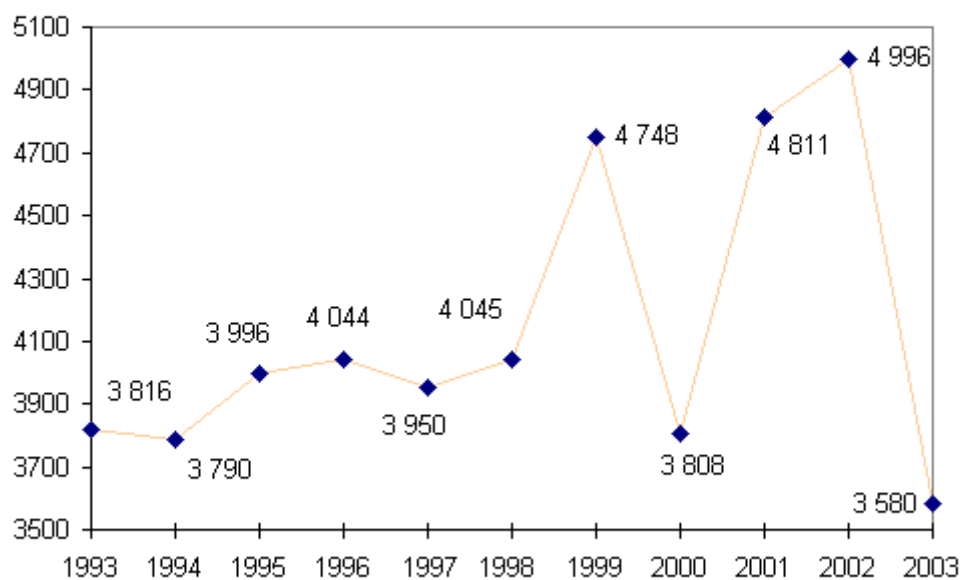
Úvěrové pohledávky v letech 1993 - 2003 (v mld. Kč)



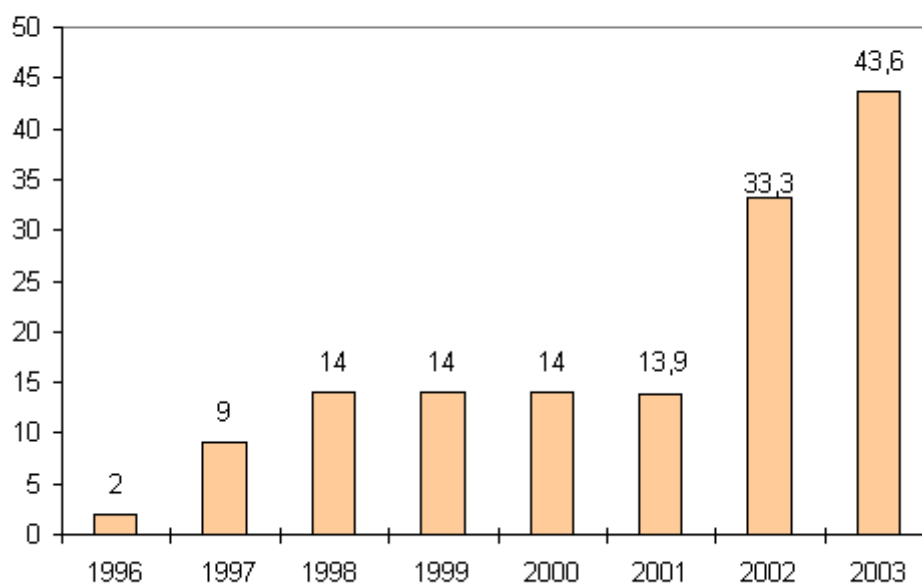
Úvěry klientům (netto) 1993 - 2003 (v mld. Kč)



Vývoj počtu klientů 1993 - 2003



Emitované cenné papíry 1996 - 2003 (v mld. Kč)



Agregovaná bilance souhrnné vybrané položky (mld. Kč)	ČSFR				ČR								ČKA		
	KOB, s.p.ú. (federální)				KOB Praha, s.p.ú. (česká)										
	1991		1992		1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003 HK 15.3.04
	celkem	z toho český podíl	celkem	z toho český podíl											
Vybraná aktiva															
Vklady a úvěry u bank (netto)	0,7	0,4	0,7	0,7	2,1	6,9	7,1	7,2	9,5	13,6	15,6	20,9	32,4	53,3	2,3
Úvěry celkem (netto)	110,4	80,1	104,8	78,2	74,7	76,2	73,1	69,3	79,3	97,0	101,5	122,3	123,8	85,8	62,2
Cenné papíry netto (dluhové, akcie, podíl.listy,)	-	-	0,1	0,1	8,1	3,2	18,2	18,8	17,6	15,4	15,4	0,3	4,8	2,6	13,3
Majetkové účasti (netto)	-	-	-	-	-	10,4	10,6	10,5	8,6	9,1	9,9	5,6	3,9	5,0	5,0
Vybraná pasiva															
Redistribuční úvěr	61,1	38,8	55,5	38,8	38,8	38,8	38,8	36,8	36,8	32,4	28,3	12,8	11,7	10,7	9,7
Závazky k bankám	49,5	31,8	28,1	28,1	29,1	27,2	26,2	25,6	41,0	57,4	101,1	110,9	102,6	102,0	84,9
Závazky ke klientům	-	-	12,7	9,0	7,6	12,3	9,5	8,5	5,9	3,8	4,5	11,7	29,3	30,3	8,1
Emitované cenné papíry	-	-	-	-	-	-	-	2,0	9,0	14,0	14,0	14,0	13,9	33,3	43,6
Rezervy	0,9	0,5	1,5	1,5	1,8	5,8	6,1	6,3	6,3	6,3	7,4	13,0	44,0	38,4	4,0
Rezervní fondy	0,4	0,3	0,4	0,4	17,1	17,4	32,4	32,2	31,5	31,4	31,4	31,4	29,3	26,0	23,0
Základní kapitál	-	-	1,0	1,0	5,0	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9
Bilanční suma celkem	111,9	83,5	107,2	79,9	103,1	110,5	123,3	114,8	129,7	141,1	195,7	214,2	242,7	246,4	174,5
Úvěrové portfolio mld. Kč															
- Úvěry na TOZ	110,4	80,1	92,7	66,1	62,3	55,7	49,7	42,3	39,4	37,7	33,0	29,5	25,9	21,7	9,9
- Odkoupené úvěry (KB,IB)	-	-	15,1	15,1	12,3	12,2	11,4	9,9	9,2	9,1	8,4	8,0	6,0	5,3	3,4
- Restrukturalizované	-	-	-	-	-	-	2,7	8,6	10,8	11,2	11,9	11,0	10,1	8,1	1,9
Starý blok celkem	110,4	80,1	107,8	81,2	74,6	67,9	63,8	60,8	59,4	58,0	53,3	48,5	42,0	35,2	15,2
Nové a nově převzaté úvěry	-	-	-	-	2,3	10,3	13,6	18,2	34,7	67,0	107,5	139,2	154,5	170,4	120,3
z toho: převzaté úvěry na DBV										15,0	13,7	12,6	11,5	10,4	9,5
rozvojové úvěry EIB										12,9	18,0	-	-	-	-
od IPB/ČSOB													23,3	80,3	55,3
Úvěry celkem (brutto)	110,4	80,1	107,8	81,2	76,9	78,2	77,4	79,0	94,1	125,0	160,8	187,7	196,5	205,6	135,5
Opravné položky	-	-	-3,0	-3,0	-2,2	-2,0	-4,4	-9,7	-14,8	-28,1	-59,3	-65,4	-72,7	-119,8	-73,3
Úvěry celkem (netto)	110,4	80,1	104,8	78,2	74,7	76,2	73,0	69,3	79,3	97,0	101,5	122,3	123,8	85,8	62,2
Počet úvěrových klientů															
Klienti TOZ	5 500	3 703	6 192	3 666	3 711	3 715	3 839	3 752	3 625	3 655	3 246	2 164	1 809	1 353	652

Klienti celkem (bez skup. klienta DBV)	5 500	3 703	6 376	3 775	3 816	3 790	3 996	4 044	3 950	4 045	4 748	3 808	4 811	4 996	3 580
Portf. cenných papírů mld. Kč															
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	3,0	3,1	18,2	18,6	17,4	15,4	15,4	0,3	3,1	1,1	1,5
Akcie, podílové listy a ost. podíly	-	-	0,1	0,1	5,1	0,1	0,0	0,2	0,2	0,0	0,0	0,0	1,7	1,5	11,8
Cenné papíry celkem	-	-	0,1	0,1	8,1	3,2	18,2	18,8	17,6	15,4	15,4	0,3	4,8	2,6	13,3
Majetkové účasti mld. Kč															
Majetkové účasti brutto						10,4	10,6	10,6	14,1	15,4	14,9	11,5	10,8	13,3	13,4
Opravné položky						-	-	-0,1	-5,5	-6,3	-5,0	-5,8	-6,9	-8,4	-8,4
Majetkové účasti netto	-	-	-	-	-	10,4	10,6	10,5	8,6	9,1	9,9	5,7	3,9	5,0	5,0
Kapitálové vybavení															
Kapitál (mld. Kč)	0,4	0,3	1,4	1,4	22,1	23,3	38,3	33,1	26,9	22,9	37,3	31,0	27,7	24,4	17,6
Rezervy (mld. Kč)	0,9	0,5	1,5	1,5	1,8	5,8	6,1	6,3	6,3	6,3	7,4	13,0	44,0	38,4	4,0
Kapitálová přiměřenost (%)	-	-	2,6	2,6	27,3	26,2	36,5	37,8	30,2	20,8	38,5	26,1	24,3	28,9	28,7
Vývoj hospod. výsledku mil. Kč															
Zisk/ztráta před tvorbou a užitím opr. polož. a rezerv			1 505,0		2 671,0	4 047,0	2 597,9	754,3	111,8	-320,1	-4 746,4	339,1	*-15 909,2	-36 851,7	-96 253,1
z toho: ČKA													** -3 323,0	x	x
Zisk/ztráta běžného období (po odečtení daně z příjmu)			2,0		959,8	9,3	2,1	-5 058,6	-10 356,8	-14 389,1	-36 089,2	-12 742,5	* -57 648,9	-79 433,5	-18 181,8
z toho: ČKA													** -16 122,5	x	x
Úvěrové portfolio (brutto) - klasifikace															
Starý blok celkem mld. Kč	110,4	80,1	107,8	81,2	74,6	67,9	63,8	60,8	59,4	58,0	53,3	48,5	42,0	35,2	15,2
z toho: klasifikované mld. Kč / %								50,8/ 83,6	54,6/ 91,9	54,7/94,3	53,3/100	48,5/100	41,9/99,7	35,2/100,0	15,1/99,3
ztrátové mld. Kč / %								39,7/ 65,3	44,9/ 75,6	51,8/89,3	52,4/98,3	48,1/99,2	41,7/99,3	35,1/99,6	15,1/99,3
Nové a nově převzaté úvěry mld. Kč	-	-	-	-	2,3	10,3	13,6	18,2	34,7	67,0	107,5	139,2	154,5	170,4	120,3
z toho: klasifikované mld. Kč / %								13,6/ 74,7	14,6/ 42,1	35,5/53,0	72,2/67,2	74,3/53,4	89,9/58,9	133,2/78,2	102,7/85,4
ztrátové mld. Kč / %								4,3/ 23,6	9,3/ 26,8	14,3/21,3	52,7/49,0	56,0/40,2	73,3/47,4	118,0/69,2	77,9/64,8
Úvěry celkem mld. Kč	110,4	80,1	107,8	81,2	76,9	78,2	77,4	79,0	94,1	125,0	160,8	187,7	196,5	205,6	135,5
z toho: klasifikované mld. Kč / %						46,2/ 59,1	48,3/ 62,4	64,4/ 81,5	69,2/ 73,5	90,2/72,2	125,5/78,0	122,8/65,4	131,8/67,1	168,4/81,9	117,8/86,9
ztrátové mld. Kč / %						39,5 / 50,5	41,3/ 53,4	44,0/ 55,7	54,2/ 57,6	66,1/52,9	105,1/65,4	104,1/55,5	115,0/58,6	153,1/74,5	93,0/68,6
Konkurzy															
Objem pohledávek v konkurzu (nom.h.) mil. Kč	-	-	-	-	2 138,0	5 305,7	10 437,1	16 951,1	28 385,0	53 362,1	65 098,9	89 234,4	123 385,7		67 777,7
Počet klientů v konkurzu	-	-	-	-	59	108	193	319	511	720	1 019	2 277	2 638		1 102
Odepsané pohledávky															

Náklady na odeps. pohled. za klienty mil. Kč	-	-	-	0,1	21,2	206,2	827,6	74,3	1 663,1	1 290,5	* 1 217,3	4 047,9	2 845,5
z toho: ČKA											** 253,4	x	x

* KOB + ČKA 1. 1. 2001 - 31. 12. 2001

** ČKA 1. 9. 2001 - 31. 12. 2001

ORGÁNY SPOLEČNOSTI

Současné složení představenstva ČKA



Dole zprava: Zdeněk Čáp, Ph.D., Ing. Radka Kafková

Nahoře zprava: Ing. Jiří Jurán, MBA, Ing. Mojmír Hampl, MSc., Ing. Petr Goldmann

Představenstvo

Zdeněk Čáp, Ph.D.,

člen představenstva (od 11. 3. 2004), předseda představenstva a generální ředitel (od 1. 4. 2004)

V roce 1999 absolvoval doktorandské studium na Vysoké škole ekonomické v Praze, podnikohospodářské fakultě. V letech 1992-1999 působil v KB, a.s. pobočka Ústí nad Labem v marketingu, byl členem realizačního týmu Corporate Banking, projektu transformace KB, a.s., náměstkem ředitele Obchodního centra KB Teplice, náměstkem ředitele oblastní pobočky KB, a.s. a ředitelem pobočky KB, a.s. Ústí nad Labem. V letech 2000-2004 pracoval jako jednatel a náměstek generálního ředitele Konpo, s.r.o. V období 1996-1999 působil jako externí asistent katedry podnikové ekonomiky Fakulty sociálně - ekonomické University Jana Evangelisty Purkyně (FSE UJEP) a jako člen Vědecké rady FSE UJEP. Od roku 2004 je členem zkušební komise inženýrských státních zkoušek na VŠE Praha a členem zkušební komise pro obhajoby doktorských disertačních prací na VŠE Praha, Fakultě podnikohospodářské.

Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady Kovošrot Praha, a.s., člen dozorčí rady Konpo, s.r.o.

Ing. Jiří Jurán, MBA,

člen představenstva a vrchní ředitel úseku správy pohledávek a majetku

Absolvoval ekonomickou fakultu Vysoké školy báňské v Ostravě a School of Business and Finance na Sheffield Hallam University. Od roku 1988 zaměstnán jako revident a inspektor Státní banky československé, v roce 1990 pracoval jako vyšetřovatel Policie ČR, Okresní úřad vyšetřování v Bruntále (hospodářská kriminalita), následně jako ekonomický náměstek generálního ředitele v Kovohutích Břidličná, st. podnik, po transformaci na akciovou společnost byl finančním ředitelem společnosti. Od února 1994 v KB, a. s. pob. Bruntál jako vedoucí odboru obchody. V letech 1996-1997 náměstkem ředitele obchodního centra KB, a. s. v Olomouci pro oblast korporátní klientely, následně ředitelem odboru rizikových pohledávek v KB, a. s., detašované pracoviště Opava pro oblast severomoravského regionu. V roce 2000 byl jmenován výkonným ředitelem úseku rizikových pohledávek v KB, a. s., podílel se na vytvoření spol. Konpo, s.r.o. a realizoval v této pozici vyvedení rizikových aktiv v objemu cca 60 mld. Kč z KB, a. s. na KOB Praha, s. p. ú. Od června 2000 ředitelem odboru rizikových pohledávek na centrále KB, a. s. pracoviště Opava. V KB, a.s. absolvoval Komplexní přípravu mladých manažerů a podílel se na realizaci několika projektů ve spolupráci s poradenskou firmou Mc. Kinsey, vč. projektu "Workout". Od 5. 9. 2001 je členem představenstva ČKA a od 1. 10. 2001 je vrchním ředitelem úseku správy pohledávek a majetku.

Členství v orgánech jiných společností: předseda dozorčí rady společnosti PRISKO, a.s., člen dozorčí rady společnosti IMOB, a. s, člen dozorčí rady společnosti České Aerolinie, a.s. (8. 4. 2003 - 20. 6. 2003), člen dozorčí rady společnosti ISPAT NOVÁ HUŤ a.s. (27. 6. 2002 - 12. 3. 2003).

Ing. Mojmír Hampl, MSc.,

člen představenstva a vrchní ředitel úseku metodiky a financí (od 1. 4. 2004)

V roce 1998 vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze. V letech 2000-2001 absolvoval postgraduální kurz ekonomie a finančních trhů na University of Surrey ve Velké Británii. V letech 1998-2002 pracoval jako analytik, později jako senior analytik v ČNB. V roce 1998 působil také jako zvláštní poradce ministra bez portfeje. V letech 2002 - 2004 působil v ČS, a.s jako senior analytik a koordinátor ekonomických analýz finanční skupiny ERSTE. V letech 2002 - 2003 byl členem týmu externích poradců ministra financí pro reformu veřejných rozpočtů. V roce 1999 mu Česká společnost ekonomická udělila titul Mladý ekonom roku. Získal také řadu dalších akademických ocenění.

Členství v orgánech jiných společností: člen představenstva České společnosti ekonomické

Ing. Petr Goldmann,

člen představenstva (od 15. 3. 2004) a vrchní ředitel úseku obchodních specialistů (od 16. 3. 2004)

V roce 1983 absolvoval Vysokou školu báňskou, obor ekonomika a řízení. V letech 1984-1991 pracoval jako ekonom a od roku 1989 jako vedoucí ekonom v Královodvorských železárnách, a.s. V roce 1991 nastoupil do KB, a.s., kde prošel pozicemi komerční pracovník 1991-1992, vedoucí odboru 1992 -1997 a specialista obchodních rizik 1997-2000. V roce 2000 nastoupil do KOB Praha, s.p.ú. na pozici ředitele odboru řízení rizik. V roce 2002 byl jmenován do funkce ředitele odboru restrukturalizace. Od roku 2003 byl ředitelem odboru blokových transakcí a restrukturalizace.

Členství v orgánech jiných společností: místopředseda dozorčí rady Škoda Holding, a.s. (členství ukončeno 20. 3. 2003). V současné době není členem orgánu žádné jiné společnosti.

Ing. Radka Kafková,

členka představenstva (od 29. 5. 2003) a vrchní ředitelka úseku restrukturalizace (od 3. 6. 2003)

V roce 1989 absolvovala Vysokou školu báňskou, Fakultu strojní a elektrotechnickou. V roce 1993 pracovala jako úvěrová pracovníce (poskytování a správa úvěrových obchodů, zejména rizikových obchodů) v ČS, a.s., v letech 1993-1994 pracovala jako úvěrová pracovníce (řízení rizik) v České bance, a.s., v letech 1994-1997 působila jako ředitelka odboru finančních restrukturalizací v Union bance, a.s. V letech 1995-1997 současně přednášela na Vysoké škole báňské, Fakultě ekonomické. V letech 1997-1999 působila jako ředitelka odboru úvěrových pohledávek v ČNB, od roku 1999 do 2001 byla jednatelkou a 1. náměstkyní generálního ředitele České finanční, s.r.o. Působila také jako předsedkyně dozorčí rady v Bance Bohemia, a.s. v likvidaci, a to v letech 1998-2001. Po roce 2001 až do jmenování členkou představenstva ČKA vykonávala jako osoba samostatně výdělečně činná finanční a ekonomické poradenství.

Členství v orgánech jiných společností: členka správní rady společnosti Společnost pro certifikaci odhadců majetku, o.p.s.

Ing. Pavel Řežábek,

předseda představenstva a generální ředitel (16. 5. 2001 - 31. 3. 2004)

V roce 1984 absolvoval Vysokou školu ekonomickou v Praze. V letech 1984-1991 zaměstnán v Potravině SK, Příbram jako obchodní náměstek ředitele. V letech 1991 - 1995 zaměstnán jako jednatel a ředitel pro administrativu T.IMC s.r.o. Příbram, v roce 1995 pracoval v Agrobance Praha, a.s. jako auditor, v roce 1996 jako poradce a konzultant v BSA, a.s. Praha. Od roku 1996 byl zaměstnán v KOB Praha, s.p.ú. jako ředitel odboru vnitřního auditu a kontroly, od 16. 5. 2001 předseda bankovní rady a generální ředitel KOB Praha, s.p.ú. Od 1. 9. 2001 do 31. 3. 2004 předseda představenstva a generální ředitel ČKA.

Členství v orgánech jiných společností: místopředseda dozorčí rady Konpo, s.r.o., místopředseda dozorčí rady České finanční, s.r.o., PČRB s.r.o. - Moskva (4. 9. 2002 - 5. 2. 2004), předseda dozorčí rady PRISKO, a.s. (10. 5. 1999 - 25. 7. 2003), České aerolinie, a.s.

Ing. Zlata Gröningerová,

členka představenstva (1. 9. 2001 - 14. 3. 2004) a vrchní ředitelka úseku obchodních specialistů (1. 9. 2001 - 15. 3. 2004)

Vystudovala Vysokou školu ekonomickou v Praze. V letech 1982-1985 pracovala na VŠE jako asistentka katedry financí a úvěrů, specializace finance, v letech 1985-1990 pracovala na VŠE jako odborná asistentka katedry financí a úvěrů, specializace finanční řízení podniku. V letech 1990-1991 pracovala jako bankovní specialista v Investiční bance, v letech 1991-1993 působila v SUEZINVESTIČNÍ, a.s., dceřině společnosti Investiční banky a francouzské Compagnie de Suez jako prokuristka, v letech 1994-1995 pracovala v IPB, a.s. jako bankovní specialista. Od roku 1995 byla zaměstnána v KOB Praha, s.p.ú., od roku 1996 jako ředitelka odboru financování majetkových účastí. Od 1. 1. 1998 pak jako vrchní ředitelka obchodního úseku a od 1. 3. 1998 byla členkou bankovní rady KOB Praha, s.p.ú. Od 1. 9. 2001 do 14. 3. 2004 členkou představenstva ČKA a vrchní ředitelkou úseku obchodních specialistů od 1. 9. 2001 do 15. 3. 2004.

Členství v orgánech jiných společností: členka představenstva společnosti PRISKO, a.s., předsedkyně dozorčí rady společnosti RA, a.s., v likvidaci, předsedkyně dozorčí rady společnosti Konpo, s.r.o., předsedkyně dozorčí rady společnosti ČKD Praha DIZ, a.s., členka dozorčích rad společností ČS, a.s. a České Aerolinie, a.s., Škoda Holding, a.s. (do 20. 3. 2003)

Ing. Libor Svoboda,

člen představenstva a vrchní ředitel úseku metodiky a financí (1. 9. 2001 - 10. 3. 2004)

V roce 1985 absolvoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, kde poté působil jako asistent, odborný asistent a zástupce vedoucího katedry statistiky do roku 1994. Od roku 1994 zaměstnán na Ministerstvu školství, mládeže a tělovýchovy postupně jako ředitel odboru, vrchní ředitel a náměstek ministra. Od roku 1997 do roku 1998 náměstkem ministra financí, v letech 1999-2001 působil jako ekonomický ředitel Praha - evropské město kultury 2000, o.p.s. Od května 2001 vrchní ředitel úseku metodiky a financí (v rámci KOB Praha, s.p.ú.).

Členství v orgánech jiných společností: předseda dozorčí rady České finanční, s.r.o., předseda dozorčí rady IPB Real, a.s. (do 29. 12. 2003), člen dozorčí rady IMOB, a.s., předseda dozorčí rady Výzkumného ústavu pivovarského a slad'ářského, a.s., předseda dozorčí rady PČRB s.r.o. - Moskva

Ing. Jan Liška,

člen představenstva (5. 9. 2001 - 28. 5. 2003) a vrchní ředitel úseku restrukturalizace (5. 9. 2001 - 2. 6. 2003)

V roce 1984 absolvoval Vysokou školu ekonomickou v Praze. Od roku 1984 byl zaměstnán ve Správě dálkových kabelů Praha jako rozborář, v letech 1987-1991 působil v Ústavu sér a očkovacích látek Praha jako vedoucí odb. plánu a cen, od roku 1991 do 1993 byl zaměstnán v Poštovní bance, a.s. jako vedoucí týmu. Od roku 1993 pracoval v KOB Praha, s.p.ú. jako ředitel odboru a později jako člen bankovní rady a náměstek generálního ředitele.

Členství v orgánech jiných společností: předseda dozorčí rady společnosti ALIACHEM a.s., člen dozorčí rady společnosti Konpo, s.r.o., člen dozorčí rady společnosti Český Mobil a.s.

Dozorčí rada

Ing. Vlastimil Tlustý, CSc.,
předseda dozorčí rady

V roce 1979 absolvoval Vysokou školu zemědělskou v Praze. V letech 1980 až 1990 byl aspirantem a vědeckým pracovníkem Výzkumného ústavu zemědělské techniky. Po ročním působení na VŠZ (1990 - 1991) se stal 1. náměstkem ministra zemědělství. Tuto funkci vykonával do roku 1992. Do Poslanecké sněmovny Parlamentu ČR zvolen za ODS v roce 1992. Do roku 1996 byl členem zemědělského výboru, od roku 1996 místopředsedou rozpočtového výboru a od roku 1998 jeho předsedou. V roce 2002 se opět stal místopředsedou rozpočtového výboru. Je rovněž předsedou poslaneckého klubu ODS.

Členství v orgánech jiných společností: v současné době není členem orgánu žádné jiné společnosti.

Ing. Josef Hojdar,
místopředseda dozorčí rady

Do roku 1991 byl zaměstnancem Severočeských hnědouhelných dolů. V této době také vystudoval Vysokou školu báňskou v Ostravě (1980). Vedle podnikatelské činnosti byl v letech 1994 až 1996 prvním zástupcem starosty města Most. Poslancem Poslanecké sněmovny Parlamentu ČR za ČSSD je od roku 1996. V letech 1996 až 1998 byl členem rozpočtového výboru, od roku 1998 členem hospodářského výboru Poslanecké sněmovny Parlamentu ČR. Od dubna 2000 je předsedou hospodářského výboru.

Členství v orgánech jiných společností: v současné době není členem orgánu žádné jiné společnosti.

Michal Doktor,
člen dozorčí rady

Po absolvování gymnázia v roce 1985 pracoval na Státním statku Třeboň, potom v různých ekonomických funkcích v PZO Pragoinvest Praha, VD Jipro Lomnice nad Lužnicí a BST České Budějovice. Poslancem Poslanecké sněmovny Parlamentu ČR je od roku 1998. Do roku 2002 byl členem zahraničního výboru a členem Stálé komise Poslanecké sněmovny Parlamentu ČR pro bankovníctví, nyní je členem rozpočtového výboru.

Členství v orgánech jiných společností: předseda představenstva občanského sdružení Horizont 3000, Lomnice nad Lužnicí.

Ing. Vladimír Doležal,
člen dozorčí rady

Po absolvování Českého vysokého učení technického v Praze v roce 1988 pracoval jako konstruktér v ČKD Praha, závod Lokomotivka. Od roku 1993 pracoval jako obchodní manažer firmy ATTL, s.r.o. a jako neuvolněný zástupce starosty v Dolních Měcholupech, od roku 1997 byl tajemníkem Městského úřadu v Praze 15. Do Poslanecké sněmovny Parlamentu ČR byl zvolen za ODS v roce 1998. V letech 1998 až 2002 byl členem Stálé komise Poslanecké sněmovny Parlamentu ČR pro bankovníctví. Je členem rozpočtového výboru.

Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady společnosti Autoklub Bohemia Assistance, a.s.

Ing. Miloslav Vlček,

člen dozorčí rady

V roce 1989 absolvoval Vysokou školu zemědělskou v Brně. Do roku 1991 pracoval v ekonomických funkcích ZD Ludmírov, od roku 1991 jako referent pro správu daní Finančního úřadu Konice. Poslancem za ČSSD byl zvolen v roce 1996. Zprvu byl členem výboru pro veřejnou správu a životní prostředí, od roku 1998 je členem rozpočtového výboru.

Členství v orgánech jiných společností: předseda dozorčí rady společnosti Autoklub Bohemia Assistance, a.s., člen dozorčí rady společnosti TCHECOMALT GROUP, a.s. (v likvidaci).

Mgr. Ing. Pavel Tollner, člen dozorčí rady

Absolvoval Vysoké učení technické v Brně, Fakultu stavební. Do roku 1974 pracoval jako projektant DRUEXPO, výrobní družstvo Brno, 1974-1977 projektantem Investprojektu Brno, 1978-1980 projektantem Brnoprojektu Brno, 1980-1982 investičním referentem Podniku výpočetní techniky, 1982-1990 připravář výroby, stavbyvedoucí zahraniční stavby, vedoucí referent zahraničně-obchodního oddělení Průmyslových staveb Brno. Od června 1990 do října 2001 byl poslancem České národní rady, respektive Poslanecké sněmovny Parlamentu ČR. Vystudoval Teologickou fakultu Univerzity Karlovy v Praze, obor náboženské nauky. Členem dozorčí rady ČKA je od 31. 10. 2001.

Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady České finanční, s.r.o., člen dozorčí rady Konpo, s.r.o.

Ing. Pavel Pešek,

člen dozorčí rady

Vystudoval Vysokou školu zemědělskou v roce 1989. Zaměstnán jako agronom v JZD Brloh v letech 1989 až 1992. V roce 1992 byl zvolen poslancem České národní rady. Od roku 1993 do roku 2002 byl poslancem Poslanecké sněmovny Parlamentu ČR. Byl členem zemědělského výboru a od 3. 7. 1996 do 19. 6. 1998 jeho místopředsedou.

Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady (od 2. 4. 1997) a místopředseda dozorčí rady (od 7. 5. 2002) Pozemkového fondu České republiky, člen dozorčí rady společnosti IMOB a.s. (od září 2003), člen dozorčí rady společnosti BH CAPITAL, a.s.

Ing. Alfréd Michalík,

člen dozorčí rady

Vystudoval Vysokou školu báňskou, Fakultu hutnickou v Ostravě, katedra ekonomika a řízení hutnictví. Promoce v roce 1967. V letech 1991-1992 absolvoval manažerský kurz firmy STELCO v Hamiltonu, Kanada. Do roku 1990 pracoval v Železárnách a drátovnách Bohumín v různých ekonomických funkcích. V letech 1990-1992 byl ekonomickým náměstkem a v letech 1993-1994 poradcem ředitele ŽDB Bohumín. Od roku 1994 do roku 1997 byl ekonomickým ředitelem společnosti KOVONA Karviná, a.s. V roce 1996 byl zvolen do Senátu a po skončení funkčního období senátora v roce 2002 do Poslanecké sněmovny Parlamentu ČR. V Senátu byl místopředsedou výboru pro hospodářství, zemědělství a dopravu. V Poslanecké sněmovně Parlamentu ČR je členem výboru pro sociální politiku a zdravotnictví. V letech 2000-2002 byl poradcem FNM.

Členství v orgánech jiných společností: předseda dozorčí rady společnosti Bohumínský městský servis, a.s., člen dozorčí rady společnosti VIPAP VIDEM Krško, d.d.

Ing. Miloslav Kala,

člen dozorčí rady (od 25. 2. 2004)

V roce 1988 absolvoval Vysoké učení technické v Brně, Fakultu strojní. V letech 1988 až 1996 byl zaměstnán v Adamovských strojárnách. Od roku 1996 do roku 2000 podnikal v oboru zaměřeném na ekonomické a organizační poradenství. V letech 2000 - 2002 zastával funkci starosty města Blansko. Od roku 2002 je členem zastupitelstva města Blansko, poslancem Poslanecké sněmovny Parlamentu ČR za ČSSD, členem hospodářského výboru, místopředsedou mandátového a imunitního výboru, předsedou podvýboru pro průmysl a stavebnictví a členem ústavně-právního výboru.

Členství v orgánech jiných společností: člen správní rady SŽDC, st. organizace (v letech 2003-2004). Rezignoval 26. 2. 2004 v souvislosti se zvolením do dozorčí rady ČKA.

Ing. Milan Urban (19. 3. 2003 odstoupil z funkce)

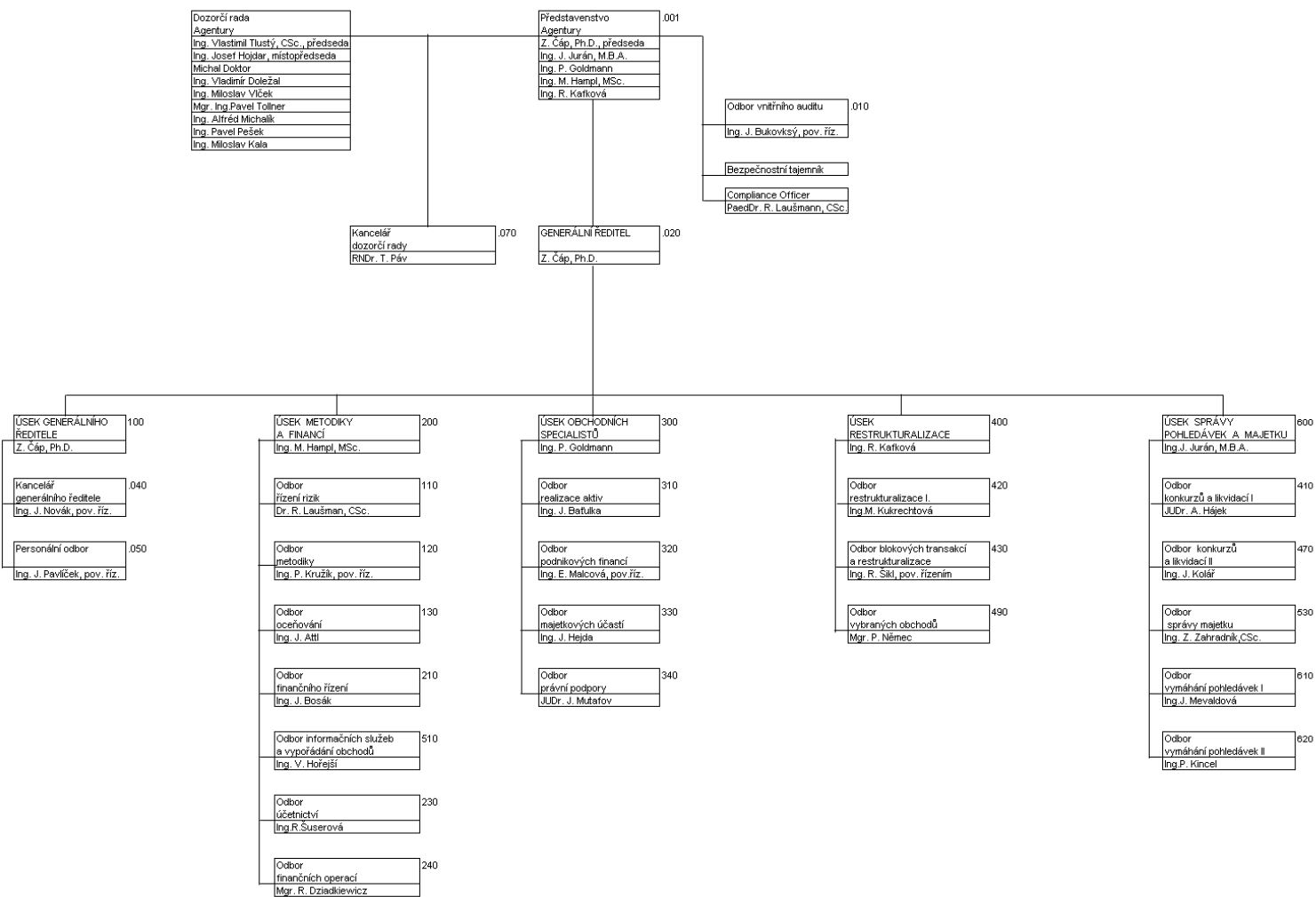
Vystudoval Vysokou školu báňskou v Ostravě v roce 1982. Pracoval v různých funkcích v ČKD Kutná Hora, a.s., ČSAO Čáslav. V letech 1995 až 1998 se věnoval vlastním podnikatelským aktivitám. Poslancem za ČSSD je od roku 1998 a je členem rozpočtového výboru. V roce 2002 byl rovněž předsedou poslaneckého klubu ČSSD.

Členství v orgánech jiných společností: není členem orgánů jiných společností.

Žádný z uvedených členů představenstva a dozorčí rady nebyl odsouzen pro trestný čin majetkové povahy, ani nemá žádný podíl na základním kapitálu ČKA. S výjimkami uvedenými níže nejsou tyto osoby podnikatelsky činné a nejsou zaměstnány, ani nejsou členy orgánů jiných společností.

ORGANIZAČNÍ SCHÉMA

stav k 1. 5. 2004



ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

Obchodní firma:	Česká konsolidační agentura
Sídlo:	Praha 7, Janovského 438/2, PSČ 170 06
Identifikační číslo:	70109966
Právní forma:	právní osoba zřízená zvláštním zákonem
Rejstříkový soud:	ČKA je zapsána do obchodního rejstříku u Městského soudu v Praze v oddíle A, vložka 45993
Datum založení a právní předpis:	ČKA je zřízena zákonem č. 239/2001 Sb., o ČKA a o změně některých zákonů (dále jen „Zákon o ČKA“) ke dni 1. 9. 2001, tj. ke dni nabytí účinnosti Zákonu o ČKA. ČKA je právním nástupcem KOB Praha, s.p.ú., která byla na základě §19 zákona č. 239/2001 Sb., o ČKA zrušena dnem účinnosti tohoto zákona. KOB Praha, s.p.ú. byla vymazána z obchodního rejstříku ke dni 1. 9. 2001. ČKA je právní osobou se sídlem v Praze, která je oprávněná hospodařit s majetkem státu, který se jí svěřuje Zákonem o ČKA, a dále s majetkem státu, se kterým se stane příslušnou hospodařit při zajišťování stanovené činnosti anebo v souvislosti s touto činností.
Datum zániku:	ČKA zanikne podle Zákonu o ČKA dnem 31. 12. 2011 bez likvidace a jejím právním nástupcem bude stát, zastoupený Ministerstvem financí ČR, na který přejdou práva a závazky ČKA ke dni jejího zániku.

Charakteristika řízení ČKA

V ČKA je základním řídicím a statutárním orgánem pětičlenné představenstvo v čele s předsedou, který je zároveň generálním ředitelem ČKA. Dozorčí rada ČKA, volená Poslaneckou sněmovnou Parlamentu ČR, má kontrolní a schvalovací pravomoci. Kontroluje konkrétní směry činnosti ČKA, výkon vlastnických práv ČKA v právnických osobách s majetkovou účastí ČKA, a zda se podnikatelská činnost ČKA uskutečňuje v souladu s obecně závaznými předpisy a usneseními orgánů ČKA. Dozorčí rada schvaluje návrhy stanov a účetní závěrku, finanční a majetkové operace, které převyšují objem 500 mil. Kč, zakládání obchodních společností, rozhodnutí o úkonech ČKA, které jsou nad rámec ročního finančního plánu a rozpočtu ČKA, personální zastoupení ČKA ve statutárních a kontrolních orgánech právnických osob, které ČKA obsazuje, po projednání s ministerstvem financí apod. Navrhuje Ministerstvu financí ČR nebo představenstvu personální, organizační či jiná opatření.

ČKA je organizačně členěna na 5 úseků, které jsou řízeny generálním ředitelem a 4 vrchními řediteli. Ti jsou zároveň členy představenstva. Pro kvalifikované rozhodování v důležitých otázkách týkajících se zejména finančních, případně jiných významných operací ČKA, byly zřízeny poradní kolektivní orgány, a to komise a pracovní skupiny, které však nedisponují rozhodovacími pravomocemi. Úseky se dále člení na odbory.

Vývoj a právní postavení ČKA

V roce 2001 prošla KOB Praha, s.p.ú. unikátní transformací z bankovní instituce na nebankovní subjekt - ČKA. Zánik KOB Praha, s.p.ú. k 31. 8. 2001 a vznik ČKA 1. 9. 2001 nastaly v důsledku přijatých zákonů.

Zákonem č. 165/1998 Sb., kterým byl novelizován zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, bylo stanoveno, že KOB Praha, s.p.ú. může podle tohoto zákona existovat a vyvíjet činnost nejdéle do 31. 8. 2001. Byl přijat nový zákon č. 239/2001 Sb., o ČKA, který zajišťuje právní kontinuitu mezi státním peněžním ústavem KOB Praha, s.p.ú. a ČKA včetně právního nástupnictví a přechodu veškerých práv a závazků. Podle nového zákona je ČKA právnickou osobou, která je příslušná hospodařit s majetkem státu, ale i s majetkem, se kterým se stane příslušnou hospodařit při zajišťování stanovené činnosti či v souvislosti s touto činností. ČKA se zapisuje do obchodního rejstříku a tento zápis má deklaratorní charakter. ČKA zaniká podle zákona 31. 12. 2011 bez likvidace. Zákon o bankách se na ČKA, která nemá bankovní licenci, až na výjimky nevztahuje.

Postavení ČKA jako finanční instituce deklarovala ČNB svým opatřením, která zároveň přiřadila ČKA nulovou rizikovou váhu (za závazky ČKA dle zákona ručí stát). ČKA po svém vzniku uzavřela s ČNB dohodu o přístupu ČKA do zúčtovacího centra.

V rámci změn daných zákonem o ČKA proběhl v KOB Praha, s.p.ú. a následně v ČKA útlum některých bankovních činností, které již ČKA nerealizuje. Především došlo k ukončení úvěrové činnosti, neboť podle zákona č. 239/2001 Sb. ČKA není bankou a nesmí poskytovat nové úvěry a přijímat vklady. KOB Praha, s.p.ú. ke dni ukončení činnosti vypověděla běžné účty zaměstnanců. Dále došlo k vyvedení dokumentárních plateb. ČKA již dokumentární platby nerealizuje.

ČKA je obchodníkem s cennými papíry a může vydávat dluhopisy. Dále může po předchozím souhlasu vlády nabývat majetkové účasti v obchodních společnostech nebo je zakládat. Příjmy a výdaje, s nimiž hospodáří ČKA, nejsou součástí státního rozpočtu.

Ministerstvo financí po schválení dozorčí radou schvaluje stanovы ČKA, účetní závěrku, ukládá ČKA úkoly, rozhoduje o způsobu úhrady ztrát atd. ČKA je povinna na požádání poskytnout informace o činnosti ČKA ministrovi financí, jeho prostřednictvím vládě a popřípadě dalším státním orgánům.

ČKA pokračuje ve správě a vymáhání pohledávek všemi prostředky, které mohla využívat KOB Praha, s.p.ú. Všechna práva a povinnosti KOB Praha, s.p.ú. přešly na ČKA. ČKA je povinna dokončit veškeré aktivity a obchody, které převzala od KOB Praha, s.p.ú. Hlavním cílem revitalizace a restrukturalizace vybraných podniků zůstává nalézt strategického investora a připravit podnik pro jeho vstup při aktivním použití všech prostředků.

Předmět činnosti ČKA

Je specifikován v § 3 odst.1, Zákona o ČKA a v čl. 3 Stanov, podle kterého ČKA vykonává tyto činnosti:

- nákup, prodej a správa pohledávek a dalších vybraných aktiv,
- restrukturalizace obchodních společností a jiných právnických osob stanovených rozhodnutím vlády,
- nákup, prodej a úschova cenných papírů,
- úschova zástav věcí movitých,
- vedení účtů právnickým a fyzickým osobám, které mají závazky vůči ČKA, a to do souhrnné výše jejich závazků,
- finanční a ekonomické poradenství,

- získávání finančních zdrojů z finančního trhu,
- další činnost podle rozhodnutí Ministerstva financí ČR související s výkonem činností uvedených výše
 - platební styk, zúčtování a činnosti týkající se obchodů s devizovými hodnotami,
 - oceňování majetku,
 - pořádání výchovně vzdělávacích akcí,
 - pronájem nemovitostí a nebytových prostor, včetně poskytování základních služeb s touto činností spojených,
 - provozování školících zařízení při současné činnosti:
 - koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej (s výjimkou zboží dle přílohy zákona č.455/1991 Sb. v platném znění a zboží tímto zákonem vyloučeného),
 - hostinská činnost,
 - poskytování ubytování.
 - obchodování s deriváty.
- ukládání finančních prostředků na finančním trhu prostřednictvím reverzních REPO operací,
- automatizované zpracování dat,
- poskytování software,
- projektování, vytváření a provoz informačních systémů,
- konzultační a poradenská činnost v oblasti výpočetní techniky.

DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI ČKA

Česká finanční, s.r.o.*

Sídlo: V Jámě 1263/6, Praha 1, PSČ: 111 21

Konpo, s.r.o.*

Sídlo: Na Příkopě č.p. 390, orient. č. 3, Praha 1, PSČ 111 21

PRISKO a.s.*

Sídlo: Janovského 438/2, Praha 7, PSČ 170 06

Revitalizační agentura, a.s. v likvidaci

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře ČKA při výkonu působnosti valné hromady vstoupila společnost od 1. 10. 2002 do likvidace. Dne 18. 12. 2003 byla rozhodnutím jediného akcionáře ČKA při výkonu působnosti valné hromady schválena závěrečná účetní závěrka společnosti Revitalizační agentura, a.s. v likvidaci, spolu se závěrečnou zprávou o průběhu likvidace a s návrhem na rozdělení likvidačního zůstatku. K tomuto datu byla majetková účast odúčtována. Dosud nebyla společnost vymazána z obchodního rejstříku.

SANAKON, s.r.o. v likvidaci

Společnost vstoupila k datu 20. 8. 2002 do likvidace. Dne 9.6.2003 byla rozhodnutím jediného společníka ČKA při výkonu působnosti valné hromady schválena likvidační účetní závěrka společnosti SANAKON, s.r.o. v likvidaci, spolu se závěrečnou zprávou o průběhu likvidace. K výmazu z obchodního rejstříku došlo dne 17. 9. 2003.

** Bližší údaje o společnostech jsou uvedeny pod kapitolou Konsolidační celek.*

KALENDÁRIUM 2003

Leden

Dne 1. 1. 2003 nabyla účinnosti Smlouva o obstarání vypořádání prodeje CP, jež byla podepsána dne 9. 12. 2002 mezi ČKA a FNM ČR, který prodává vlastněné akcie vybraným strategickým investorům prostřednictvím blokových prodejů na Burze cenných papírů Praha. Samotné vypořádání těchto transakcí, které jsou denominovány v Kč, obstarává ČKA prostřednictvím společnosti UNIVYC, a.s.

V souladu s usnesením vlády ČR č. 565 ze dne 29. 5. 2002 a 587 ze dne 5. 6. 2002 byly dne 30. a 31. 1. 2003 podepsány dokumenty mezi FNM ČR, ČKA, IFC, ČSOB, HVB a LNM Holdings N.V. (dále LNM), kterými FNM prodal společnosti LNM 52,5 % akcií společnosti Nová Huť, a.s. ČKA postoupila na LNM pohledávky za společností Nová Huť, a.s. (3,9 mld. Kč), ČKA převzala dluh společnosti Nová Huť, a.s. plynoucí z dluhopisů emitovaných Nová Huť, a.s. (1,1 mld. Kč) a dlouhodobí věřitelé (IFC, ČSOB a HVB) restrukturalizovali své úvěry za společností Nová Huť, a.s. Tím byl dokončen proces vstupu strategického partnera LNM Holdings N.V. a uskutečněn významný krok v restrukturalizaci společnosti Nová Huť, a.s.

Únor

Dne 7. 2. 2003 byl na základě usnesení vlády ČR č. 1253 z 9. 12. 2002, po souhlasu Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže a po úhradě kupní ceny, dokončen prodej všech aktiv ČKA ve skupině ŠKODA HOLDING, a.s. strategickému investorovi - společnosti Appian-Machinery AG. ČKA postoupila 29 pohledávek za 11 společnostmi skupiny ŠKODA v nominální hodnotě 3,4 mld. Kč a prodala majetkové účasti na základě Smlouvy o koupi akcií ŠKODA HOLDING, a.s. a ŠKODA TS, a.s. ve jmenovité hodnotě 1,2 mld. Kč a v účetní hodnotě 1,8 mld. Kč.

Březen

V souladu se Smlouvou o plánu restrukturalizace uzavřenou mezi ČSOB, ČKA a Ministerstvem financí ČR a dle usnesení vlády č. 1000 a 1001 ze dne 14. 10. 2002 byla převzata z ČSOB nová aktiva tvořená podíly v komanditních společnostech a promissory notes v pořizovací ceně 8,1 mld. Kč. Jedná se o vlastní směnky převedené z ČSOB na základě Smlouvy o převodu "Promissory note" a převodu práv.

ČKA uhradila společnosti Nová Huť, a.s. její náklady s úhradou výnosů z dluhopisů Nová Huť, a.s. k 18. 11. 2002 (127 mil. Kč).

Podle usnesení vlády ČR č. 157 ze dne 12. 2. 2003 ČKA prodala majetkové účasti ve společnosti ČKD DOPRAVNÍ SYSTÉMY, a.s. v konkurzu ve jmenovité hodnotě 0,5 mld. Kč a akcie dalších 17 společností, z nichž významnější jmenovitou hodnotu ve výši 0,6 mld. Kč měla společnost Letov, a.s. v konkurzu.

Duben

Dne 9. 4. 2003 ČKA vyhlásila obchodní veřejnou soutěž na prodej bloku pohledávek za dlužníky, na které byl prohlášen konkurz. Blok byl složen z 2 773 pohledávek za 1 605 dlužníky v celkovém objemu 62,3 mld. Kč.

Dne 15. 4. 2003 byla mezi ČKA a společností JITONA a.s. uzavřena smlouva o postoupení pohledávek ČKA za společností TUSCULUM, a.s. K postoupení pohledávek došlo na základě usnesení vlády ČR č. 60 ze dne 13. 1. 2003 a v návaznosti na stanovisko Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže ze dne 11. 3. 2003. Postoupení pohledávek nabylo účinnosti dne 22. 4. 2003, kdy byla v plné výši společností JITONA a.s. uhrazena úplata za postupované pohledávky. Na základě usnesení vlády ČR č. 284 z 19. 3. 2003 a po odsouhlasení ze strany Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže postoupila ČKA ke dni 29. 4. 2003 své pohledávky za MORA MORAVIA, a.s. ve výši cca 513 mil. Kč společnosti MAGNUM Production, a.s.

Dle dlouhodobého záměru se uskutečnil prodej akcií společnosti Západočeská energetika, a.s. v účetní hodnotě 0,7 mld. Kč dle usnesení vlády ČR č. 940 ze dne 17. 9. 2001.

Květen

Dne 9. 5. 2003 byla ve prospěch ČKA uhrazena část kupní ceny za nemovitost Vinice ve vlastnictví společnosti IPB REAL, a.s. zastavenou ve prospěch ČKA, která byla využita ke splacení celé pohledávky za společností IPB REAL, a.s.

ČKA připravila blok pohledávek za ekonomicky spjatou skupinou Charouz Holding a dne 19. 5. 2003 vyhlásila jednokolové veřejné výběrové řízení. V rámci veřejného výběrového řízení nabídla k prodeji blok pohledávek v počtu 49 pohledávek za 28 dlužníky v celkové souhrnné hodnotě 5,4 mld. Kč.

Dne 19.5. 2003 bylo realizováno usnesení vlády ČR č. 654/2001 o kapitalizaci pohledávek ve společnosti VÁLCOVNY PLECHU, a.s. Skupina ČKA získala majetkový podíl ve společnosti VÁLCOVNY PLECHU, a.s. ve výši 42,4 % základního kapitálu společnosti (ČKA 16,97 %, Konpo 25,42 %). Proveden zápis zvýšeného základního kapitálu do obchodního rejstříku majetkové účasti ČKA u společnosti VÁLCOVNY PLECHU, a.s. ve jmenovité hodnotě 0,1 mld. Kč vyplývající z usnesení vlády ČR č. 654 ze dne 25. 6. 2001.

Od ČS, a.s. byla převzata pohledávka za klientem ECK Generating v nominální hodnotě 0,8 mld. Kč.

Prodej akcií společnosti Agrobanka, a. s. v likvidaci byl realizován ve jmenovité hodnotě 0,2 mld. Kč dle usnesení vlády ČR č. 246 ze dne 12. 3. 2003.

Ministerstvo financí ČR uhradilo část pohledávky z titulu ztráty roku 2001 ve výši 8 mld. Kč.

Červen

Dne 30. 6. 2003 byl restrukturalizován úvěr společnosti VÁLCOVNY PLECHU, a.s., v jehož rámci je sjednáno postupné splácení úvěru od listopadu 2003.

Dne 30. 6. 2003 vyhlásila ČKA vítěze veřejného výběrového řízení na blok pohledávek za ekonomicky spjatou skupinou Charouz Holding, kterým se stala společnost ACT Investment B.V.

V rámci emisního programu krátkodobých dluhopisů ČKA schváleného rozhodnutím Komise pro cenné papíry byla dne 20. 6. 2003 vydána 1. emise krátkodobých dluhopisů ve výši 5 mld. Kč.

Červenec

Dne 7. 7. 2003 vyhlásila ČKA vítěze obchodní veřejné soutěže na blok konkurzních pohledávek, kterým se stala společnost AB-REAL Plzeň, a.s. (nyní AB - CREDIT a. s.) s nabídkou ve výši 1,3 mld. Kč.

Dne 18. 7. 2003 byl zrealizován, v souladu s podmínkami veřejného výběrového řízení (VVŘ), prodej malého bloku pohledávek ČKA08 - Ústí nad Labem a severní Čechy v celkové nominální hodnotě 10 mil. Kč. Dne 29. 7. 2003 byl zrealizován, v souladu s podmínkami VVŘ, prodej malého bloku pohledávek ČKA10 - Plzeň a západní Čechy v celkové nominální hodnotě 4,6 mil. Kč. Na základě usnesení vlády č. 761, 785 a 786 z roku 2003 převzala ČKA aktiva off-shorových struktur za kupní cenu 49,3 mld. Kč.

V souladu se záměry řešení aktiv ČKA prodala blok tvořený 49 pohledávkami za společnostmi ESS Charouz Holding v účetní hodnotě 4,3 mld. Kč

Srpen

Dne 15. 8. 2003 bylo naplněno usnesení vlády ČR č. 302 ze dne 26. 3. 2003 (změněného a doplněného usnesením vlády č. 380 ze dne 14. 4. 2003), a to uzavřením Smlouvy o postoupení pohledávky mezi ČKA a Zařízením služeb pro Ministerstvo vnitra ČR, na základě které byla postoupena část úvěrové pohledávky ČKA za společností IPB REAL INVESTMENT, a.s. v účetní hodnotě 550 mil. Kč.

Na základě výběrového řízení a po schválení Ministerstvem financí ČR proběhl prodej bloku pohledávek v konkurzním řízení v nominální hodnotě 55,7 mld. Kč, účetní hodnota činila téměř 41 mld. Kč.

Září

Dne 4. 9. 2003 byly zrealizovány, v souladu s podmínkami VVŘ, prodeje tří malých bloků pohledávek ČKA11 - Ostrava a severní Morava v celkové nominální hodnotě 11 mil. Kč, ČKA12 - Brno a jižní Morava v celkové nominální hodnotě 10,5 mil. Kč a ČKA13 - Praha a střední Čechy v celkové nominální hodnotě 21,7 mil. Kč.

Dne 19. 9. 2003 došlo k převodu akcií společnosti VÍTKOVICE, a.s. ve vlastnictví FNM ČR a PAL a.s. a k účinnému postoupení pohledávek ČKA za společností VÍTKOVICE, a.s. na společnost LAHVÁRNA OSTRAVA a.s. Transakce prodeje společnosti VÍTKOVICE, a.s. (dle usnesení vlády ČR ze dne 6. 8. 2003 č. 832, k dokončení finanční restrukturalizace a privatizace společnosti VÍTKOVICE, a.s., resp. usnesení vlády ČR ze dne 24. 2. 2003 č. 198, o dokončení finanční restrukturalizace a privatizace společnosti VÍTKOVICE, a.s.) tak byla úspěšně završena.

Prodej majetkové účasti společnosti PVT, a.s. v účetní hodnotě 1, 3 mld. Kč se realizoval dle usnesení vlády ČR č. 803 ze dne 6. 8. 2003.

Dne 22. 9. 2003 byla splacena první emise krátkodobých dluhopisů. V rámci emisního programu krátkodobých dluhopisů ČKA schváleného rozhodnutím Komise pro cenné papíry byla téhož dne vydána druhá emise krátkodobých dluhopisů se splatností 13 týdnů a v objemu 5 mld. Kč.

V souladu s přijatou strategií rychlého exitu aktiv ČKA schválila dne 9. 6. 2003 valná hromada společnosti likvidaci stoprocentní dceřiné společnosti ČKA SANAKON, s.r.o. v likvidaci (do likvidace vstoupila 20.8. 2002) a odsouhlasila konečnou zprávu o průběhu likvidace a likvidační účetní závěrku. Po konečném vyúčtování byla likvidace ukončena v září 2003.

Ministerstvo financí ČR provedlo úhradu zbývající části ztráty za rok 2001 ve výši 10,6 mld. Kč.

Říjen

ČKA vyhodnotila výběrové řízení na odkoupení stoprocentního majetkového podílu ve společnosti IPB Real, a.s.

Listopad

V rámci prvního emisního programu střednědobých a dlouhodobých dluhopisů byly dne 5. 11. 2003 emitovány dluhopisy ČKA v objemu 5 mld. Kč a se splatností 7 let.

Usnesením vlády ČR č. 1152 ze dne 12. 11. 2003 došlo k začlenění aktiv ČKA ve společnostech skupiny UNIPETROL do společného prodeje s majetkovou účastí státu ve společnosti UNIPETROL, a.s. Začleněnými společnostmi jsou: ALIACHEM a.s., PARAMO, a.s., SPOLANA a.s. a BENZINA a.s.

Dne 18. 11. 2003 uhradila ČKA závazky Nové Hutí, a.s. z emitovaných dluhopisů ve výši 1,1 mld. Kč na základě usnesení vlády ČR č. 587 ze dne 5. 6. 2002. Všechny úkoly ČKA plynoucí z tohoto usnesení tak byly splněny.

K 30. 11. 2003 ČKA nabyla v rámci tzv. Ring Fencing od ČS, a.s. pohledávky za MORA MORAVIA, a.s. ve výši cca 74 mil. Kč.

Prosinec

Dne 4. 12. 2003 byla mezi SŽDC, st.organizace a ČKA jako hlavním aranžérem podepsána mandátní smlouva o obstarání emise dluhopisů.

Dne 8. 12. 2003 nabylo právní moci rozhodnutí Komise pro cenné papíry týkající se druhého emisního programu střednědobých a dlouhodobých dluhopisů v celkovém objemu 20 mld. Kč s dobou trvání programu 8 let a se splatností jednotlivých emisí nejvýše 15 let.

Ve smyslu usnesení vlády ČR č. 1152 ze dne 12. 11. 2003 byly ve dnech 11. 12. 2003 a 12. 12. 2003 do ČKA postoupeny z KB, a.s. a z ČS, a.s. pohledávky za společností BENZINA a.s. v nominální hodnotě cca 1,1 mld. Kč vyplývající z poskytnutého syndikovaného úvěru.

ČKA realizovala prodej majetkové účasti ve společnosti IPB Real, a.s. dle usnesení vlády ČR č. 1282 ze dne 17. 12. 2003 v účetní hodnotě 1,1 mld. Kč.

Dne 19. 12. 2003 byl zrealizován, v souladu s podmínkami VVŘ, prodej malého bloku pohledávek ČKA14 - jihovýchodní Čechy v celkové nominální hodnotě 3,1 mil. Kč.

Dne 22. 12. 2003 byla splacena druhá emise krátkodobých dluhopisů. ČKA vydala tentýž den třetí emisi krátkodobých dluhopisů v objemu 5 mld. Kč, která bude splacena 22. 3. 2004.

Dne 23. 12. 2003 ČS, a.s. splatila ČKA podřízený dluh ve výši 5,5 mld. Kč.

V průběhu měsíce prosince bylo zapláceno 70 % předpokládaného plnění z uzavřených smluv o postoupení pohledávek zdravotních pojišťoven za plátců zdravotního pojištění.

V souladu s přijatým záměrem rychlého ukončení ČKA byla valnou hromadou schválena likvidace stoprocentní dceřiné společnosti Revitalizační agentura, a.s. v likvidaci odsouhlasením mimořádné účetní závěrky této společnosti k 31. 7. 2003 a zprávy likvidátora. V prosinci 2003 bylo valnou hromadou

rozhodnuto o ukončení likvidace Revitalizační agentury, a.s., ke kterému došlo dne 7. 1. 2004 rozdělením likvidačního zůstatku jedinému akcionáři.

Na základě výzvy KB, a.s. k zálohovému plnění, uplatněné v souladu se Smlouvou o garanci, došlo k 31.12.2003 k úhradě zálohové platby ve výši 5 861 745 964,70 Kč (platba byla v plné výši hrazena Fondem národního majetku ČR)

ÚDAJE O ČINNOSTI

1. Patenty, licence

ČKA smluvně nenabyla ani nevlastní patenty či licence, které by měly zásadní vliv na její podnikání. ČKA má v současné době registrované kombinované ochranné známky KOB Praha, s.p.ú., ČKA a RA, které jsou chráněny prostřednictvím průmyslově právní ochrany.

2. Údaje o soudních, správních nebo rozhodčích řízeních

Při naplňování předmětu činnosti ČKA vymezeného zákonem o ČKA, kterým je primárně nákup, prodej a správa pohledávek, ČKA aktivně vedla a vede tak, jako její právní předchůdce KOB Praha, s.p.ú., soudní, arbitrážní, případně správní řízení.

V roce 2003 mohla mít významný vliv na finanční situaci ČKA následující arbitrážní řízení:

Společnost EC Group, a.s., která vyhrála veřejnou obchodní soutěž na postoupení bloku pohledávek ČKA 04, podala k Rozhodčímu soudu u Hospodářské komory ČR a Agrární komory ČR v srpnu roku 2003 celkem 11 žalob proti ČKA. Jednalo se o žaloby o vydání bezdůvodného obohacení a žaloby o uzavření smluv o zpětném postoupení pohledávek. Celková hodnota těchto sporů byla cca 600 mil. Kč. Počátkem listopadu 2003 byly vydány rozhodčí nálezy v uvedených řízeních, čímž byla tato řízení pravomocně ukončena. Na základě rozhodčích nálezů ČKA uhradila společnosti EC Group, a.s. celkem cca 376 mil. Kč. Toto plnění ČKA nemá vliv na schopnost ČKA dostát svým závazkům z vydaných dluhopisů.

V říjnu roku 2003 podala ČS, a.s. u Rozhodčího soudu při Hospodářské komoře ČR a Agrární komoře ČR žalobu na zaplacení částky 241 783 906,97 Kč s příslušenstvím v souvislosti se sporem ve věci tzv. Motivačních poplatků dle Smlouvy o restrukturalizaci a ručení, uzavřené dne 1. 3. 2000 mezi KOB Praha, s.p.ú., ČS, a.s. a společností CORFINA, a.s.

Dne 25. 8. 2003 bylo Ing. Bedřichem Brabcem (akcionářem společnosti KORADO, a.s.) u Mezinárodního rozhodčího soudu v Londýně zahájeno proti ČKA, EBRD, p. Menclíkovi, p. Petrovi a p. Voborovi (akcionářům společnosti KORADO, a.s.) rozhodčí řízení. Vůči ČKA se navrhovatel domáhá stanovení povinnosti oznámit společnosti KORADO, a.s. postoupení pohledávek za touto společností, vyplývajících ze všech úvěrových smluv, dále stanovení povinnosti postoupit indosováním navrhovateli vlastnický nárok k akciím společnosti KORADO, a.s. a tyto mu předat, dále požaduje náhradu škody.

3. Výjimečné události a údaje o finančních a obchodních smlouvách

V současné době ČKA řeší velké množství obchodních případů, na základě kterých je uzavíráno značné množství smluv. S ohledem na to, že ČKA ve většině případů jedná na základě usnesení vlády, lze s největší pravděpodobností uvedené smlouvy považovat z hlediska zákona o cenných papírech za významné. Jelikož by bylo velmi obtížné a pracné uveřejnit a nadále i aktualizovat databázi všech takto specifikovaných smluv uzavíraných ČKA, uvádíme zde pouze šest dle našeho názoru nejvýznamnějších smluv uzavřených v letech 2000 až 2003:

Smlouva a státní záruka uzavřená mezi Českou republikou jednající prostřednictvím Ministerstva financí ČR a ČSOB, a.s.

Smlouva a státní záruka byla uzavřena dne 19. 6. 2000 (úplné znění z 27. 7. 2000). Na základě pověření ministra financí vykonává za Ministerstvo financí ČR práva a povinnosti z této smlouvy a státní záruky KOB Praha, s.p.ú., právní předchůdce ČKA. Dne 31. 8. 2001 byla uzavřena Smlouva o plánu restrukturalizace mezi ČSOB, a.s., KOB Praha, s.p.ú., právním předchůdcem ČKA a Českou republikou jednající prostřednictvím Ministerstva financí ČR. Smlouva upravuje práva a povinnosti stran při převodu aktiv IPB z ČSOB, a.s. do ČKA.

V souladu se Smlouvou o plánu restrukturalizace byly dne 15. 8. 2002 uzavřeny mezi ČSOB, a.s. a ČKA smlouvy o smlouvě budoucí o postoupení pohledávek z bankovních a celních záruk.

Podle této smlouvy převzala ČKA z ČSOB, a.s. následující aktiva:

Aktivum	Čistá účetní hodnota aktivk 19. 6. 2000 v mil. Kč	Kupní cena k datu převodu v mil. Kč
Pohledávky	96 063,1	105 317,2
Cenné papíry	6 213,0	6 890,0
Nemovitosti	1 012,5	1 316,0
Celkem 2000 až 2002	103 288,6	113 523,2
Pohledávky	0,0	162,5
Cenné papíry	49 873,6	57 406,8
Nemovitosti	142,5	0,0
Celkem 2003	50 016,1	57 569,3
Celkem převedeno	153 304,7	171 092,5

Smlouva o restrukturalizaci a ručení uzavřená mezi společnostmi ČS, a.s., CORFINA, a.s. a KOB Praha, s.p.ú.

Smlouva byla uzavřena dne 1. 3. 2000 v souvislosti s privatizací ČS, a.s. Na základě této smlouvy je ČKA, právní nástupce KOB Praha, s.p.ú., povinna odkoupit od ČS, a.s. předem vybraná aktiva. ČKA současně ručí za vybrané položky aktiv ČS, a.s. a jejich dceřiných společností Leasing ČS, a.s. (dříve CORFINA, a.s.), CORFINA TRADE s.r.o. a CF Danube Leasing, s.r.o.

Na základě usnesení vlády ČR č. 144/2000 o privatizaci majetkové účasti státu na podnikání ČS, a.s. ze dne 2. 2. 2000 a v souladu se Smlouvou o restrukturalizaci a ručení došlo k:

- 30. 6. 2001 k postoupení první části pohledávek (1 155 pohledávek) z ČS, a.s. v nominální hodnotě 7 905,9 mil. Kč. Cena za postoupení těchto pohledávek činila 4 682,5 mil. Kč.
- 30. 6. 2002 k postoupení druhé části pohledávek (648 pohledávek) z ČS, a.s. v nominální hodnotě 6 570,9 mil. Kč. Cena za postoupení těchto pohledávek činila 4 110,4 mil. Kč.
- 31. 5. 2003 k postoupení pohledávky za klientem ECK Generating s.r.o. z ČS, a.s. v nominální hodnotě 814,2 mil. Kč. Cena za postoupení této pohledávky činila 755,7 mil. Kč.
- Postoupení pohledávek z 82 kontokorentních úvěrů v celkové výši 616,8 mil. Kč. Cena za postoupení těchto pohledávek činila 584,1 mil. Kč.
- Postoupení pohledávky z poskytnuté bankovní záruky ve výši 43,3 mil. Kč. Úplata za postoupení této pohledávky činila 43,1 mil. Kč.

- 12. 12. 2003 k postoupení pohledávky za klientem BENZINA a.s. z ČS, a.s. v nominální hodnotě 569,8 mil. Kč. Cena za postoupení této pohledávky činila 569,3 mil. Kč.
- Postoupení 2 pohledávek vyplývajících ze smlouvy o úvěru čerpaném prostřednictvím Charge karet v celkové výši 0,1 mil. Kč. Cena za postoupení těchto pohledávek byla 0,1 mil. Kč.
- Vydání záruk (Prohlášení o ručení) k 7 pohledávkám ČS, a.s. (úvěry, podrozvaha v Kč) v celkové výši 14,2 mil. Kč.
- Uplatnění ručení u 1 224 pohledávek v celkové výši 481,8 mil. Kč u českých klientů CORFINY (nyní Leasing ČS) a u 67 pohledávek v celkové výši 48,0 mil. Kč u slovenských klientů (CF Danube Leasing, s.r.o.).

V průběhu roku 2003 byl úspěšně zrealizován prodej 6 bloků, zahrnujících 405 pohledávek v nominální hodnotě 60,77 mil. Kč. Nebyl zrealizován pouze blok ČKA09 - Slovenská republika složený z pohledávek CF Danube Leasing, s.r.o.

Smlouva o garanci uzavřená mezi KOB Praha, s.p.ú. a KB, a.s.

Smlouva o garanci byla uzavřena v souvislosti s procesem privatizace KB, a.s. dne 29. 12. 2000 mezi KOB Praha, s.p.ú. a KB, a.s. na základě bodu 2, článku III. usnesení vlády ČR č. 1334 ze dne 18. 12. 2000. KOB Praha, s.p.ú. se Smlouvou o garanci zavazuje poskytnout ručení za vybraná riziková aktiva KB, a.s. s tím, že tato garance se vztahuje pouze na aktiva klasifikovaná jako nestandardní, pochybná nebo ztrátová podle metodiky ČNB.

KB, a.s. dne 30. 10. 2003 doručila ČKA výzvu k zálohovému plnění, a to ve výši 5 861 745 964,70 Kč. ČKA předmětnou částku uhradila v plné výši k datu 31. 12. 2003. K 31. 12. 2003 se v souladu se smlouvou již oznámení o připravenosti poskytnout plnění nevydávalo, namísto toho byla uhrazena zálohová platba.

Smlouva o uzavření budoucí kupní smlouvy dle ustanovení § 289 a zákona č. 513/1991 Sb., Obchodního zákoníku, ve znění pozdějších předpisů a o podmínkách poskytnutí zálohy na kupní ceny dle ustanovení § 269 zákona č. 513/1991 Sb., Obchodního zákoníku ve znění pozdějších předpisů

Smlouva byla uzavřena dne 7. 10. 2003 mezi Českou republikou, jednající prostřednictvím Ministerstva financí ČR, ČKA a Správou železniční dopravní cesty, st. organizací (dále jen SŽDC). Touto smlouvou se Česká republika zavázala uzavřít s ČKA budoucí kupní smlouvy na prodej nemovitostí, jejichž vlastníkem je ČR a které jsou dle Přílohy č. 2 zákona č. 77/2002 Sb., určeny k úhradě závazků státní organizace České dráhy, a.s., a sjednání podmínek, za nichž ČKA poskytne ve prospěch účtu SŽDC, jakožto správci těchto nemovitostí, zálohu na kupní ceny za prodej nemovitostí. Na základě smlouvy poskytla ČKA dne 21. 10. 2003 SŽDC zálohu na prodej nemovitostí uvedených v Příloze č. 2 zákona č. 77/2002 Sb., bod č. 1, 2, 4 (stavby a pozemky) ve výši 1 mld. Kč a zálohu na prodej bytových objektů, uvedených v Příloze č. 2 zákona č. 77/2002 Sb. (bytové objekty, schválené do privatizace) ve výši 1,2 mld. Kč.

Mandátní smlouva o obstarání vydání cenného papíru

Vláda ČR přijala dne 10. 9. 2003 usnesení č. 908, kterým v bodě 2. článku III. souhlasila s emisí dluhopisů emitenta státní organizace SŽDC a to do max. výše 7 mld. Kč se splatností pěti až deseti let, která bude aranžována ČKA. V návaznosti na usnesení vlády pověřila SŽDC aranžováním emise dluhopisů ČKA za podmínek uvedených v Mandátní smlouvě o obstarání vydání cenného papíru, kterou obě strany podepsaly 5. 12. 2003.

Rámcové smlouvy o postoupení pohledávek uzavřené se zdravotními pojišťovnami

Na základě usnesení vlády ČR č. 1184 ze dne 19. 11. 2003 uzavřela ČKA ve dnech 16. 12. - 19. 12. 2003 devět rámcových smluv o postoupení pohledávek se zdravotními pojišťovnami. Jednalo se o Zdravotní pojišťovnu METAL - ALIANCE, Vojenskou zdravotní pojišťovnu ČR, Českou národní zdravotní pojišťovnu, Zaměstnaneckou pojišťovnu ŠKODA, Zdravotní pojišťovnu Ministerstva vnitra ČR, Oborovou zdravotní pojišťovnu zaměstnanců bank, pojišťoven a stavebnictví, Revírní bratrskou pokladnu, Zdravotní pojišťovnu, Hutnickou zaměstnaneckou pojišťovnu a Všeobecnou zdravotní pojišťovnu ČR. Předmětem těchto smluv je dohoda o způsobu realizace postoupení pohledávek zdravotních pojišťoven za plátců zdravotního pojištění, na jejichž majetek byl prohlášen konkurz, pohledávka zdravotní pojišťovny byla zjištěna při přezkumném jednání, případně byla zjištěna ve vyrovnacím řízení a je vyšší než 300 000,- Kč. Plnění z těchto smluv v celkové výši 2 946 422 199,- Kč má ČKA poskytnout ve dvou etapách, přičemž záloha 2 062 495 539,30 Kč, tj. záloha 70 % předpokládaného plnění, byla zaplácena dne 22. 12. 2003, doplatek má ČKA uhradit nejpozději do 31. 10. 2004 po převzetí pohledávek.

4. Hlavní finanční investice

Od roku 1997 investovala KOB Praha, s.p.ú. a následně ČKA především na základě příslušných vládních rozhodnutí do majetkových účastí, případně dluhopisů ve společnostech, kde realizuje stabilizační a restrukturalizační programy s cílem odstranění kritické finanční situace těchto společností a obnovení jejich ekonomické rovnováhy a konkurenceschopnosti na tuzemských i zahraničních trzích. Podle rozhodnutí vlády investovala KOB Praha, s.p.ú. dále ještě do účastí ve společnostech finanční skupiny KOB Praha, s.p.ú. pro transfer pohledávek z komerčních bank a jejich vymáhání, založila také specializovanou Revitalizační agenturu, a.s. Podle zákona č. 239/2001 Sb., o ČKA může ČKA založit obchodní společnost nebo se účastnit na jejím založení, vkládat do obchodní společnosti majetek státu, s nímž je příslušná hospodařit, převádět cenné papíry a nakládat s majetkovými účastmi v jiných obchodních společnostech než akciových jen po předchozím souhlasu vlády. V průběhu roku 2002 a 2003 byly do ČKA převedeny majetkové účasti zejména v souvislosti s transakcí ČSOB, a.s. / IPB, a.s..

V letech 2000-2003 byly uskutečněny tyto hlavní operace v souvislosti s investicemi do majetkových účastí a dluhopisů:

Rok 2000

- V únoru KOB Praha, s.p.ú. založila dceřinou společnost SANAKON, s.r.o. se základním kapitálem 100 tis. Kč.
- V březnu byl nakoupen 100% podíl na základním kapitálu společnosti Konpo, s.r.o., ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč.

- V květnu byly prodány akcie společnosti ŠKODA AUTO, a.s. ve jmenovité hodnotě 5,013 mld. Kč představující 30% podíl na základním kapitálu společnosti.
- V červnu byla koupena společnost Česká finanční, s.r.o. a vklad KOB Praha, s.p.ú. ve výši 13,834 mld. Kč představoval 100% podíl na základním kapitálu uvedené společnosti.
- V červnu KOB Praha, s.p.ú. nabyla akcie společnosti ŠKODA HOLDING a.s. o celkové jmenovité hodnotě 1,050 mld. Kč, tj. 48,36% podíl na základním kapitálu společnosti.
- V říjnu byl uskutečněn nákup 761 723 ks a v prosinci 7 663 265 ks akcií společnosti TATRA, a.s. o jmenovité hodnotě každé akcie představující 250,- Kč, tj. o celkové jmenovité hodnotě 2,106 mld. Kč, což činilo 40,71% podíl na základním kapitálu společnosti.
- V listopadu došlo k nabytí majetkového podílu ve výši 34,2 % ve společnosti KORADO, a.s. formou kapitalizace pohledávek.
- V prosinci byly na KOB Praha, s.p.ú. převedeny akcie společnosti SPOLANA a.s. a to o celkové jmenovité hodnotě 936,7 mil. Kč, tj. 49,78% podíl na základním kapitálu společnosti.
- V prosinci KOB Praha, s.p.ú. prodala obchodní podíl ve společnosti SANAKON, s.r.o. ve výši 51 %.

Rok 2001

- Prodej akcií společnosti TATRA, a.s. o jmenovité hodnotě 4,7 mld. Kč (tj. 91,62 % na základním kapitálu) strategickému investorovi - společností SDC International, Inc. a SDC Prague, s.r.o. Tomuto prodeji předcházela převod akcií TATRA, a.s. ve jmenovité hodnotě 2,2 mld. Kč ze společnosti Kras, a.s. (dceřiná společnost FNM ČR) do ČKA, vzniklých kapitalizací původních pohledávek ČKA jako součást celkové finanční restrukturalizace společnosti.
- Prodej akcií společnosti SPOLANA a.s. ve jmenovité hodnotě 2,4 mld. Kč (tj. 47,55% podíl na základním kapitálu) společnosti UNIPETROL, a.s. V rámci prováděné finanční restrukturalizace předcházelo v roce 2001 tomuto prodeji nabytí majetkového podílu ve výši 1,4 mld. Kč navýšením základního kapitálu formou kapitalizace pohledávek.
- Nabytí majetkového podílu ve společnosti WALTER a.s. ve výši 1,5 mld. Kč (tj. 45,91% podíl na základním kapitálu), který bude v roce 2002 na základě uzavřených smluv postupně prodán strategickému investorovi - společnosti Tark s.r.o.
- Koupě akcií společnosti Zetor, a.s. v nominální hodnotě 2 mil. Kč (tj. 47,74% podíl na základním kapitálu) od společnosti Revitalizační traktor s.r.o. jako součást operací souvisejících s připravovaným vstupem strategického investora do společnosti.
- Navýšení základního kapitálu společnosti Revitalizační agentura, a.s. o 170 mil. Kč.

Rok 2002

- ČKA nakoupila akcie společnosti Západočeská energetika, a.s. ve jmenovité hodnotě 31,8 mil. Kč, představující podíl ve výši 1,98 % na základním kapitálu společnosti.

- V souladu se Smlouvou o plánu restrukturalizace uzavřenou mezi ČSOB, a.s., ČKA a Ministerstvem financí ČR byly na ČKA z ČSOB, a.s. mimo jiné převedeny cenné papíry a majetkové účasti:
 - Cenné papíry (notes) Black Diamond v celkové jmenovité hodnotě 10 mil. USD.
 - Akcie společnosti IPB Real, a.s. v celkové jmenovité hodnotě 1 mld. Kč, představující 100% podíl na základním kapitálu společnosti.
 - Akcie společnosti ABA, a.s. v celkové jmenovité hodnotě 2 mil. Kč, představující podíl ve výši 1,67 % na základním kapitálu společnosti.
 - Akcie společnosti ŽĎAS, a.s. v celkové jmenovité hodnotě 46,47 mil. Kč, představující podíl ve výši 3,33 % na základním kapitálu společnosti.
 - Akcie společnosti PVT, a.s. v celkové jmenovité hodnotě 290 mil. Kč, představující podíl na základním kapitálu společnosti ve výši 37,01 %.
 - Akcie společnosti SPOLANA a.s. v celkové jmenovité hodnotě 488 mil. Kč, představující podíl na základním kapitálu společnosti ve výši 9,76 %.
 - Směnky Likérka Dolany a.s. o celkové směnečné sumě 208 mil. Kč.
 - Akcie společnosti Český Mobil a.s. o celkové jmenovité hodnotě 469 mil. Kč, představující podíl na základním kapitálu 4,38 %.
 - Podíl v PČRB, s.r.o. - Moskva ve výši 172,1 mil. rublů, představující 97,32 % základního kapitálu společnosti.
- V souladu se Smlouvou o restrukturalizaci a ručení byly z ČS, a.s. do ČKA převedeny dluhopisy TRINECKÝCH ŽELEZÁREN, a. s. TŽ 10,65/09 v celkové jmenovité hodnotě 1 mld. Kč.
- Kapitalizací pohledávek za společností ŠKODA TS a.s. získala ČKA majetkový podíl v této společnosti ve jmenovité hodnotě 118 mil. Kč (tj. 63,44 % na základním kapitálu společnosti).
- Kapitalizací pohledávek za společností KRÁLOVOPOLSKÁ, a.s. získala ČKA majetkový podíl v této společnosti ve jmenovité hodnotě 208 mil. Kč (tj. 21,85 % na základním kapitálu společnosti).
- Kapitalizací pohledávek za společností ČKD PRAHA HOLDING a.s. získala ČKA majetkový podíl v této společnosti ve jmenovité hodnotě 3 867 mil. Kč (tj. 47,47 % na základním kapitálu společnosti).
- ČKA nabyla majetkový podíl na společnosti KORAMO, a.s. ve jmenovité hodnotě 410 mil. Kč (tj. 49,90 % na základním kapitálu společnosti) formou započtení pohledávky ČKA.
- ČKA nabyla majetkový podíl na společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s. ve jmenovité hodnotě 4,5 mil. Kč (tj. 1,17 % na základním kapitálu společnosti) odkoupením akcií od FNM ČR.

Rok 2003

- Ke dni 11. 3. 2003 získala ČKA majetkový podíl v komanditních společnostech ARTA REAL, k.s., CZ CREDIT REAL, k.s., GALILEO REAL, k.s., na základě smluv o převodu podílu komanditisty v komanditní společnosti uzavřených mezi ČSOB, a.s. a ČKA. Objem ve jmenovité hodnotě činí u

společnosti ARTA REAL, k.s. 1 400 000 tis. Kč (tj. 48,28 % na základním kapitálu), u společnosti CZ CREDIT REAL, k.s. 900 000 tis. Kč (tj. 31,03 % na základním kapitálu) a u společnosti GALILEO REAL, k.s. 900 000 tis. Kč (tj. 31,03 % na základním kapitálu).

- ČKA převzala v souladu s Redempční smlouvou uzavřenou dne 31. 7. 2003 mezi Českou Republikou, ČKA, ČSOB, a.s. a ostatními smluvními stranami (subjekty off-shorové struktury ČSOB, a.s.) následující akciové podíly (v závorce je uveden podíl ČKA na základním kapitálu): ADEX, a.s. (91,28 %), AERO Vodochody a.s. (0,01 %), Armaturka Česká Třebová, a.s. v likvidaci (9,77 %), Autoklub Bohemia Assistance, a.s. (67,33 %), BH CAPITAL, a.s. (71,89 %), BRNO INN, a.s. (25,83 %), CONSUS INVESTIČNÍ FOND a.s. (13,61 %), CRF Praha a.s. v likvidaci (100,00 %) ČEZ, a. s. (0,04 %), ELITEX, akciová společnost, (10,11 %) CHEMAPOL GROUP, a.s. (14,71 %) IMOB a.s., (11,36 %), INTEGRA, a.s. (20,41 %), Investiční fond obchodu, cest.ruchu a služeb, a.s., (33,73 %), IPB REAL INVESTMENT, a.s. (100,00 %), ISPAT NOVÁ HUŤ a.s. (0,42 %), Jihočeské lesy České Budějovice, a.s. (36,36 %), Jihočeské papírny, a.s., Větrní (38,89 %), Křišťálový investiční fond, a.s. (39,20 %), Lesní společnost Hradec Králové, a.s. (21,13 %), Letov, a.s. (17,46 %), Mostárna Hustopeče, a.s. (4,15 %), MUZO, a.s. (20,86 %), První východní a.s. (100,00 %), Přerovské strojírní a.s. (11,81 %), Svit, a.s. Zlín (17,15 %), ŠKODA a.s. (6,65 %), TCHECOMALT GROUP, a.s. (99,93 %), Výzkumný ústav pivovarský a sladářský, a.s. (32,93 %), Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s. (16,09 %), ZSE PRAHA a.s. - Holding (1,18 %).

5. Nefinanční investice

Jde o běžné a nezbytné investice do provozu ČKA, o rozsáhlejší úpravy budov, případně zajištění budov pro dislokaci provozních prostorů nezbytných pro činnost dceřiných společností. V průběhu let 2001-2003 převedla ČSOB, a.s. na ČKA celkem 16 nemovitostí v pořizovací ceně 1 298 mil. Kč.

(v mil. Kč)	31. 12. 1998	31. 12. 1999	31. 12. 2000	31. 12. 2001	31. 12. 2002 *)	31. 12. 2003
Investice celkem	50	47	196	1 013	713	185
z toho:						
Budovy a stavby	8	12	0	955	220	166
Ostatní investice	42	35	196	58	493	19

*) v položce ostatní investice jsou zahrnuty na základě změny metodiky účtování od 1. 1. 2002 také zálohy na pořízení hmotného a nehmotného majetku (167 mil. Kč)

Plánované stavební investice na rok 2003 (nad 100 000 Kč)

	předpokládaná cena
a) budova - Praha 7, nábř. Kpt. Jaroše 1000	
- úprava regulačního systému M a R	250 000 Kč
- modernizace PbTÚ	660 000 Kč
b) budova - Praha 7, Janovského 438/2	
- úprava systému - doplnění topné vody	400 000 Kč
c) budova Praha 1, Na Příkopě 3-5	
- dodávka a montáž klimatizačních zařízení, 5. p.	550 000 Kč

Čerpané stavební investice na rok 2003 (nad 100 000 Kč)

cena

a)	budova - Praha 7, nábř. Kpt. Jaroše 1000	
	- úprava regulačního systému M a R	190 777 Kč
	- modernizace PbTÚ	660 000 Kč
b)	budova - Praha 7, Janovského 438/2	
	- úprava systému - doplnění topné vody	414 770 Kč
c)	budova Praha 1, Na Příkopě 3-5	
	- dodávka a montáž klimatizačních zařízení, 5. p.	454 766 Kč

Seznam nemovitostí ve vlastnictví České republiky, s nimiž hospodaří ČKA ke dni 31. 12. 2003

Objekt	Č. popisné	Parcelní číslo	Výměra (m ²)	Poř. cena (tis.Kč)
1. Praha 1, Na Příkopě 3-5	390	st. 484	1 272	101 599
2. Praha 7, Janovského 2	438	st. 1255,	4 433	442 094
3. Praha 7, nábř. Kpt. Jaroše	1000	st. 1260	6 808	149 480
4. Dolní Dvůr	21	st. 85/1, st. 425	956	23 556
5. Koloděje nad Lužnicí	66, 105	st. 127, st. 129, st. 502, 485/2, 485/10, 1276/13, 1311	1 765	6 800
6. Ostrava	1448	st. 470/13	394	17 417
7. Pozemky Letňany		544/50, 52, 54, 55, 84, 85, 86, 87, 547/9, 808/2	29 891	26 299
8. Praha 5, Kříženeckého nám.	1078	885/14	2 871	76 602
9. Praha 1, Hybernská 2,4	997,998	510, 511	5 173	bezúplatně

Údaje o počtu zaměstnanců

Průměrný počet zaměstnanců a změny počtu zaměstnanců v předcházejících letech:

1997	379 zaměstnanců
1998	369 zaměstnanců
1999	399 zaměstnanců
2000	581 zaměstnanců
2001	582 zaměstnanců
2002	568 zaměstnanců
2003	538 zaměstnanců

6. Údaje o hlavních oblastech činnosti

ČS, a.s. - Smlouva o restrukturalizaci a ručení

Na základě usnesení vlády ČR č. 144/2000 o privatizaci majetkové účasti státu na podnikání ČS, a.s. ze dne 2. 2. 2000 a v souladu se Smlouvou o restrukturalizaci a ručení uzavřenou 1. 3. 2000 mezi KOB Praha, s.p.ú., ČS, a.s. a CORFINOU, a.s. pokračovalo i v roce 2003 postupování zbývajících vyčleněných položek ČS pod zárukou ČKA, tj. bylo postoupeno celkem 38 pohledávek v nominální (rozvahové) hodnotě 1 745 mil. Kč, přičemž cena za jejich postoupení činila 1 685,4 mil. Kč.

Současně došlo za rok 2003 k uplatnění ručení u 365 pohledávek v celkové výši 146,9 mil. Kč za českými klienty společnosti Leasing ČS, a.s. a CORFINA TRADE s.r.o. a 26 pohledávek v celkové výši 40,3 mil. Kč za slovenskými klienty společnosti CF Danube Leasing, s.r.o.

KB, a.s. - Smlouva o garanci

V souladu se Smlouvou o garanci, uzavřenou na základě usnesení vlády ČR č. 1334 ze dne 29. 12. 2000, mezi KOB Praha, s.p.ú (dále ČKA) a KB, a.s., KB dne 30. 10. 2003 doručila ČKA výzvu k zálohovému plnění, a to ve výši 5 861,7 mil. Kč. ČKA předmětnou částku uhradila v plné výši k datu 31. 12. 2003.

K 31. 12. 2003 došlo k ukončení rozhodného období (od 1. 1. 2001 do 31. 12. 2003), ve kterém byla vybraná riziková aktiva KB, a.s. pod garancí ČKA. Po vyčíslení konečných ztrát KB, a.s. dojde v roce 2004 k celkovému vypořádání garance.

Postupování pohledávek z ČKA

V roce 2003 byl realizován prodej pohledávek v objemu 78,5 mld. Kč nominální hodnoty (účetní hodnota 60,3 mld. Kč), z toho největší část činilo postoupení bloku konkurzních pohledávek v nominální hodnotě 55,7 mld. Kč (účetní hodnota 40,9 mld. Kč).

Úvěrová činnost

Od 1. 9. 2001 došlo k ukončení úvěrové činnosti, neboť podle zákona č. 239/2001 Sb. ČKA není bankou a nesmí poskytovat nové úvěry. U stávajících úvěrů se ČKA soustředila na individuální řešení klientů, jejich splácení a celkové usměrňování úvěrových případů. Cílem uvedených individuálních řešení bylo nejen pokračování v očištění portfolia od nedobytných a někdy nedostatečně průkazných pohledávek, zejména u starého bloku pohledávek, ale také získání větší věřitelské a právní jistoty, zajištění pohledávek a dosažení větší pružnosti a efektivnosti při řešení jednotlivých případů, dále využití možnosti odepsat nedobytné pohledávky, plně pokryté opravnými položkami. Smyslem bylo rovněž snížení úvěrového rizika a minimalizace ztrát novým právním podchycením vzájemných vztahů, a to v souladu se zákonem č. 219/2000 Sb., o majetku České republiky a zákonem č. 239/2001 Sb., o ČKA. U dluhů po termínu splatnosti se záležitost řešila zpravidla dohodou o uznání a splacení dluhů, uzavřenou notářským zápisem s přímou vykonatelností, se stanovením konečné splatnosti těchto pohledávek. Věřitelská a právní pozice ČKA se posílila a v případě nesplácení klientem bude mít titul k exekuci bez vynakládání vlastních prostředků.

Úvěry

Úvěrová politika převzatých pohledávek se řídila zásadami obchodní politiky a tezemi hlavních úkolů. V úseku správy pohledávek a majetku to znamenalo:

- razantněji vstoupit na trh pohledávek, zejména prodejem balíku pohledávek, ale i postupováním pohledávek individuálním zájemcům s cílem okamžitého inkasa;
- provádět správu a realizaci aktiv včetně vypořádání pohledávek starého bloku, s cílem minimalizace nákladů a maximalizace výnosů s tím spojených;
- zajistit právní ošetření a následně aktivní, efektivní a pružnou správu aktiv převzatých zejména v rámci převodů pohledávek z ČS, a.s. a ČSOB, a.s.;
- provádět obchodní řešení pohledávek, zejména ve vazbě na zákon č. 219/2000 Sb., o majetku ČR a zákon č. 239/2001 Sb., o ČKA, formou dohod o uznání a splacení závazků tam, kde je průkazná návratnost pohledávek a jsou pro ni splněny podmínky na straně klienta.

Konkurzy a likvidace

Konkurzy

V kalendářním roce 2003 došlo k významnému poklesu o 45,1% předchozího stavu pohledávek ČKA za klienty v konkurzu, tj. na 67,8 mld. Kč jejich nominální hodnoty k 31. 12. 2003 za 1 102 úpadci. Pokles stavu uvedených pohledávek za úpadci byl ovlivněn zejména uskutečněným odprodejem pohledávek konkurzního bloku ČKA 05 v nominální hodnotě 55,7 mld. Kč.

Dalším důvodem poklesu klientů v konkurzu v roce 2003 bylo jejich zrušení po splnění rozvrhového usnesení a z důvodu, že majetek úpadce nepostačoval k úhradě nákladů konkurzu a zbylé neuhrazené části pohledávek byly odepsány do nákladů ČKA, nebo je ČKA v řadě těchto případů vymáhá dále za ručители těchto úpadců.

Naproti tomu převzala ČKA ve 4. čtvrtletí roku 2003 na základě usnesení vlády ČR č. 908 ze dne 10. 9. 2003 konkurzní pohledávky bývalých Českých drah, st. organizace. Jednalo se o pohledávky bez zajištění, které byly zcela zjištěny na přezkumném jednání daného konkurzního řízení.

V prosinci 2003 zahájila ČKA v souladu s usnesením vlády ČR č. 1184 + P ze dne 19. 11. 2003 realizaci Projektu postoupení části pohledávek zdravotních pojišťoven za plátcí pojistného na zdravotní pojištění po lhůtě splatnosti na ČKA. V rámci tohoto projektu byly uzavřeny rámcové smlouvy o postoupení pohledávek s devíti zdravotními pojišťovkami v celkové hodnotě postupovaných pohledávek 2,9 mld. Kč.

Likvidace

Jedná se o specifickou rizikovou skupinu klientů, kteří již nejsou ekonomicky činní a pohledávky věřitelů uspokojují pouze z prostředků získaných prodejem majetku a dalších aktiv. K 31. 12. 2003 bylo v likvidaci evidováno 110 klientů ve výši 15,4 mld. Kč nominální hodnoty. V porovnání s předchozím rokem 2002 se počty klientů v likvidaci snížily o 18 a pohledávky v nominální hodnotě o 0,7 mld. Kč.

Na snižování počtu klientů v likvidaci se v první řadě podílí postupování pohledávek za úplatu. Značná část těchto klientů končí v konkurzu na základě podaných návrhů na jejich prohlášení ze strany dlužníka, ČKA nebo jiného věřitele. Počet klientů v likvidaci, u kterých dojde ke 100% splacení pohledávek, je minimální.

Pohledávky za těmito klienty je proto nutno řešit především soudní cestou, a to podáním žalob o zaplacení dlužných částek k příslušnému soudu. V případě pravomocných titulů (rozsudky, platební rozkazy) lze přistoupit k následnému řešení klienta formou exekuce.

Prodeje nemovitostí

Na základě smlouvy o státní záruce ze dne 19. 6. 2000 a smlouvy o plánu restrukturalizace ze dne 31. 8. 2001 převedla ČSOB, a.s. na ČKA v průběhu let 2001 až 2003 celkem 16 nemovitostí v ceně 1 297 820 209,65 Kč. Všechny nemovitosti byly nabídnuty k využití státním organizacím a organizačním složkám státu. Z celkového počtu bylo bezúplatným převodem převedeno 6 objektů v hodnotě 747 712 832,15 Kč. Dalších 8 nemovitostí v hodnotě 447 033 193,51 Kč, pro které nebylo nalezeno uplatnění mezi státními organizacemi, bylo prodáno ve veřejné dražbě dobrovolné v celkové ceně 386 605 000,00 Kč. Zbývají 2

nemovitosti v ceně 103 074 183,99 Kč, z nichž jedna bude v 1. čtvrtletí 2004 znovu nabízena ve veřejné soutěži a druhá bude podle dosavadní strategie prodána přímým prodejem v průběhu roku 2004 či 2005.

Dále byl na základě usnesení vlády ČR č. 302 ze dne 26. 3. 2003 a č. 380 ze dne 14. 4. 2003 a ukládacího dopisu ministra financí (č.j. 06/33520/2003 ze dne 15.4.2003) uskutečněn bezúplatný převod příslušnosti hospodaření s nemovitostmi areálu Hybernská 997,998/2,4, Praha 1 z Ministerstva vnitra ČR na ČKA. Nemovitosti budou prodány ve veřejné dražbě dobrovolné ve 3. čtvrtletí 2004 poté, co budou současnými nájemci zcela uvolněny.

Správa úvěrů na družstevní bytovou výstavbu

V souladu s usnesením vlády č. 206 ze dne 23. 3. 1998 pokračuje ČKA ve správě pohledávek z úvěrů vzniklých v souvislosti s družstevní bytovou výstavbou (DBV). Do KOB Praha, s.p.ú., bylo ke dni 1. 4. 1998 převedeno celkem 22 079 pohledávek z úvěrů poskytnutých na DBV v celkovém objemu 16,1 mld. Kč. Na základě sjednaných splátkových kalendářů jsou poslední úvěry splatné v roce 2035. Vedle řádných splátek úvěrů probíhajících formou pololetních anuit jsou realizovány mimořádné splátky z titulu převodu bytů do osobního vlastnictví členů družstva dle zákona č. 72/1994 Sb., o vlastnictví bytů.

Ke dni 31.12. 2003 již bylo uhrazeno celkem 6 122 úvěrů na DBV o celkovém objemu 6,6 mld. Kč a celkový zůstatek pohledávek vyplývajících z úvěrů na DBV činil 9 470,5 mil. Kč, z toho po lhůtě splatnosti bylo 0,3 mil. Kč. Z důvodu nesplácení bylo řešeno 10 pohledávek z úvěrů na DBV o celkovém objemu 1,8 mil. Kč. Jedná se o následující pohledávky:

- 9 pohledávek (768,9 tis. Kč) za Bytovým družstvem Kavčí skála Říčany, na jehož majetek byl v říjnu 1998 prohlášen konkurz. Jde o první případ, kdy bytové družstvo skončilo v konkurzu a do konkurzní podstaty byly zahrnuty i byty. Vedle řady incidenčních žalob byla podána ústavní stížnost na zahrnutí bytové jednotky do konkurzní podstaty úpadce. Pro další postup bude rozhodující rozhodnutí Ústavního soudu ČR v Brně.
- 1 pohledávka (981,2 tis. Kč) za 2. Stavebním bytovým družstvem občanů v Praze 4, Bránická ul. 89, vyplývající z úvěru poskytnutého na realizaci nástaveb, jejichž výstavba byla pro údajné porušení hygienických opatření a ochrany životního prostředí zastavena. V listopadu 2003 byla na majetek družstva usnesením soudu nařízena exekuce.

Celkově je platební morálka bytových družstev stále dobrá. Vzhledem ke specifickému charakteru předmětného portfolia a po zohlednění závěrů právních analýz zadaných v souvislosti s uvažovaným řešením DBV jsme toho názoru, že po ukončení činnosti ČKA by pohledávky z úvěrů na DBV měly být ponechány v majetku státu zastoupeného Ministerstvem financí ČR popř. jinou státem zřízenou organizací s možností kontroly ze strany Ministerstva financí ČR jako poskytovatele státní pomoci.

7. Mezibankovní a kapitálový trh, řízení likvidity

ČKA působila na mezibankovním a kapitálovém trhu jako finanční instituce obchodující ve významných objemech formou depozitních operací, FX operací a emisí dluhopisů, které souvisely zejména:

- s financováním kupní ceny aktiv převáděných z ČSOB, a.s., KB, a.s. a ČS, a.s. v rámci příslušných smluv,
- s financováním převodu závazků a pohledávek zdravotních pojišťoven a SŽDC.

ČKA uzavřela v průběhu měsíce května až října roku 2003 operace IRS (interest rate swap) v úhrnném objemu 10 mld. Kč k zajištění svých úrokových pozic.

Depozitní operace

Vkladové účty klientů (vyjma FNM ČR)

V průběhu roku bylo uzavřeno několik krátkodobých smluv o vkladových účtech, zejména se správci konkurzních podstat a některými dceřinými společnostmi, jejichž objem činil cca 4,047 mld. Kč, k 31. 12. 2003 pak celkový objem vkladových účtů činil cca 3,486 mld. Kč.

Vlastní směnky

V průběhu roku vydala ČKA vlastní směnky s různou délkou splatnosti pro některé dceřiné společnosti, správce konkurzních podstat a pro banky. Celkový objem směnečných sum směnek emitovaných v průběhu roku činil cca 3,308 mld. Kč, z čehož bylo 1,006 mld. Kč pro banky. K 31. 12. 2003 zůstal objem směnečných sum do splatností ve výši cca 6,075 mld. Kč.

Depozita FNM ČR

FNM ČR disponoval počátkem roku 2003 cca 20 mld. Kč na účtech u ČKA. V průběhu celého roku postupnými úhradami snížil svůj zůstatek na 900 mil. Kč.

Přijaté úvěry, vklady a půjčky

V průběhu roku byl přijat revolvingový úvěrový příslib v objemu 3 mld. Kč, z něhož byly čerpány tranše podle likvidních potřeb ČKA. K 31. 12. 2003 činil celkový objem využitelných úvěrových příslibů 10,2 mld. Kč.

Přijaté úvěry a úvěrové přísliby

Ke dni 31. 12. 2003 činil objem přijatých a využitelných úvěrových příslibů 29,5 mld. korun. S cílem snížit náklady na refinancování ČKA uplatnila v lednu 2003 právo na předčasnou splátku (3,2 mld. Kč) u syndikovaného úvěru přijatého v květnu 2000 za účelem financování výstavby Radiokomunikačního systému složek IZS a dále zrušila úvěrový rámec (6 mld. Kč) syndikovaného úvěru přijatého v prosinci 1998 za účelem financování všeobecných potřeb.

8. Majetkové účasti ČKA

Majetkové účasti ČKA k 31. 12. 2003 s podílem na základním kapitálu vyšším než 5 %

Jméno společnosti	IČO	Základní kapitál (tis. Kč)	Podíl ČKA na ZK (%)
CRF Praha a.s. v likvidaci	64949214	434 378	100,00
Česká finanční, s.r.o.	47450622	200	100,00
IPB REAL INVESTMENT, a.s.	25748360	50 000	100,00
Konpo, s.r.o.	26149729	100	100,00
První východní a.s.	25076396	5 000	100,00
PRISKO a.s.	46355901	794 760	100,00
TRUSTFIN akciová společnost	60196262	251 000	100,00
VSM ČR akciová společnost, v likvidaci	25673963	1 000	100,00
ZVI a.s.	47673621	228 000	100,00
TCHCOMALT GROUP, a.s.	25308882	400 000	99,93
ADEX, a.s.	00669202	385 296	91,28
BH CAPITAL, a.s.	00546682	1 020 248	71,89
Autoklub Bohemia Assistance, a.s.	61859559	120 000	69,00
KRÁLOVOPOLSKÁ, a.s.	46347267	311 097	67,00
ARTA REAL, k.s.	26174545	2 900 000	48,28
Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s.	00010669	750 968	47,55
ČKD PRAHA HOLDING, a.s.	00001813	8 144 968	47,47
Investiční fond obchodu, cestovního ruchu a služeb, a.s.	43875157	595 407	39,84
Jihočeské papírny, a.s., Větrní	00012297	2 444 052	38,89
Jihočeské lesy České Budějovice, a.s.	47239263	700 413	36,36
České aerolinie a.s.	45795908	2 735 510	34,59
KORADO, a.s.	25255843	840 700	34,22
Výzkumný ústav pivovarský a sladářský, a.s.	60193697	69 055	32,93
CZ CREDIT REAL, k.s.	26174553	2 900 000	31,03
GALILEO REAL, k.s.	26175291	2 900 000	31,03
AERO Vodochody a.s.	00010545	2 691 926	29,01
BRNO INN, a.s.	60700238	240 000	25,83
Lesní společnost Hradec Králové, a.s.	47452706	678 994	21,13
MUZO, a.s.	00001155	102 000	20,86
INTEGRA, a.s.	60196530	838 992	20,41
Letov, a.s.	00010626	1 798 833	17,46
Svit, a.s. Zlín	00013552	2 415 044	17,15
VÁLCOVNY PLECHU, a.s.	14613581	688 241	16,97
CHEMAPOL GROUP, a.s.	00000744	2 506 404	14,71
ZVVZ a. s.	00009041	677 011	13,92
CONSUS INVESTIČNÍ FOND a.s.	10000500	522 861	13,61
Přerovské strojírna a.s.	00008311	345 941	11,81
IMOB a.s.	60197901	2 200	11,36
E L I T E X, akciová společnost	00483150	65 610	10,11
SPOLANA a.s.	45147787	4 998 494	9,76

ŠKODA a.s.	00213101	9 479 710	6,65
První česko-ruská banka, s.r.o.		2 916 110	5,52
Union Group, a.s.	64609952	2 300 000	5,22

V roce 2003 se uskutečnily prodeje majetkových účastí ve společnostech ŠKODA HOLDING a.s. (48,40 %), ŠKODA TS a.s. (63,44 %), Západočeská energetika, a.s. (1,98 %), PVT, a.s. (37,01 %) a IPB Real, a.s. (100 %).

Na základě Smluv o převodu "Non-Voting Participating Shares" (NVS), uzavřených mezi ČSOB, a.s. jako prodávajícím a ČKA jako kupujícím dne 31. 7. 2003, došlo k převodu jednotlivých NVS, a to včetně práv s NVS spojených. Celková kupní cena za NVS činila 49,3 mld. Kč. Na základě Redempční smlouvy ze dne 31. 7. 2003 došlo k redempci (výměně) NVS za podkladová aktiva v Redempční smlouvě uvedená. Z off-shore struktur ČSOB, a.s. tak byla do ČKA převedena podkladová aktiva sestávající z pohledávek, peněžních prostředků a cenných papírů (39 titulů v celkové jmenovité hodnotě 14,6 mld. Kč).

9. Údaje o vývoji v činnosti - vybrané podniky

SPOLANA a.s.

Společnost je pravidelně pololetně monitorována formou zprávy o plnění střednědobého plánu pro roky 2001-2004 pro Úřad pro ochranu hospodářské soutěže na základě jeho rozhodnutí ze dne 7. 3. 2001. Společnost k 1. 8. 2003 ukončila provoz výroby lineárních alfa olefinů (LAO), a tím téměř ukončila proces provozní restrukturalizace. Vůči ČKA plní veškeré své závazky. Na základě usnesení vlády ČR ze dne 12. 11. 2003 jsou pohledávky za společností SPOLANA a.s. spolu s majetkovým podílem ČKA v této společnosti začleněny do společného prodeje aktiv ČKA s majetkovou účastí státu ve společnosti UNIPETROL, a.s.

Zetor, a.s.

Úhrada zbylé části kupní ceny od HTC Holding, a.s. za postoupení pohledávek ČKA za Zetor, a.s. byla realizována v lednu roku 2004.

TRUSTFIN akciová společnost

Pohledávky za touto společností se řeší v souladu s vládním usnesením č.996 z 8. 10. 2003, které nahradilo usnesení vlády č.1233 z 9. 12. 2002, tzn., že je připravován jejich prodej spolu s majetkovou účastí ČKA v této společnosti.

JAN DOHNAL - PULS - podnik obchodních a inženýrských služeb

Všechny pohledávky ČKA za touto společností jsou po splatnosti, byl zahájen proces realizace zástav formou nedobrovolných dražeb. Z výnosu nelze očekávat 100% úhradu celého zůstatku úvěru. Záležitost bude pravděpodobně řešena formou prodeje pohledávky.

ALIACHEM a.s.

Společnost dokončuje proces celkové restrukturalizace a plní veškeré své závazky vůči ČKA. Na základě usnesení vlády ČR ze dne 12. 11. 2003 jsou pohledávky za společností ALIACHEM a.s. začleněny do společného prodeje aktiv ČKA s majetkovou účastí státu ve společnosti UNIPETROL, a.s.

BENZINA a.s.

Na základě usnesení vlády ČR ze dne 12. 11. 2003 převzala ČKA 11. a 12. 12. 2003 pohledávky KB, a.s. a ČS, a.s. za společností BENZINA a.s. vyplývající ze syndikovaného úvěru. V souladu s výše uvedeným usnesením vlády ČR jsou pohledávky za společností BENZINA a.s. začleněny do společného prodeje aktiv ČKA s majetkovou účastí státu ve společnosti UNIPETROL, a.s.

KORADO, a.s.

Vzhledem k tomu, že se nepodařilo dokončit prodejní transakci v souladu s předmětným usnesením vlády, bylo dne 5. 8. 2003 rozhodnuto všemi zainteresovanými stranami ukončit výběrové řízení na prodej aktiv společnosti. KORADO, a.s. plní své veškeré závazky vůči ČKA.

Královopolská, a.s.

Podíl ve společnosti nabyta ČKA kapitalizací své pohledávky za touto společností na základě usnesení vlády č. 1079/2000 k finanční restrukturalizaci závazků společnosti. V současné době ČKA vlastní 67% podíl na základním kapitálu společnosti. Prodej majetkové účasti se předpokládá ve 2. čtvrtletí roku 2004. Společnost uhradila pohledávky ČKA v souladu s usnesením o potvrzení vyrovnání dne 10. 2. 2003.

ČKD PRAHA HOLDING, a.s.

Dne 30. 5. 2003 došlo ze strany ČKD PRAHA HOLDING, a.s. ke splnění všech povinností ve vztahu k ČKA vyplývajících z usnesení o potvrzení vyrovnání. V rámci procesu vyrovnání ČKA kapitalizovala část svých pohledávek a nabyta majetkovou účast ve společnosti ve výši 47,47 %. Prodej majetkové účasti byl již schválen vládou ČR a realizace se předpokládá ve 2. čtvrtletí roku 2004.

Společenství ŠKODA

Dne 9. 12. 2002 bylo přijato usnesení vlády ČR č. 1253 k návrhu na prodej všech aktiv ČKA ve skupině ŠKODA HOLDING strategickému investorovi. Dne 20. 12. 2002 byly podepsány se společností Appian-Machinery AG příslušné kupní smlouvy na prodej předmětných aktiv. Prodej byl dokončen dne 7. 2. 2003 po souhlasu Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže až po úhradě kupní ceny.

VÍTKOVICE, a. s.

V souladu s usnesením vlády ČR ze dne 24. 2. 2003 č. 198 o dokončení finanční restrukturalizace a privatizace společnosti VÍTKOVICE, a.s. byl realizován společný prodej zajištěných (oddělených) pohledávek ČKA za společností VÍTKOVICE, a.s. (cca 2,8 mld. Kč), které nebyly dotčeny soudním vyrovnáním společnosti VÍTKOVICE, a.s., a majetkové účasti FNM ČR (včetně majetkové účasti PAL a.s.) v

rozsahu 68 % základního kapitálu společnosti VÍTKOVICE, a.s. Prodej byl završen dne 19. 8. 2003 uzavřením smluvní dokumentace s kupujícím - společností LAHVÁRNA OSTRAVA a. s., který byl vybrán v rámci veřejného výběrového řízení a který byl schválen vládou ČR (usnesení č. 832 ze dne 6. 8. 2003). Vlastní převod cenných papírů na nového nabyvatele (včetně účinnosti postoupení pohledávek ČKA) byl vázán na splnění odkládacích podmínek ze strany kupujícího. Převod akcií a pohledávek se uskutečnil dne 19. 9. 2003.

NOVÁ HUŤ, a. s.

V návaznosti na usnesení vlády ČR č. 587/02 byly 31. 1. 2003 postoupeny pohledávky ČKA za společností NOVÁ HUŤ, a.s. na společnost LNM Holdings N.V. K 10. 3. 2003 byla ukončena s FNM ČR Rámcová smlouva o úhradě případné ztráty KOB Praha, s.p.ú. vzniklé realizací operací k dokončení privatizace společnosti NOVÁ HUŤ, a.s. V rámci řešení společnosti NOVÁ HUŤ, a.s. (nyní ISPAT NOVÁ HUŤ, a.s.) ČKA na základě uzavřených smluv dne 18. 11. 2003 uhradila její závazek z emitovaných dluhopisů ve výši 1 127 mil. Kč. Tím byly povinnosti ČKA vyplývající z usnesení vlády splněny.

VÁLCOVNY PLECHU, a.s.

Valná hromada společnosti VÁLCOVNY PLECHU, a.s. schválila snížení základního kapitálu k úhradě minulých ztrát a následné navýšení základního kapitálu o 660 mil. Kč ("kapitalizaci pohledávek" NH, a.s., ČKA a Konpo, s.r.o.) v souladu s usnesením vlády č. 654/01. Dne 26. 2. 2003 vydal Úřad pro ochranu hospodářské soutěže rozhodnutí č.j. VP/S 10/3-160 s povolením výjimky z veřejné podpory pro společnost VÁLCOVNY PLECHU, a.s. Ke konci dubna 2003 byla ukončena první fáze restrukturalizace společnosti kapitalizací pohledávek ISPAT NOVÁ HUŤ a.s., Konpo, s.r.o. a ČKA, když 23. 4. 2003 nabyly účinnosti Smlouvy o úpisu akcií a 30. 4. 2003 Dohody o započtení. Příslušné navýšení základního kapitálu společnosti bylo zapsáno obchodním rejstříkem dne 19. 5. 2003. Platnost Stabilizační dohody skončila dne 30. 9. 2003.

Český Mobil a.s.

V roce 2002 byla z ČSOB, a.s. na ČKA postoupena pohledávka za společností Český Mobil, a.s. vyplývající ze smlouvy o Syndikovaném úvěru ze dne 19. 7. 2000. Agentem syndikátu je J.P.Morgan Europe Limited (původně Chase Manhattan International Limited) jako zástupce poskytovatelů financování a zástupce pro poskytování zajištění. Půjčka ve výši cca 1,6 mld. Kč byla čerpána v rámci tranže B2 a je splatná v roce 2009. Úroky ze syndikovaného úvěru jsou dle smlouvy hrazeny průběžně, a to bez prodlení a v řádné výši. Dne 2. 2. 2004 došlo na základě uplatnění put opce ze strany ČKA ze dne 6. 10. 2003 k podpisu příslušné smlouvy o prodeji a převodu cenných papírů, následnému zaplacení a převodu 3,62 % akcií společnosti Český Mobil a.s. z ČKA na společnost TIW Czech N.V. Prodejní cena byla stanovena na základě ujednání v opční smlouvě. ČKA podíl nabyla převodem akcií od ČSOB, a.s. na základě Smlouvy o plánu restrukturalizace.

Podpůrný garanční rolnický a lesnický fond, a.s

ČKA připravila a Usnesením č. 123/2003 schválila na své 70. schůzi Návrh na rozhodnutí o podmínkách individuálního postoupení vybraných pohledávek za klienty, kteří mají vazbu na poskytované podpory v rámci PGRLF, a.s. přímému zájemci - Podpůrnému garančnímu rolnickému a lesnickému fondu, a.s. (dále jen PGRLF, a.s.). Následně však dopisem z 17. 6. 2003 zástupci PGRLF, a.s. oznámili ČKA, že představenstvo PGRLF, a.s. odstupuje od svého záměru odkoupit vybrané pohledávky s vazbou na poskytované podpory PGRLF, a.s. PGRLF, a.s. za podpory ministra zemědělství Ing. J. Palase požádalo ČKA o převod pohledávek spravovaných ČKA na PGRLF, a.s.. Dopisem ze dne 7. 11. 2003 uložil ČKA ministr financí Mgr. Bohuslav Sobotka do doby přijetí konečného rozhodnutí o převodu pohledávek spravovaných ČKA na PGRLF, a.s. nepostupovat pohledávky, které ČKA eviduje za zemědělsko-potravinářským komplexem, třetím osobám. V souvislosti s výše uvedenými skutečnostmi a v souladu s usnesením dozorčí rady ČKA ze dne 11. 12. 2003 požádala ČKA ministra financí Mgr. Bohuslava Sobotku o sdělení dalšího postupu ve vztahu ke klientům zemědělsko-potravinářského komplexu finanční skupiny ČKA, zejména však upřesnění cenových podmínek v případě postoupení předmětných pohledávek na PGRLF, a.s..

Zdravotní pojišťovny

Usnesením vlády ČR č. 1184+P ze dne 19. 11. 2003 byl schválen Projekt postoupení části pohledávek zdravotních pojišťoven za plátcí pojistného na veřejné zdravotní pojištění po lhůtě splatnosti na ČKA. V prosinci 2003 bylo zahájeno plnění tohoto usnesení.

Správa železniční dopravní cesty, st. organizace (SŽDC)

Usnesením vlády ČR č. 908 ze dne 10. 9. 2003 k Problematice závazků a pohledávek bývalých Českých drah, st. organizace, k 31. 12. 2002 a způsobu jejich řešení, vyslovila vláda souhlas s postoupením pohledávek státní organizace Správa železniční dopravní cesty (bývalých Českých drah, st. organizace) do maximální výše nominální hodnoty 500 mil. Kč na ČKA s tím, že se bude jednat o:

- Pohledávky do maximální nominální hodnoty 500 mil. Kč;
- Postoupení pohledávek bude realizováno na základě jednotlivých smluv o postoupení, přičemž proces postoupení bude ukončen nejpozději do 31. 12. 2003.
- Další podmínky:
 - nominální hodnota pohledávek bude vyčíslena tak, jak je zaúčtována u státní organizace SŽDC v účetních knihách k 31. 8. 2003, snižená o případná plnění k datu postoupení pohledávek;
 - úplata za každou jednotlivou pohledávku bude stanovena ve výši 80 % její nominální hodnoty;
 - předmětem postoupení budou ty pohledávky za dlužníky státní organizace SŽDC, které budou jednoznačně prokazovat vznik a existenci pohledávky, tj. že budou splňovat náležitosti stanovené v § 524 a násl. zákona č. 40/1964 Sb., Občanského zákoníku.
- Dále vláda jmenovaným usnesením souhlasila s úhradou zálohy státní organizaci SŽDC na kupní cenu za prodej nemovitostí uvedených v příloze č. 2 zákona č. 77/2002 Sb., o akciové společnosti České dráhy, státní organizaci SŽDC a o změně zákona č. 266/1994 Sb., o dráhách, ve znění pozdějších předpisů, a zákona č. 77/1997 Sb., o státním podniku, ve znění pozdějších předpisů na základě smlouvy o smlouvě

budoucí uzavřené mezi ČKA, Českou republikou zastoupenou Ministerstvem dopravy ČR a jako vedlejším účastníkem státní organizací SŽDC, a to do maximální výše 2,2 mld. Kč.

- Vláda rovněž souhlasila s emisí dluhopisů emitenta státní organizace SŽDC za aranžování ČKA, a to do maximální výše 7 mld. Kč se splatností pěti až deseti let.

K datu 31. 12. 2003 bylo ČKA předloženo 1918 pohledávek, z toho převzato 1615 v celkové hodnotě 329,6 mil. Kč, nominální hodnota 319,7 mil. Kč - úplata ve výši 80% nominálu činila 255,7 mil Kč. Maximální předpokládaná výše objemu postupovaných pohledávek 500 mil. Kč nebyla naplněna, neboť 303 pohledávek nebylo možno postoupit na ČKA pro jejich neodstranitelné právní vady. Ve smyslu bodu II. odst. 2 usnesení vlády ČR č. 908 byla dne 7. 10. 2003 podepsána Smlouva o uzavření budoucích kupních smluv na prodej nemovitostí a o podmínkách poskytnutí zálohy na kupní ceny dle ust. § 269 zákona č. 513/1991 Sb., Obchodního zákoníku, ve znění pozdějších předpisů. ČKA jako hlavní manažer úspěšně umístila na primárním trhu dluhopisy st. organizace SŽDC v objemu 7 mld. Kč a splatností sedm let, které byly vydány dne 3. 3. 2004 za emisní kurz 99,988 % jejich jmenovité hodnoty a s pevným kuponem ve výši 4,60 % p.a. Vydání dluhopisů umožnilo st. organizaci SŽDC vypořádat své zbývající věřitele, a tím naplnit cíl příslušného vládního usnesení.

10. Problematika TOZ

Usnesením vlády č. 59+P ze dne 13. 1. 2003 bylo přijato systémové řešení pohledávek vyplývajících z úvěrů na trvale se obracející zásoby (TOZ), jejichž výše přesáhla k 30. 9 2001 částku 380 mil. Kč.

V říjnu roku 2003 byl Ministerstvem financí ČR, ve spolupráci s ČKA, připraven materiál pro schůzi vlády ČR "o Postupu systémového řešení pohledávek, vyplývajících z úvěrů na trvale se obracející zásoby (TOZ), jejichž výše přesáhla k 30. 9. 2001 částku 380 mil. Kč", jehož podstatou byl návrh na odstranění tvrdosti usnesení vlády č. 59 + P z 13. 1. 2003. Ministerstvo financí ČR svým dopisem ze dne 30. 12. 2003 informovalo ČKA, že výše uvedený materiál dne 17. 12. 2003 nebyl schválen. V této souvislosti bylo zrušeno dočasné pozastavení postupování pohledávek vzniklých z titulu TOZ.

Kritéria pro zařazení klientů, u kterých bylo možno využít vládní usnesení č. 59+P, splňovalo celkem 366 dlužníků ČKA. Vládního usnesení využilo 141 dlužníků ČKA. Možnosti požádat o prominutí dluhu nevyužilo tedy 225 dlužníků. Splaceno bylo celkem 367,7 mil. Kč. Prominuto bylo celkem 292,1 mil Kč. Dopad do hospodářského výsledku ČKA byl celkem ve výši + 109,4 mil. Kč.

Materiál vyhodnocení vládního usnesení č. 59+P byl dne 20. 4. 2004 projednán na poradě u ministra financí. ČKA příslušné vládní usnesení splnila.

11. Restrukturalizace v rámci programu EXIT/Rozvaha

Na základě usnesení vlády č. 1000 ze dne 3. 10. 2001 byla zřízena Rada vlády ČR - Investiční rada ve věci restrukturalizace průmyslových podniků a struktury programů ROZVAHA a EXIT jako součásti Strategie posílení národohospodářského růstu. Rada vlády ČR - Investiční rada je stálým poradním orgánem vlády v oblasti nakládání se státními aktivy v ČKA. Přesná specifikace činnosti Rady vlády ČR - Investiční rady je obsažena ve "Statutu Rady vlády ČR - Investiční rady".

Restrukturalizace v rámci programu EXIT/Rozvaha

METRA BLANSKO a.s.
NOVESTA a.s.
PERLA, bavlnářské závody, a.s.
PSJ Holding a.s.
PRAGA HOSTIVÁŘ, a.s.
Elite Varnsdorf, a.s.
Obráběcí stroje Olomouc, spol. s r.o.
BSK Přestanov, a.s.
ETA a.s.
Tusculum, a.s.
CETOS, a.s.
ROTAS STROJÍRNY, s.r.o.
MORA MORAVIA, a.s.
KRÁLOVOPOLSKÁ, a.s.

METRA BLANSKO a.s.

METRA BLANSKO a.s. sama bez cizího kapitálu nebyla schopna uskutečnit restrukturalizaci v plném rozsahu. ČKA proto vyhlásila ve dnech 22. 4. 2003 až 20. 5. 2003 veřejné vícekriteriální výběrové řízení (VVVŘ), do kterého se přihlásil jediný zájemce, který předložil podnikatelský záměr a akceptoval cenu úplaty.

Vláda svým usnesením ze dne 10. 9. 2003, č.j. 897, vyslovila s předloženým návrhem souhlas za podmínky nezamítavého stanoviska Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže. Dne 4. 12. 2003 vydal ÚOHS své rozhodnutí, že se nejedná o veřejnou podporu. Smlouva o postoupení pohledávek ČKA za společností METRA BLANSKO a.s. byla podepsána dne 18. 12. 2003. V uvedené postupní smlouvě je stanoveno rozhodné období dvou let ode dne nabytí účinnosti této smlouvy (2004 a 2005), ve kterém postupník bude předkládat podklady a ČKA bude kontrolovat probíhající proces restrukturalizace postoupených pohledávek.

NOVESTA a.s.

Usnesením vlády ČR č. 194 ze dne 24. 2. 2003 byla společnost NOVESTA a.s. zařazena do programu EXIT 2, tj. přímý prodej pohledávek ČKA strategickému investorovi. Bylo vyhlášeno veřejné vícekriteriální výběrové řízení v termínu od 29. 4. 03 do 27. 5. 03. Do výběrového řízení se přihlásil jeden zájemce a nabídl cenu. Součástí nabídky na odkup pohledávek byl podnikatelský záměr zájemce. Představenstvu ČKA byl následně předložen návrh na vyhodnocení VVVŘ.

Na základě této skutečnosti představenstvo ČKA na svém zasedání dne 7. 7. 2003 přijalo usnesení č. 606/03, kterým bylo schváleno postoupení pohledávek vítězi VVVŘ za sjednanou úplatu. Ve smlouvě o postoupení pohledávek se postupník zavázal, že v rozhodném období dvou let ode dne nabytí účinnosti této smlouvy (2004 a 2005) dodrží podmínky veřejného vícekriteriálního výběrového řízení. Za porušení sjednaných podmínek ze strany postupníka bylo ČKA sjednáno uplatnění nároku na smluvní pokutu.

PERLA, bavlnářské závody, a.s.

Usnesením vlády ČR č. 194 ze dne 24. 2. 2003 byla společnost PERLA, bavlnářské závody, a.s., zařazena do restrukturalizačního programu EXIT 2, tj. přímý prodej pohledávek ČKA strategickému investorovi.

Usnesením představenstva ČKA č. 607/03 ze dne 7. 7. 2003 bylo schváleno postoupení pohledávek za úplatu. Jedná se o pohledávky postoupené na ČKA od ČSOB, a.s. a ČS, a.s. Naplnění závazného podnikatelského záměru je součástí podmínek uvedených ve Smlouvě o postoupení pohledávek ČKA, uzavřené mezi ČKA a postupníkem dne 26. 8. 2003.

PSJ Holding, a.s.

Usnesením vlády ČR č. 680 ze dne 9. 7. 2003 souhlasila vláda s restrukturalizací společnosti PSJ holding, a.s. a s jejím zařazením do programu EXIT 2. S vítězem VVVŘ byla dne 31. 10. 2003 uzavřena smlouva o postoupení pohledávky, která nabyla účinnosti dne 26. 11. 2003 a to zaplacením sjednané úplaty.

PRAGA Hostivař, a.s.

Usnesením vlády ČR ze dne 22. 5. 2002 č. 521 byla společnost PRAGA Hostivař, a.s. zařazena do programu EXIT2, tj. prodej pohledávek strategickému investorovi, který hodlá závazně na svůj účet zajistit průběh i dokončení restrukturalizace podniku. Ministr financí svým dopisem ze dne 4. 9. 2002 schválil prodej pohledávky. Závazek dlužníka byl Smlouvou o postoupení pohledávek ze dne 17. 1. 2003 postoupen za úplatu novému nabyvateli.

Elite Varnsdorf a.s.

Na základě vládního usnesení č. 969 ze dne 7. 10. 2002 se nepodařilo vyřešit pohledávku za klientem Elite Varnsdorf a.s. Nepřihlásil se zájemce. Bude dále řešeno standardními metodami.

Obráběcí stroje Olomouc, spol. s r.o.

Usnesením vlády ČR č. 969 ze dne 7. 10. 2002 byla společnost Obráběcí stroje Olomouc, spol. s r.o. zařazena do restrukturalizačního programu EXIT 2. V termínu od 31.3.2003 do 30.4.2003 proběhlo veřejné vícekritériální výběrové řízení na postoupení pohledávek ČKA. Do výběrového řízení se nepřihlásil žádný strategický investor ani jiný zájemce. O výsledku VVVŘ byla informována Rada vlády ČR - Investiční rada. Investiční rada dne 18. 6. 2003 vzala informaci ČKA o realizaci usnesení vlády č. 969 na vědomí. Z důvodu neúspěšného výběrového řízení z dubna 2003 a v souladu s usnesením vlády ČR č. 969 ze dne 7. 10. 2002 představenstvo ČKA dne 20. 4. 2004 schválilo vyhlášení opakovaného VVVŘ na postoupení pohledávek za společností Obráběcí stroje Olomouc, spol. s r.o. v termínu od 23. 4. 2004 do 21. 5. 2004.

BSK Přestanov, a.s.

Usnesení vlády ČR č. 194 ze dne 24. 2. 2003 o rozšíření seznamu zařazených vybraných společností do restrukturalizačních programů EXIT a ROZVAHA

Dne 2.5.2003 bylo v rámci plnění tohoto usnesení vyhlášeno veřejné výběrové řízení na prodej pohledávek ČKA za společností BSK Přestanov, a.s. Pohledávky ČKA za společností BSK Přestanov, a.s. byly dne 7. 7. 2003 postoupeny společnosti OSPREY, a.s.

ETA a.s.

Usnesení vlády ČR č. 194 ze dne 24. 2. 2003 o rozšíření seznamu zařazených vybraných společností do restrukturalizačních programů EXIT a ROZVAHA. Dne 2. 5. 2003 bylo v rámci plnění tohoto usnesení vyhlášeno veřejné výběrové řízení na prodej pohledávek ČKA za společností ETA a.s. Pohledávky ČKA za společností ETA a.s. byly dne 14. 7. 2003 postoupeny společnosti PLASTKOV, spol. s r.o.

TUSCULUM , a.s.

Na základě usnesení vlády ČR č. 60 ze dne 13. 1. 2003, kterým byla vítězem veřejného výběrového řízení na postoupení pohledávek za společností Tusculum, a.s. schválena společnost JITONA, a.s., byla mezi ČKA a společností JITONA, a.s. dne 15. 4. 2003 uzavřena Smlouva o postoupení pohledávek za společností Tusculum, a.s.

CETOS, a.s.

Podle usnesení vlády ČR č. 578 + P ze dne 5. 6. 2002 byla společnost CETOS, a.s. zařazena do programu EXIT 2. Pohledávky ČKA za společností byly v dubnu 2004 postoupeny na nabyvatele Česká Typografie, a.s.

ROTAS STROJÍRNY, s.r.o.

Podle usnesení vlády ČR č. 1034 ze dne 20. 10. 2003 byla společnost ROTAS STROJÍRNY, s.r.o. zařazena do programu EXIT 2. Pohledávky ČKA za společností byly v termínu od 17. 12. 2003 do 30. 1. 2004 předmětem veřejného výběrového řízení na postoupení pohledávek. Vyhodnocení VVŘ bylo projednáno na zasedání představenstva dne 27. 4. 2004.

MORA MORAVIA a.s.

Usnesení vlády ČR č. 578 ze dne 5. 6. 2002, kterým se společnost MORA MORAVIA, a.s. zařazuje do programu ROZVAHA Usnesení vlády ČR č. 284 ze dne 19. 3. 2003 o postoupení pohledávek ČKA za společností MORA MORAVIA, a.s. strategickému investorovi. Ke dni 29. 4. 2003 postoupila ČKA, po získání kladného stanoviska Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže, své pohledávky získané od ČSOB, a.s. společnosti MAGNUM Production, a.s. Společnost MAGNUM Production, a.s. pravidelně čtvrtletně informovala ČKA formou zprávy o plnění podmínek stanovených Smlouvou o postoupení pohledávek z 25. 4. 2003. Tyto podmínky vycházely z principů veřejného výběrového řízení, na základě kterého ČKA své pohledávky postoupila.

KRÁLOVOPOLSKÁ, a.s.

Dne 21. 2. 2003 proces vyrovnání ukončen. ČKA kapitalizovala pohledávku.

12. Obchodní vyhlídky ČKA

ČKA zajišťuje jako specifická konsolidační instituce podle příslušných rozhodnutí vlády především nákup, prodej a správu nebonitních úvěrových pohledávek a dalších aktiv, přebíraných za úplatu z komerčních subjektů bankovního sektoru ČR a z ostatních institucí.

V roce 2004 bude pokračovat zejména individuální odprodej pohledávek ČKA uskutečňovaný formou veřejného výběrového řízení. Současně budou pokračovat průběžně realizované vymáhací procesy včetně realizace zástav, případně restrukturalizace pohledávek.

Se souhlasem vlády ČR se předpokládá redukovat také stávající rozsah portfolia majetkových účastí a cenných papírů k prodeji. Ve svých záměrech ČKA plánuje prodej majetkových účastí, z nichž nejvýznamnější jsou ČKD Praha Holding, a.s., ARTA REAL, k.s. a CZ CREDIT REAL, k.s. U cenných papírů k prodeji je plánován prodej cenných papírů společnosti TRINECKÉ ŽELEZÁRNY, a.s., ČSOB fond stability a Český Mobil a.s. U poslední jmenované společnosti uplatnila ČKA dne 3. 10. 2003 vůči mateřské společnosti majoritního vlastníka společnosti Český Mobil a.s. právo prodejní opce na akcie Českého mobilu, a.s. Transakce byla realizována dne 2. 2. 2004 a následně splacena.

Výše uvedené záměry spolu s plánovaným objemem splátek úvěrů a částečnou úhradou pohledávky za Ministerstvem financí ČR zajistí snížení aktiv ČKA o cca 47 mld. Kč. Plánované snížení bilanční sumy odpovídá dlouhodobějšímu cíli maximálního vypořádání spravovaných aktiv do roku 2007.

Případná ztráta z realizace plánovaných aktivit v roce 2004 bude z převážné části uhrazena po schválení účetní závěrky za rok 2004 z rezervního fondu ČKA. Za zbývající závazky ČKA a úhradu ostatních ztrát ručí s ohledem na příslušná ustanovení zákona č. 239/2001 Sb., o ČKA Česká republika, případně FNM ČR, podle uzavřených smluv o úhradě ztrát ČKA z realizace vybraných operací.

13. Hlavní rizikové faktory ve finančním řízení

Agentura jako specializovaná instituce pro správu nebonitních, převážně ztrátových bankovních aktiv, převáděných do její správy podle příslušných vládních rozhodnutí, je i přes použití řady obvyklých zajišťovacích instrumentů vystavena určité míře rizika pokračujícího znehodnocování těchto aktiv. Nejvýznamnějším zdrojem tohoto rizika potencionálních ztrát je především nepříznivá finanční a důchodová situace dlužníků a jejich platební morálka, jejíž úroveň podstatným způsobem ovlivňuje vytváření ztrát ČKA, zejména z úvěrových aktiv.

Podle doby po splatnosti pohledávek, znalosti finanční a důchodové situace dlužníků, případně stavu jejich finanční restrukturalizace, zařazuje ČKA pohledávky do jednotlivých kategorií klasifikace, které vyjadřují regulatorně stanovenou pravděpodobnost vzniku potencionálních ztrát z jejich vypořádání. K pokrytí těchto ztrát vytváří ČKA opravné položky a jejich prostřednictvím snižuje ocenění klasifikovaných úvěrových aktiv na reálnou hodnotu, s dopadem do nákladů ČKA. Toto **riziko ztrát ČKA z přeceňování aktiv** dále prohlubuje dopad vlivu některých mechanismů postupující stabilizace podnikatelského prostředí, jako jsou **konkurzy, nebo likvidace**. Riziko úvěrových ztrát z vypořádání pohledávek za klienty v konkurzu navyšuje kromě úrokových ztrát ze zastaveného úročení těchto pohledávek také částečné znehodnocení jejich zajištění a dlouhodobý průběh trvání konkurzního řízení, spojený se zvýšenými provozními náklady ČKA na správu těchto pohledávek. Ani přes veškeré vynakládané úsilí a přijatá opatření k sanaci finanční situace dlužníků nebude možné pokračujícím přesunům pohledávek ČKA do horší kategorie klasifikace, například z důvodů zvýšení počtu dnů po stanoveném datu jejich konečné

splatnosti, či prohlášení konkurzu, spojeným s nepříznivými ekonomickými dopady nákladů tvorby opravných položek, nebo nákladů na odpis pohledávek, vyloučit ani v budoucnosti.

Obdobná rizika potencionálních ztrát představuje **držba cenných papírů ztrátových společností**, ve kterých ČKA zastupuje především zájmy českého státu. Jejich nulová dividendová výnosovost a pokračující ztráty z hospodaření těchto společností s majetkovou účastí ČKA mohou negativně ovlivňovat výsledky hospodaření ČKA až do jejich vyvedení z bilance ČKA.

Vzhledem k tomu, že ČKA neposkytuje úvěry, mohou její výsledky hospodaření výrazněji negativně ovlivnit již jen případné další **převody nebonitních aktiv nebo jejich odprodeje** podle rozhodnutí vlády ČR a **převody zbytkového portfolia, případně záporných likvidačních zůstatků dceřiných společností.**

Úhrada veškerých zmíněných potencionálních ztrát ČKA je zajištěna nanejvýš dostatečně. ČKA kromě toho, že disponuje velmi významnými objemy rezervního fondu a vlastního kapitálu, že má zajištěn systém průběžné rekapitalizace a s rezervou plní kriteria kapitálové přiměřenosti, disponuje podle příslušného ustavujícího Zákona o ČKA rovněž zárukou státu za veškeré své závazky. Trvalá likvidita ČKA, ani pohledávky jejích věřitelů tak nemohou být žádným z uvedených potencionálních rizik ani sebemeně ohroženy.

ÚDAJE O CENNÝCH PAPIŘECH

1. Emise cenných papírů ČKA

Dluhopisy

ČKA ustavila počátkem roku 2003 emisní program krátkodobých dluhopisů, který byl schválen rozhodnutím Komise pro cenné papíry v ČR (KCP) z 5. 2. 2003. Částka celého programu je 20 mld. Kč (tj. celková jmenovitá hodnota všech vydaných nesplacených dluhopisů v každém okamžiku), doba trvání programu je do 31. 12. 2011, kterákoli emise má splatnost nejvíce 1 rok, nejpozději však 31. 12. 2011.

První emisi krátkodobých dluhopisů v objemu 5 mld. Kč a se splatností 3 měsíce v rámci tohoto programu ČKA vydala v červnu 2003. Emise byla splacena dne 22. 9. 2003.

Druhou emisi krátkodobých dluhopisů v objemu 5 mld. Kč, se splatností 13 týdnů vydala ČKA v rámci tohoto programu dne 22. 9. 2003. Emise byla splacena dne 22. 12. 2003.

Třetí emisi krátkodobých dluhopisů vydala ČKA 22. 12. 2003 v objemu 5 mld. Kč se splatností 13 týdnů do data emise. Emise byla umístěna mezi investory formou holandské aukce organizované ČKA prostřednictvím Systému krátkodobých dluhopisů. Výnos emise je 2,06 % p.a., tj. jeden bazický bod pod relevantní úrokovou sazbu 3 měsíční PRIBOR. Emise bude splacena 22. 3. 2004.

V listopadu 2003 ČKA vydala v rámci prvního emisního programu střednědobých a dlouhodobých dluhopisů fixně úročenou emisi s kuponem 4,00 % p.a., se splatností 7 let v objemu 5 mld. Kč, jejímž vedoucím manažerem byla společnost Deutsche Bank AG, pobočka Praha.

Prostředky získané emisemi dluhopisů jsou používány za účelem financování všeobecných potřeb ČKA.

V prosinci 2003 nabylo právní moci usnesení KCP, kterým byl schválen druhý emisní program střednědobých a dlouhodobých dluhopisů v nejvyšším objemu nesplacených dluhopisů vydaných v rámci programu 20 mld. Kč, s dobou trvání programu 8 let a splatností jakékoli emise vydané v rámci programu nejvýše 15 let.

Vlastní směnky

ČKA vydala vlastní směnky s různou délkou splatnosti pro některé dceřiné společnosti, správce konkurzních podstat a pro banky. K 31. 12. 2003 zůstal objem směnečných sum do splatnosti ve výši cca 6,075 mld. Kč.

Dosud vydané a nesplacené cenné papíry

I. Samostatně vydané emise dluhopisů

KOB Praha, s.p.ú., jako právní předchůdce ČKA, emitovala od roku 1996 tři emise dluhopisů v celkové jmenovité hodnotě 14 mld. Kč. K 30. 9. 2003 jsou v oběhu dvě níže uvedené emise dluhopisů, přičemž žádná z těchto emisí neopravňuje jejich držitele k uplatnění práva na výměnu za účastnické cenné papíry.

Emise ISIN CZ0003700445

Druh:	dluhopis
Forma:	na doručitele
Podoba:	zaknihovaná
Objem emise	7 000 000 000,- Kč
Jmenovitá hodnota:	10 000,- Kč
Kupon:	fixní ve výši 10,875 % p.a.
Datum emise:	15. dubna 1997
Datum splatnosti:	15. dubna 2004
ISIN:	CZ0003700445
Záruka:	Dluhopisy jsou zajištěny zárukou České republiky ve smyslu § 44a zákona o bankách.

S dluhopisem nejsou spojena žádná předkupní či výměnná práva. Emise dluhopisů byla schválena na základě rozhodnutí Ministerstva financí ČR č.j. 103/19 350/97 ze dne 25. 3. 1997.

Emise ISIN CZ0003700478

Druh:	dluhopis
Forma:	na doručitele
Podoba:	zaknihovaná
Objem emise	5 000 000 000,- Kč
Jmenovitá hodnota:	10 000,- Kč
Kupon:	úročený pohyblivou úrokovou sazbou (6M PRIBOR + 0,125 % p.a.) splatný pololetně vždy k 17. 9. a 17. 3. každého roku
Datum emise:	17. března 1998
Datum splatnosti:	17. března 2005
ISIN:	CZ0003700478
Záruka:	Dluhopisy jsou ke dni emise zajištěny zárukou České republiky ve smyslu § 44a zákona o bankách

S dluhopisem nejsou spojena žádná předkupní či výměnná práva. Emise dluhopisů byla schválena na základě rozhodnutí Ministerstva financí ČR č.j. 103/82 584/97 ze dne 24. 11. 1997.

II. Emise dluhopisů vydané v rámci schváleného emisního programu středně a dlouhodobých dluhopisů

Emise ISIN CZ0003700627

Druh:	dluhopis
Forma:	na doručitele
Podoba:	zaknihovaná
Objem emise	5 000 000 000,- Kč
Jmenovitá hodnota:	10 000,- Kč
Kupon:	úročený pevnou úrokovou sazbou 5,05 %, splatný ročně vždy k 10. 6. každého roku
Datum emise:	10. června 2002
Datum splatnosti:	10. června 2007
ISIN:	CZ0003700627
Záruka:	Dluhopisy jsou ke dni emise zajištěny zárukou České republiky podle §1 odst. 3) Zákona o ČKA.

S dluhopisem nejsou spojena žádná předkupní či výměnná práva.

Doplněk emisních podmínek a prospektu dluhopisového programu byl schválen na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 45/N/14/2001/2 ze dne 17. 5. 2001

Emise ISIN CZ0003700635

Druh:	dluhopis
Forma:	na doručitele
Podoba:	zaknihovaná
Objem emise	10 000 000 000,- Kč
Jmenovitá hodnota:	1 000 000,- Kč
Kupon:	úročený pohyblivou úrokovou sazbou (6M PRIBOR + 0,09 % p.a.) splatný pololetně 28. prosince a 28. června každého roku
Datum emise:	28. června 2002
Datum splatnosti:	28. června 2005
ISIN:	CZ0003700635
Záruka:	Dluhopisy jsou ke dni emise zajištěny zárukou České republiky podle §1 odst.3) Zákona o ČKA.

S dluhopisem nejsou spojena žádná předkupní či výměnná práva. Doplněk emisních podmínek a prospektu dluhopisového programu byl schválen na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 45/N/14/2001/5 ze dne 24. 6. 2002.

Emise ISIN CZ0003700692

Druh:	dluhopis
Forma:	na doručitele
Podoba:	zaknihovaná
Objem emise	5 000 000 000,- Kč
Jmenovitá hodnota:	100 000,- Kč
Kupon:	úročený pevnou úrokovou sazbou 4,00 % p.a., splatný jednou ročně vždy 5. listopadu
Datum emise:	5. listopadu 2003
Datum splatnosti:	5. listopadu 2010
ISIN:	CZ0003700692
Záruka:	Dluhopisy jsou ke dni emise zajištěny zárukou České republiky podle §1 odst.3) Zákona o ČKA.

S dluhopisem nejsou spojena žádná předkupní či výměnná práva.

Doplňek emisních podmínek a prospektu dluhopisového programu byl schválen na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 45/N/918/2003/2 ze dne 7. 10. 2003.

III. Emise krátkodobých dluhopisů vydané v rámci schváleného emisního programu krátkodobých dluhopisů

V rámci ustaveného emisního programu krátkodobých dluhopisů vydala ČKA v roce 2003 dvě emise krátkodobých dluhopisů. K 31. 12. 2003 je v oběhu jedna emise s následujícími parametry:

Emise - Kód: 52203003

Název cenného papíru:	P ČKA 13 T 5 mld. 22/12
Agent:	ČKA
Forma dluhopisu:	na doručitele
Podoba dluhopisu:	cenný papír zaknihovaný v Registračním centru ČNB
Datum aukce:	19. 12. 2003
Datum emise:	22. 12. 2003
Datum splatnosti:	13 týdnů od data emise, tj. 22. 3. 2004
Počet tranší:	1
Jmenovitá hodnota dluhopisu:	1 000 000,- Kč
Objem emise:	5 000 000 000,- Kč
Nabízený objem do aukce:	5 000 000 000,- Kč
Způsob zpracování objednávek:	holandský aukční prodej dle Pravidel SKD
Výnos dosažený v aukci:	2,06 %
Záruka:	Dluhopisy jsou ke dni emise zajištěny zárukou České republiky podle §1 odst.3) Zákona o ČKA.

S dluhopisem nejsou spojena žádná předkupní či výměnná práva.

Doplňek emisních podmínek a prospektu dluhopisového programu byl schválen na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 45/N/878/2003/1, ze dne 1. 9. 2003.

2. Nejvýznamnější operace s cennými papíry a majetkovými podíly v roce 2003

Prodeje

- Prodej akcií společnosti ŠKODA HOLDING a.s. ve jmenovité hodnotě 1,05 mld. Kč, představující podíl ve výši 48,40 % na základním kapitálu a prodej akcií společnosti ŠKODA TS, a.s. ve jmenovité hodnotě 118 mil. Kč, představující podíl ve výši 63,44 % na základním kapitálu společnosti Appian-Machinery AG (únor 2003).
- Prodej akcií společnosti Západočeská energetika, a.s. ve jmenovité hodnotě 31,8 mil. Kč, představující podíl ve výši 1,98 % na základním kapitálu společnosti ČEZ, a. s. (duben 2003).
- Prodej akcií společnosti Agrobanka Praha, a. s. v likvidaci ve jmenovité hodnotě 175,8 mil. Kč, představující podíl ve výši 4,29 % na základním kapitálu společnosti ČNB (květen 2003).
- Prodej akcií společnosti PVT, a.s. ve jmenovité hodnotě 290,2 mil. Kč, představující podíl ve výši 37,01 % na základním kapitálu společnosti J&T SECURITIES (CZECH REPUBLIC), a.s.
- Prodej akcií společnosti IPB Real, a.s. ve jmenovité hodnotě 1 mld. Kč, představující podíl ve výši 100,00 % na základním kapitálu společnosti Americká 33, a.s. (prosinec 2003).

Nabytí

- Nabytí majetkového podílu v komanditních společnostech ARTA REAL, k. s. ve jmenovité hodnotě 1,4 mld. Kč, tj. 48,28 % na základním kapitálu společnosti; CZ CREDIT REAL, k.s. ve jmenovité hodnotě 0,9 mld. Kč, tj. 31,03 % na základním kapitálu společnosti a GALILEO REAL, k. s. ve jmenovité hodnotě 0,9 mld. Kč, tj. 31,03 % na základním kapitálu společnosti na základě Smlouvy o převodu podílu komanditisty od ČSOB, a.s. (březen 2003).
- Nabytí směnek do splatnosti Sortos Holding, B.V. a Cabrice Holdings, B.V. (každá zní na 2 mld. Kč) od ČSOB, a.s. na základě Smlouvy o převodu "Promissory Note" a převodu práv (březen 2003).
- Převod akcií společnosti TRUSTFIN akciová společnost ve jmenovité hodnotě 251 mil. Kč, tj. 100% na základním kapitálu společnosti, na základě smlouvy s Tarpa Securities B.V. jako prodávajícím (červenec 2003).
- Nabytí podkladových aktiv z off-shore struktur ČSOB, a.s. na základě Redempční smlouvy ze dne 31. 7. 2003 (srpen 2003 až prosinec 2003).

Emitent	Celková jmenovitá hodnota (v Kč)	Podíl na základním kapitálu (v %)
1. IN - Fond bohatství, OPF PIAS, a.s.	786 220 000,00	X
1. IN - PIF, OPF PIAS, a.s.	2 792 476 800,00	X
1. IN - Rentiérský fond, OPF PIAS, a.s.	902 203 000,00	X
1. IN - Restituční fond, OPF PIAS, a.s.	2 309 123 250,00	X
1. IN - Křišťálový fond, OPF PIAS, a.s.	153 882 000,00	X
ADEX, a.s.	351 709 000,00	91,28
AERO Vodochody, a.s.	309 936,00	0,01
Armaturka Česká Třebová, a.s. v likvidaci	30 256 000,00	9,77
Autoklub Bohemia Assistance, a.s.	80 800 000,00	67,33
BH CAPITAL, a.s.	733 408 200,00	71,89
BRNO INN, a.s.	62 000 000,00	25,83
CONSUS INVESTIČNÍ FOND, a.s.	71 183 000,00	13,61
CRF Praha, a.s. v likvidaci	474 008 472,00	100,00
ČEZ, a.s.	23 100 000,00	0,04
E L I T E X, akciová společnost	6 630 000,00	10,11
Chemapol Group, a.s.	368 583 000,00	14,71
IKS Globální, OPF IKS KB, a.s.	223 835 620,00	X
IKS Globální, OPF PIAS, a.s.	712 815 160,00	X
IKS Plus bondový, OPF PIAS, a.s.	250 673 970,00	X
IMOB, a.s.	25 000 000,00	11,36
INTEGRA, a.s.	171 230 000,00	20,41
IF obchodu, cestovního ruchu a služeb, a.s.	200 843 000,00	33,73
IPB REAL INVESTMENT, a.s.	50 000 000,00	100,00
Jihočeské lesy České Budějovice, a.s.	254 668 000,00	36,36
Jihočeské papírny, a.s., Větrní	950 393 000,00	38,89
Křišťálový investiční fond, a.s.	304 065 000,00	39,20
Lesní společnost Hradec Králové, a.s.	143 495 000,00	21,13
Letov, a.s.	314 114 000,00	17,46
Mostárna Hustopeče, a.s.	12 188 000,00	4,15
MUZO, a.s.	21 279 000,00	20,86
ISPAT NOVÁ HUŤ, a.s.	52 100 000,00	0,42
První východní, a.s.	5 000 000,00	100,00
Přerovské strojírný, a.s.	204 234 000,00	11,81
Svit, a.s. Zlín	414 238 000,00	17,15
ŠKODA, a.s.	630 599 000,00	6,65
TCHECOMALT GROUP, a.s.	399 700 000,00	99,93
Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s.	120 867 000,00	16,09
Výzkumný ústav pivovarský a sladařský, a.s.	22 740 000,00	32,93
ZSE Praha, a.s. - holding	5 000 000,00	1,18

- Převod obchodního podílu ve společnosti PČRB, s.r.o. - Moskva ve výši 0,15 % na základním kapitálu od společnosti První investiční akciová společnost, a.s. (prosinec 2003).
- Nabytí směnky PČRB, s.r.o. - Moskva (směnečná suma 13,7 mil. USD) na základě Smlouvy o novaci mezi ČKA a PČRB, s.r.o. - Moskva ze dne 22. 12. 2003.

- Převod akcií společnosti ZVI a.s. ve jmenovité hodnotě 228 mil. Kč, tj. 100 % na základním kapitálu, ze společnosti TRUSTFIN akciová společnost (prosinec 2003).

VÝVOJ ČESKÉ EKONOMIKY

Česká ekonomika v roce 2003

Česká ekonomika byla v roce 2003 ovlivňována postupným nastartováním ekonomického růstu USA a v zemích EU. Inflace byla stále velmi nízká a docházelo ke zvyšování nezaměstnanosti. Úrokové sazby dosáhly rekordně nízké úrovně. Kurz koruny vůči euru byl relativně stabilní a vůči dolaru posílil.

1. HDP

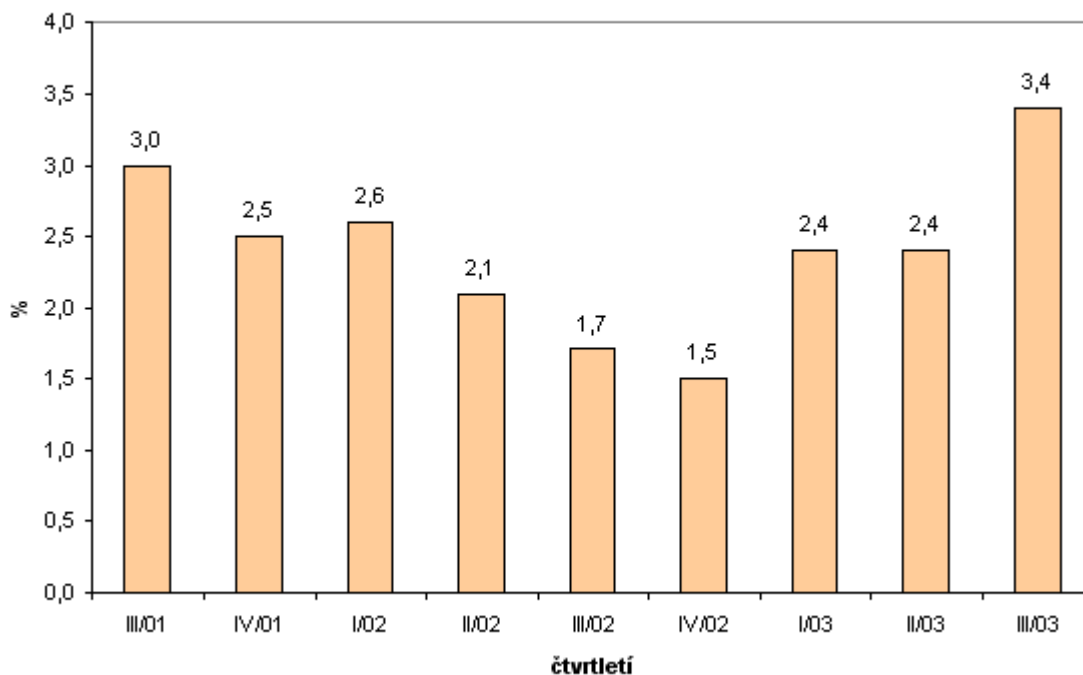
Hrubý domácí produkt (ve stálých kupních cenách) vzrostl podle předběžného odhadu meziročně reálně o 2,9 %. V běžných cenách se HDP zvýšil o 134,5 mld. Kč (+ 5,9 %) na 2 410,1 mld. Kč, úhrnná cenová hladina, vyjádřená implicitním deflátorem, vzrostla o 2,9 %.

Na nabídkové straně ekonomiky se hrubá přidaná hodnota (HPH) ve stálých základních cenách (po vyloučení vlivu dotací a nepřímých daní), zvýšila reálně o 2,6 %. Tento růst byl pozitivně ovlivněn meziročním vývojem především v odvětvích dopravy, skladování a spojů (zvýšení o 5,6 %), obchodu a oprav motorových vozidel (+ 2,9 %) a ve zpracovatelském průmyslu (+ 2,9 %). Naopak pokles zaznamenalo zemědělství (- 4,1 %).

Na vytvořené HPH v běžných základních cenách ve výši 2 170,8 mld. Kč se podílela především odvětví tržních a netržních služeb (29,7 % z celkové HPH), zpracovatelského průmyslu (27,2 %), obchodu a oprav motorových vozidel (14,6 %), dopravy, skladování a spojů (9,5 %) a stavebnictví (7,0 %).

Růst HDP byl v dosavadním vývoji rychlejší než v zemích EU 15. Výsledkem zvyšování kladného růstového diferenciálu bylo zmenšení mezery v ekonomické výkonnosti ČR ve srovnání se státy EU a zlepšilo se mezinárodní ekonomické postavení.

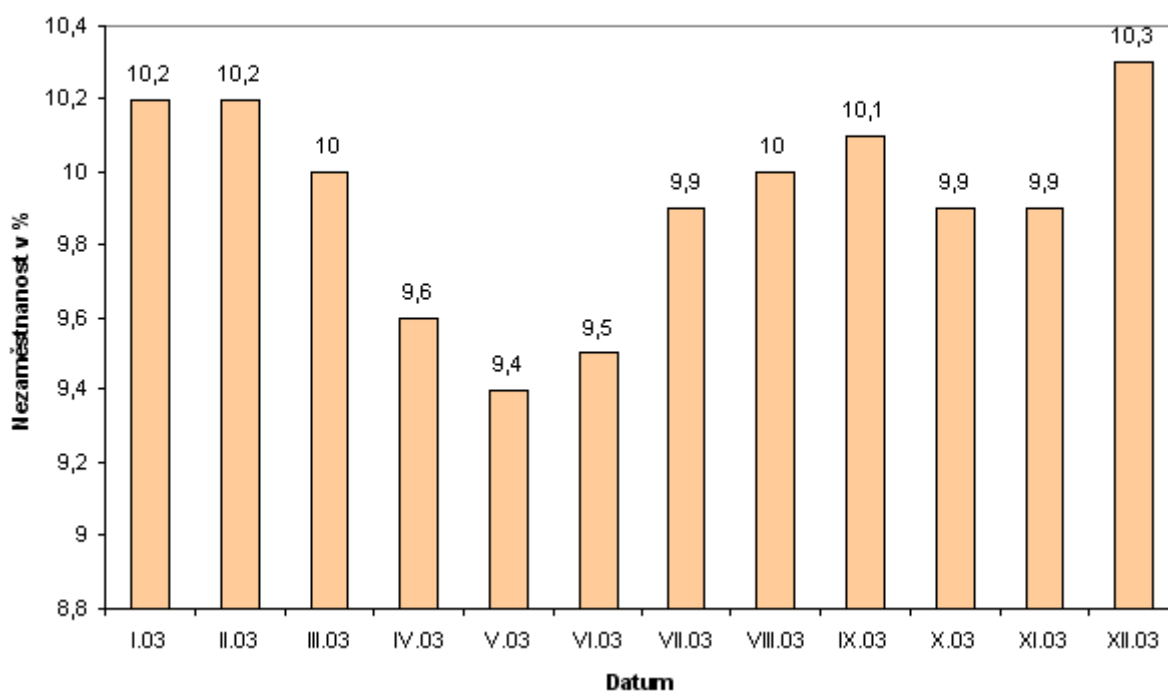
Vývoj HDP v cenách roku 1995



2. Nezaměstnanost

Míra nezaměstnanosti dosahovala ke konci roku 2003 10,3 %, což bylo o 0,5 % více než na konci roku 2002. Úřady práce evidovaly ke konci roku 542 420 uchazečů o zaměstnání. Nejvyšší míra nezaměstnanosti byla stejně jako v předchozích letech v severních Čechách a na severní Moravě (Most 23,5 %, Karviná 20,4 %). Nejnižší míra nezaměstnanosti byla v Praze a přilehlých okresech Praha-východ a Praha-západ.

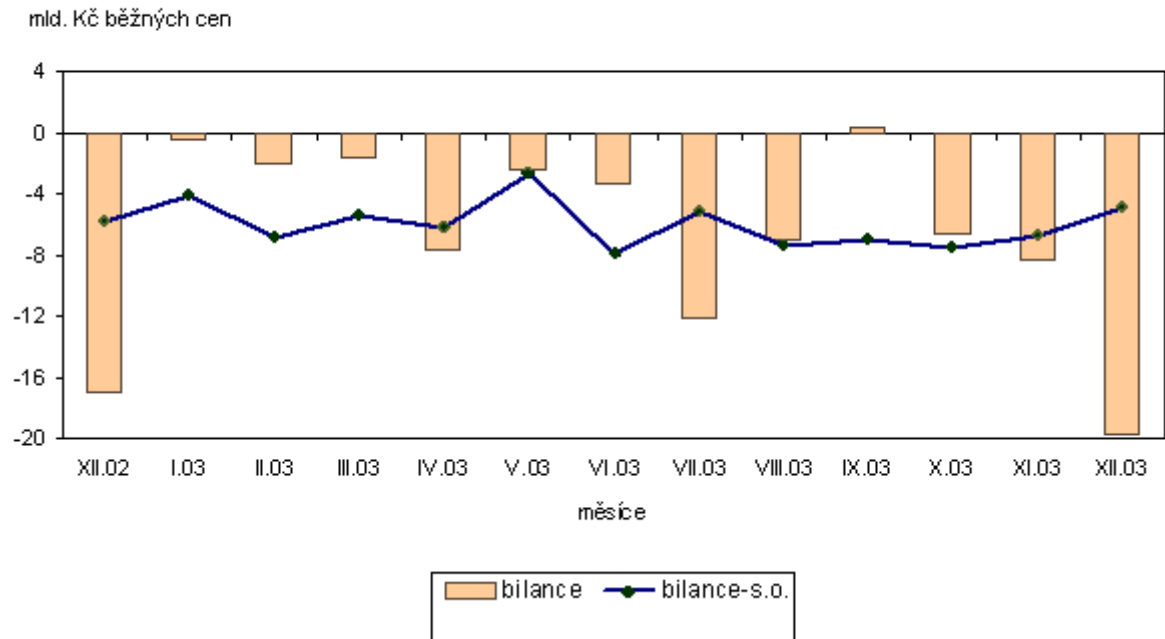
Vývoj nezaměstnanosti v ČR v roce 2003



3. Zahraniční obchod a platební bilance

V roce 2003 meziročně v běžných cenách vzrostl vývoz o 9,3 % na 1 371,4 mld. Kč a dovoz o 8,8 % na 1 442,6 mld. Kč. Úhrnné pasivum platební bilance ve výši 71,2 mld. Kč bylo o 0,1 mld. Kč nižší než v roce 2002.

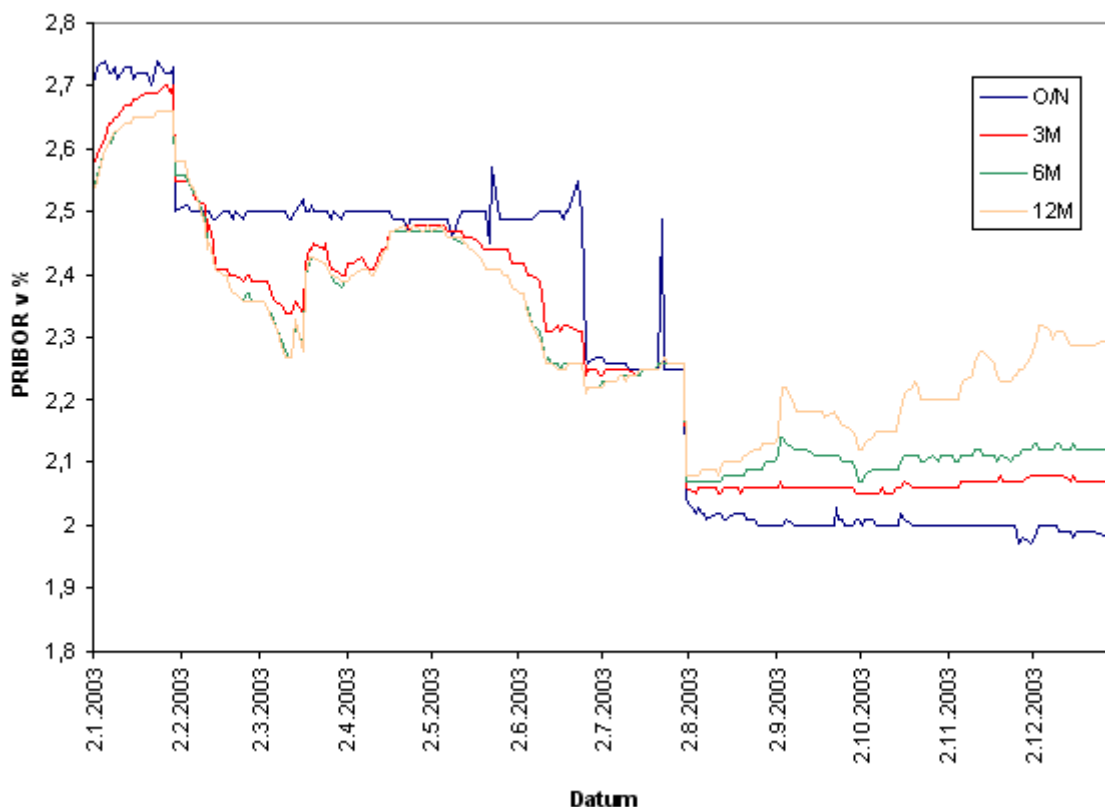
Vývoj obchodní bilance v roce 2003



4. Úrokové sazby

Vývoj úrokových sazeb v roce 2003 byl ovlivněn zejména vývojem úrokových sazeb v zemích EU a USA. ČNB celkem třikrát snížila úrokové sazby, a to vždy o 25 bp. Celkově došlo ke snížení čtrnáctidenní repo sazby z 2,75 % na 2,00 %, diskontní sazby z 1,75 % na 1,00 % a lombardní sazby z 3,75 % na 3,00 %. Vývoji sazeb ČNB se přizpůsobily i sazby PRIBOR, které však po posledním snížení sazeb ČNB začaly růst, zejména pro delší splatnosti.

Vývoj sazeb PRIBOR v roce 2003



5. Ceny a inflace

Průměrná meziroční míra inflace v roce 2003 (0,1 %) byla ovlivněna zejména poklesem cen v oddíle potravin a nealkoholické nápoje, které přes jejich zrychlený růst na konci roku zůstaly v průměru za rok 2003 nižší o 2,2 %. Meziroční pokles cen pokračoval v oddílech odívání a obuv a zařízení a provoz domácností. Na růst cenové hladiny spotřebitelských cen působilo hlavně zvýšení cen bydlení. Míra inflace vyjádřená přírůstkem indexu spotřebitelských cen v prosinci 2003 proti prosinci 2002 dosáhla 1,0 %.

6. Veřejné rozpočty

V posledních letech dochází k prohlubování deficitů veřejných rozpočtů, a to i při poměrně dynamickém ekonomickém růstu. Výše fiskálních deficitů se zvyšuje i přes využívání jednorázových příjmů, což vede k akceleraci růstu vládního dluhu. Vedle přímých výdajů spojených s transformací nesou veřejné rozpočty náklady spojené s přibližováním úrovně infrastruktury a ekologických norem standardům zemí EU a náklady spojené s přizpůsobováním politik a právního a institucionálního rámce. Koncepce reformy veřejných rozpočtů, která byla schválena usnesením vlády č. 624 z 23. června 2003 je realizována jako souhrn opatření na příjmové a výdajové straně veřejných rozpočtů s těžištěm na straně výdajů. Vláda stanovila fiskální cíl pro rok 2006 v podobě podílu deficitu vládního sektoru na HDP ve výši 4 % a trajektorii poklesu deficitu. Odhadovaný deficit veřejných rozpočtů upravený o čisté půjčky (tj. především o příjmy z privatizace a ostatní operace finančního charakteru) dosáhne v roce 2003 podle odhadů Ministerstva financí ČR 140,4 mld. Kč, tj. 5,8 % HDP.

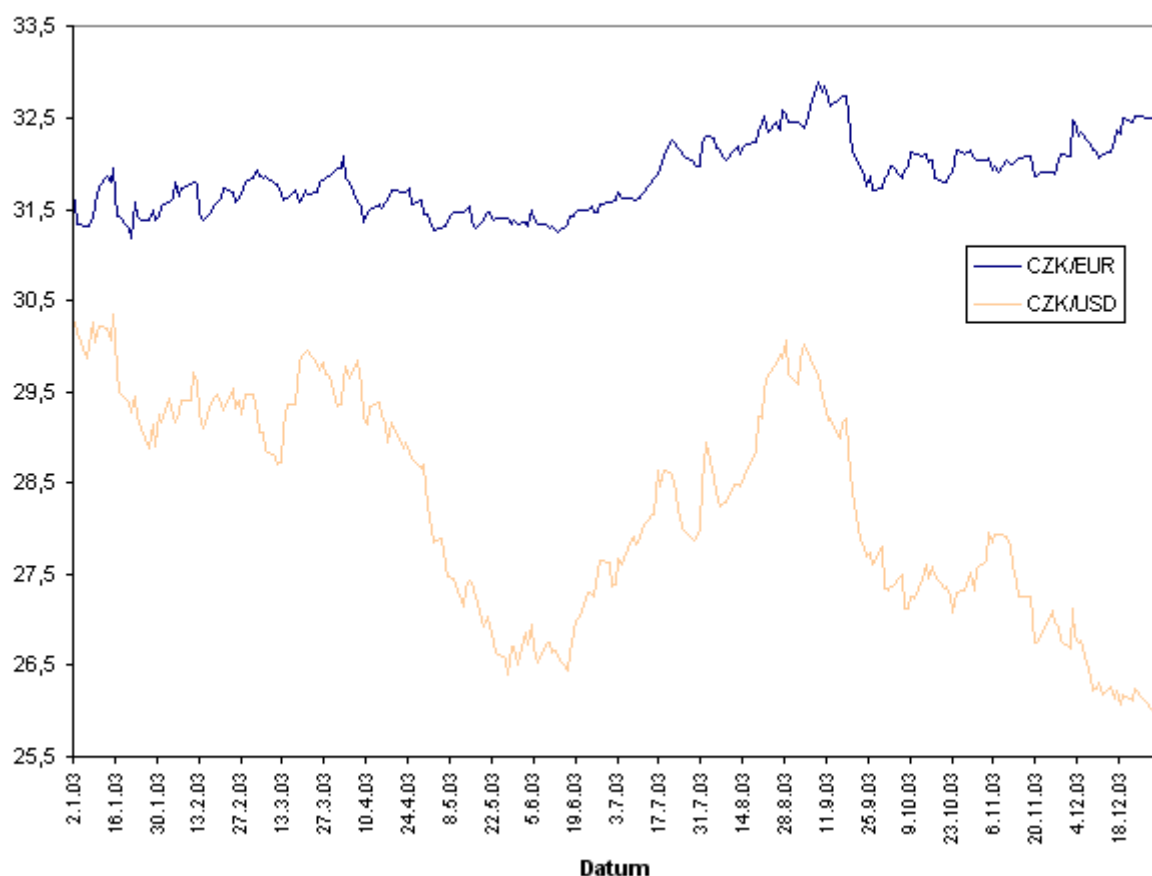
7. Státní rozpočet

Výsledky státního rozpočtu za rok 2003 znamenají, že z hlediska celkového výsledného schodku 109,1 mld Kč (příjmy 699,6 mld. Kč, výdaje 808,7 mld. Kč) vláda nepřekročila původně zákonem o státním rozpočtu stanovenou hranici 111,3 mld. Kč schodku. K tomu přispěly na straně příjmů zejména inkasa daní, a to především daně z přidané hodnoty a spotřebních daní. Celkové příjmy stanovené zákonem o státním rozpočtu byly překročeny o 15,6 mld. Kč. Úspory na výdajové straně (proti upravenému rozpočtu ve výši 9,1 mld. Kč) se spolupodílely na vytvoření celkového prostoru, kdy vláda přes významná navýšení schváleného rozpočtu o mimořádné výdaje v celkovém rozsahu 23 mld. Kč (téměř 11 mld. Kč - spor s CME, dopady povodní kryté úvěry EIB - 6,3 mld. Kč, infrastrukturní investice kryté úvěry EIB - 2,8 mld. Kč, zvýšení dotací Státnímu zemědělskému intervenčnímu fondu 2,0 mld. Kč apod.) udržela hospodaření státního rozpočtu v původně stanoveném rámci.

8. Směnný kurz

Koruna vůči euru byla v roce 2003 relativně stabilní s tím, že mírně oslabovala. Důvodem stability kurzu CZK/EUR byl především očekávaný vstup České republiky do Evropské unie a měnová politika ČNB, která v podstatě kopírovala kroky ECB. Vývoj kurzu CZK/USD byl dán především vývojem kurzu EUR/USD. Dolar i přes značnou fluktuaci v průběhu roku výrazně oslabil v souvislosti s vývojem situace na Blízkém Východě a dále v souvislosti s úrokovým diferencíálem mezi EUR a USD. Důležitou roli rovněž hrála rekordně pasivní bilance zahraničního obchodu USA, která byla tímto poklesem kompenzována.

Vývoj kurzu CZK/EUR a CZK/USD v roce 2003



9. Kapitálový trh

Vývoj akciového trhu odrážel především zájem zahraničních investorů, kteří jsou rozhodující pro obchodování na pražské burze. Index PX - 50 vzrostl meziročně z 460,7 k 31. 12. 2002 na 659,1 bodů k 31. 12. 2003. Počet akciových titulů obchodovaných na hlavním a vedlejším trhu burzy byl 39 a počet dluhopisových titulů byl 46. Vývoj trhu dluhopisů reagoval v roce 2003 především na měnová rozhodnutí ČNB a vývoj mezibankovního trhu.

10. Privatizace v české ekonomice

Fond národního majetku prodal v roce 2003 majetkové podíly a akcie v hodnotě 22,891 mld. Kč. Mezi nejvýznamnější realizované akce patří prodej akcií Nové huti, a.s. za 0,175 mld. Kč, Transgas a.s. za 1,3 mld. Kč, Vítkovice a.s. za 0,8 mld. Kč. V dubnu 2003 převedl FNM ČR na společnost ČEZ akciové podíly v osmi elektroenergetických distribučních společnostech za celkovou cenu 39,1 mld. Kč.

FINANČNÍ ÚDAJE

1 Údaje o základním kapitálu

Přehled tvorby a struktury základního kapitálu KOB/ČKA

Datum	Výše kapitálu (v mil. Kč)	Zvýšení (v mil. Kč)
21. 2. 1991		10,00 vklad zakladatele
31. 12. 1991	10,00	
		20,00 ze zisku 1991
		970,00 z rezervního fondu
		990,00 Celkem
31. 12. 1992	1 000,00	
		3 000,00 obligace FNM
		414,01 vklad zakladatele (hmotný majetek)
		585,99 z rez. fondu banky
		4 000,00 Celkem
31. 12. 1993	5 000,00	
		950,00 ze zisku 1993
30. 6. 1994	5 950,00	

2 Kapitálová přiměřenost KOB/ČKA

ČKA je vybavena kapitálem, který dosáhl k 31. 12. 2003 výše 17 574,9 mil. Kč. Tento kapitál a uplatňovaný systém průběžné rekapitalizace zajišťují stoprocentní pravděpodobnost, že ČKA bude trvale schopna krýt všechny své závazky. Uvedená výše kapitálu se promítla také do kapitálové přiměřenosti, která s rezervou překročila limit 8 % stanovený pro banky a k 31. 12. 2003 dosáhla 28,7 %. Struktura kapitálu a kapitálová přiměřenost KOB/ČKA za období 1997 až 2003 je uvedena v následujícím přehledu.

Kapitál KOB/ČKA 1997 - 2003 (v mil. Kč)

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
	vlastní kapitál	vlastní kapitál	vlastní kapitál	Tier 1	Tier 1	Tier 1	Tier 1
Splacený zákl. kapitál zapsaný v obchod. rejstříku	5 950,0	5 950,0	5 950,0	5 950,0	5 950,0	5 950,0	5 950,0
Povinné rezervní fondy	31 477,3	31 430,5	31 383,3	31 378,8	29 314,1	26 001,1	22 974,0
Ostatní rezervní fondy (ost. kapitál. fondy)				10 685,7	54 338,5	76 415,8	6 094,4
Neuhrazená ztráta z předchozích období							0,0
Ztráta běžného období	-10 356,8	-14 389,1	0,0				-18 181,8
Nehmotný majetek s výjimkou goodwill							-26,3
Goodwill							0,0
Nehmotná aktiva	-130,0	-99,0	-70,2				
CELKEM	26 940,5	22 892,4	37 263,1	48 014,5	89 602,6	108 366,9	16 810,3
				Tier 2	Tier 2	Tier 2	Tier 2
Rezervy na krytí obecných rizik				1 392,5	1 415,4	1 055,3	766,1
CELKEM				1 392,5	1 415,4	1 055,3	766,1
Nehmotný majetek				-133,8	-87,5	-40,9	
Ztráta běžného období				-12 742,5	-16 122,5	-79 433,5	

Neuhrazená ztráta min. let								-41 526,4
Kapit. invest. do bank a fin. institucí do 10%								-5 500,0
Zásoby								-5 565,5
								-5 500,0
Zásoby								-1,5
KAPITÁL								31 030,7
								27 716,1
								24 447,9
								17 574,9
Kapitálová průměrnost	30,2%	20,8%	38,5%	26,1%	24,3%	28,9%	28,7%	

Poznámka: v r. 2000 a od r. 2003 změna metodiky propočtu

3 Údaje o majetku a finanční situaci emitenta

Vývoj majetku ČKA je limitován zejména objemem převzetí nebonitních aktiv uskutečňovaných podle příslušných vládních rozhodnutí. V roce 2003 byl uvedený vliv převzetí nebonitních aktiv do ČKA převážen snižujícím dopadem proběhlého vypořádání pohledávek, zejména formou inkas přijatých splátek jistin a postoupením pohledávek z úvěrů a cenných papírů z ČKA na nové nabyvatele. Struktura bilance, dosahované výsledky i ostatní ukazatele vývoje hospodaření ČKA byly ovlivňovány převážně dopadem operací uskutečňovaných na základě pověření ČKA v transakci převodu aktiv IPB z ČSOB, a.s. podle Smlouvy a státní záruky ze dne 19. 6. 2000 a Smlouvy o plánu restrukturalizace ze dne 31. 8. 2001. V březnu 2003 byly převzaty z ČSOB, a.s. promissory notes a podíly v komanditních společnostech a v červenci 2003 došlo k převzetí aktiv off-shorových struktur. Významným vlivem byly operace realizované v souvislosti s uplatňováním vládních restrukturalizačních programů EXIT a ROZVAHA a další aktivity zajišťované ČKA rovněž podle příslušných vládních rozhodnutí. V červenci proběhl prodej bloku pohledávek za klienty ESS Charouz Holding v nominální hodnotě 4,6 mld. Kč a v srpnu byl postoupen rozsáhlý blok pohledávek za klienty v konkurzu v nominální hodnotě 55,7 mld. Kč.

Finanční situace ČKA se v roce 2003 vyvíjela v souladu s finančním plánem. Dočasně volné finanční prostředky byly průběžně zhodnocovány na finančních trzích. Přijaté zdroje splácela ČKA v příslušných termínech a stanovené výši beze zbytku a včas. I nadále financovala ČKA vlastní provozní činnost i úplatné převody aktiv do ČKA zcela bezproblémově a na tuzemských finančních trzích je stále spolehlivým účastníkem velkoobjemových finančních transakcí, ve kterých dominuje jako smluvní strana bez rizika neplnění vůči protistranám. Ukazatelé příjmového inkasa ČKA vykazují významné meziroční přírůstky.

4 Roční bilance

Bilance ČKA byla v průběhu roku 2003 navýšena zejména proběhlým převodem cenných papírů IPB z ČSOB, a.s. Jednalo se o převzetí podílů v komanditních společnostech v pořizovací ceně 3,7 mld. Kč, k nimž byly vytvořeny opravné položky ve výši 3,5 mld. Kč a promissory notes v pořizovací ceně 4,4 mld. Kč s reálnou hodnotou ve výši 0,4 mld. Kč. V souladu s Redempční smlouvou uzavřenou dne 31. 7. 2003 byla převzata aktiva offshorové struktury v pořizovací ceně 49,3 mld. Kč, která po přecenění na reálnou hodnotu navýšila aktiva o 20,3 mld. Kč. K úhradě ztráty z tvorby opravných položek a z přecenění byly použity rezervy vytvořené v roce 2002 ke krytí rizika z převzetí výše uvedených aktiv v celkovém objemu 29,5 mld. Kč. Do bilance ČKA byla dále úplatně převedena další vybraná nebonitní aktiva z ČS, a.s. a KB, a.s. a pohledávky za dlužníky státní organizace SŽDC dle usnesení vlády ČR č. 908/2003 a bylo poskytnuto zálohové plnění postoupených pohledávek za dlužníky zdravotních pojišťoven na základě usnesení vlády ČR č. 1184+P/2003. V srpnu 2003 byl se souhlasem zakladatele a vlády ČR uskutečněn odprodej objemově

významného bloku konkurzních pohledávek (ČKA05) v účetní hodnotě téměř 41 mld. Kč a v červenci bloku pohledávek za klienty ESS Charouz (ČKA07) v účetní hodnotě 4,3 mld. Kč i majetkových účastí, z nichž k největší patřila účast ve společnostech PVT, a.s., IPB Real, a.s., a ŠKODA HOLDING a.s. V průběhu roku 2003 byla dále uskutečněna individuální postoupení řady dalších ztrátových pohledávek za úplatu i vypořádání pohledávek za klienty v konkurzu po ukončeném konkurzním řízení a splátky standardních úvěrů podle splátkových kalendářů. Pohledávka za státním rozpočtem se snížila o úhradu zbývající části ztráty za rok 2001 ve výši 18,6 mld. Kč. Dopadem vlivu uvedených operací a navazující tvorbou, případně užitím nebo rozpuštěním vytvořených opravných položek a rezerv, poklesl bilanční úhrn podle českých účetních standardů meziročně o 71,9 mld. Kč a k 31. 12. 2003 dosáhl výše 174,5 mld. Kč.

V jednotlivých bilančních položkách jsou významnější změny stavů aktiv a pasiv v čisté účetní hodnotě ve srovnání s minulým rokem vykázány u těchto položek:

Aktiva

Pohledávky za bankami poklesly k ultimu běžného roku o 51 mld. Kč a činily 2,35 mld. Kč, zejména v důsledku uskutečnění úplatného převodu cenných papírů z ČSOB, a.s.

Čistá účetní hodnota pohledávek ČKA za klienty se operacemi s úvěry uskutečněnými podle přijatých rozhodnutí vlády ČR a se souhlasem zakladatele snížila o 23,6 mld. Kč a dosáhla úrovně 62,2 mld. Kč. Čistá účetní hodnota dluhových cenných papírů, akcií a jiných cenných papírů určených k prodeji se i přes úbytek způsobený prodejem a přeceněním meziročně zvýšila a dosáhla k ultimu roku 2003 výše 13,3 mld. Kč. Přírůstek byl způsoben převzetím cenných papírů z ČSOB, a.s.

Objem majetkových účastí v čisté hodnotě (po započtení tvorby opravných položek) k ultimu roku zaznamenal pouze mírný pokles vzhledem k tomu, že pokles v souvislosti s prodejem byl vyrovnán přírůstkem nově převzatých účastí od ČSOB, a.s. a kapitalizací pohledávek společnosti VÁLCOVNY PLECHU, a.s. dle usnesení vlády ČR č. 654/2001.

K poklesu souhrnné zůstatkové hodnoty hmotného a nehmotného majetku ČKA k ultimu běžného roku na 0,8 mld. Kč došlo zejména bezúplatným převodem nemovitosti v Brně Hudcova na Ministerstvo financí ČR.

V zůstatcích ostatních aktiv, mezi kterými převažují pohledávky ČKA za Ministerstvem financí ČR a FNM ČR z titulu neuhrazených ztrát, došlo v roce 2003 k poklesu na 90,8 mld. Kč, tj. o 8 mld. Kč. Úbytek ovlivnila zejména přijatá splátka části z pohledávek za státním rozpočtem ve výši 18,6 mld. Kč.

Pasiva

Závazky vůči bankám poklesly k 31. 12. běžného roku o 18,1 mld. Kč na hodnotu 94,6 mld. Kč, zejména v souvislosti s poklesem aktiv a se změnou struktury zajišťovaných zdrojů k jejich refinancování.

Závazky ke klientům ČKA se snížily z 30,3 na 8,1 mld. Kč k ultimu roku 2003, a to zejména ve skupině závazků splatných na požádání. Naopak objem emitovaných cenných papírů vzrostl na 43,6 mld. Kč zejména emisí dluhopisů ČKA ve výši 5 mld. Kč s pevnou úrokovou sazbou 4 % p.a., které jsou splatné v roce 2010 a krátkodobých dluhopisů ve výši 5 mld. Kč splatnou 22. 3. 2004. Emisní program krátkodobých dluhopisů byl schválen rozhodnutím Komise pro cenné papíry v ČR z 5. 2. 2003 a doba jeho trvání je do 31. 12. 2011.

Stav vytvořených rezerv ČKA se snížil k ultimu běžného roku o 34,4 mld. Kč na 4 mld. Kč z titulu užití rezerv vytvořených zejména:

- na krytí potencionálních ztrát z portfolia přebíraného v roce 2003 z ČSOB, a.s. (podíly v komanditních společnostech, promissory notes a aktiva off-shorové struktury),
- na krytí závazku společnosti Nová Huť, a.s. z emitovaných dluhopisů dle usnesení vlády ČR č. 587/2002
- na krytí ztrát z vypořádání pohledávek, k nimž byly vytvořeny; užity v souvislosti s blokovým a individuálním postoupení pohledávek a tvorby rezerv na krytí budoucích ztrát z převzetí pohledávek zdravotních pojišťoven za plátcí pojistného po lhůtě splatnosti dle usnesení vlády ČR č. 1184+P/2003.

Ostatní pasiva, která byla tvořena převážně závazky z úhrad zisků a ztrát dceřiných společností dosáhla k 31. 12. 2003 výše 7 mld. Kč.

Splacený základní kapitál ČKA dosahuje již od roku 1994 výše 5,95 mld. Kč a ani v roce 2003 nedošlo k jeho změně.

Rezervní fondy ČKA byly v roce 2003 použity se souhlasem ministra financí ČR (č.j. 111/36317/2003) ze dne 7. 5. 2003 k úhradě části ztráty ČKA za rok 2002 ve výši 3 mld. Kč a po uvedeném použití činil jejich stav k ultimu běžného roku 23 mld. Kč.

Ostatní fondy ze zisku a zejména kapitálové fondy se snížily k 31. 12. 2003 zálohově na 6,2 mld. Kč a vyjadřují předpokládané úhrady ztrát za rok 2003 podle uzavřených smluv od FNM ČR a státu prostřednictvím Ministerstva financí ČR.

Hospodářský výsledek

ČKA v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 239/2001 Sb., která vymezují poslání a činnost ČKA, úplatně převzala v roce 2003 podle příslušných vládních usnesení z obchodních bank a ostatních institucí do své bilance nebonitní aktiva v objemu cca 61 mld. Kč účetní hodnoty a řešila převzatá rizika potenciálních ztrát z nízké návratnosti těchto pohledávek tvorbou opravných položek a přeceněním na reálnou hodnotu. Vzhledem k tomu vykázala k 31. 12. 2003 ztrátový výsledek hospodaření ve výši - 18,2 mld. Kč.

Ve struktuře ztrátového hospodářského výsledku nejvýznamnější část tvořila ztráta z finančních operací, která zahrnuje především náklady na přecenění aktiv off-shorových struktur převzatých z ČSOB, a.s., případně náklady na tvorbu opravných položek k promissory notes. Uvedené náklady byly částečně eliminovány užitím ostatních rezerv vytvořených v roce 2002 ke krytí budoucího rizika ztrát z převzetí uvedených aktiv.

Další objemově významnou část tvořila ztráta z vypořádání pohledávek postoupením a náklady odpisu neuhrazených pohledávek po ukončeném konkurzním řízení. Tyto náklady byly významnou měrou kompenzovány použitím opravných položek a rezerv a zbývající ztráta bude uhrazena po účetní závěrce za rok 2003 z rezervního fondu ČKA.

Náklady na tvorbu opravných položek a rezerv souvisely jednak s nově vzniklým závazkem převzetí pohledávek od zdravotních pojišťoven dle usnesení vlády ČR č. 1184+P/2003 a se zvýšením rizika u stávajícího portfolia ze snížení hodnoty uznaného zajištění tohoto portfolia a změn klasifikace. Pozitivní dopad do hospodářského výsledku mělo rozpuštění opravných položek související se splacením klasifikovaných úvěrů a prodejem pohledávek.

Ztráta z převodu majetkových účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem byla kompenzována použitím opravných položek. Náklady na tvorbu opravných položek k majetkovým účastem nejvíce ovlivnila jejich tvorba k podílům v komanditních společnostech. Tento náklad byl plně eliminován použitím ostatních rezerv, vytvořených k těmto aktivům v roce 2002.

Celkově došlo v roce 2003 k použití ostatních rezerv v objemu 31 mld. Kč, z toho 22 mld. Kč se vztahovalo k aktivům off-shorových struktur, 7,5 mld. Kč k promissory notes a ke komanditním společnostem převzatým od ČSOB, a.s. a k úhradě závazku z emitovaných dluhopisů společnosti Nová Huť, a.s. Dle usnesení vlády ČR č. 587/2002 bylo použito 1,2 mld. Kč rezerv a použito 0,3 mld. Kč rezerv se týkalo snížení rizika ztrát z převzatých "černých" nemovitostí od ČSOB, a.s. a derivátů od ČS, a.s.

Správní náklady v roce 2003 ve výši 0,9 mld. Kč poklesly ve srovnání s rokem 2002 o 3,8 %. Uvedené pozitivní snížení těchto nákladů potvrzuje růst produktivity a efektivnosti ČKA.

Celková ztráta 18,2 mld. Kč bude v rozsahu 12,2 mld. Kč vypořádána z účelově vytvořeného rezervního fondu ČKA, určeného na krytí nákladů a ztrát souvisejících s pohledávkami, které byly odepsány nebo jiným způsobem vypořádány v roce 2003. Zbývající ztráty ČKA z ostatních činností se vyrovnají podle rozhodnutí dozorčí rady ČKA v rozsahu 5,2 mld. Kč v souladu s příslušnými ustanoveními zákona o ČKA ze zdrojů Ministerstva financí ČR a zbytek ve výši 0,8 mld. Kč byl vypořádán FNM ČR podle příslušných smluv o úhradě nákladů a ztrát. Kredibilita ČKA, zajištěná v podmínkách ztrátového hospodaření systémem průběžných úhrad dosažovaných ztrát z prostředků spravovaných Ministerstvem financí ČR, dále objemem vlastního rezervního fondu, přijatými smluvními zárukami FNM ČR i zárukami státu, byla v roce 2003 značně podpořena dosaženým objemem inkasa ze splátek úvěrů, plateb úroků, prodejů a dalších příjmů v souhrnné roční výši 32,8 mld. Kč.

Údaje o tržbách v posledních dvou účetních obdobích - příjmové inkaso ČKA/KOB

S ohledem na charakter činnosti ČKA uvádíme namísto tržeb údaje o příjmovém inkasu.

	Skutečné inkaso (v mil. Kč)			
	k 31. 8. 2001	k 31. 12. 2001	k 31.12.2002	k 31.12.2003
Inkaso jistin, úroků a sankcí vč. inkasa z konkurzů	6 018,2	9 001,2	12 911,1	14 483,1
Inkaso z postoupení	1 873,7	2 158,6	5 264,1	5 131,1
Inkaso z akcií (majetkové účasti a ostatní CP)	0,4	712,0	1 296,5	7 494,2
Inkaso ČKA/KOB (bez inkasa od dceř. společ., FNM)	7 892,3	11 871,8	19 471,7	26 235,0
Inkaso od DS, FNM, ostatní	14 754,2	23 241,5	38 437,2	5 721,7
CELKEM ČKA/KOB	22 646,5	35 113,3	57 908,9	32 830,1

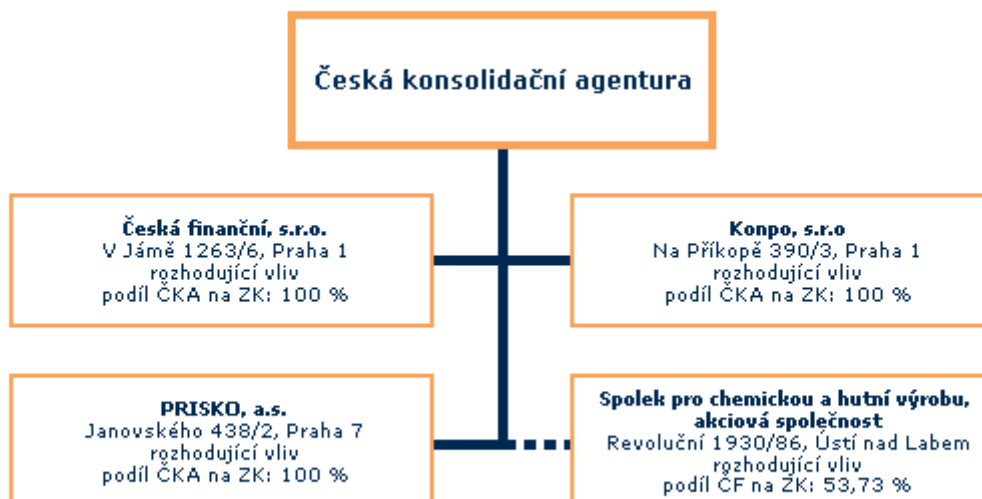
Údaje o poskytnutém zajištění k 31. 12.2003

Příjemce zajištění	Objem (v Kč)		
	k 31. 12. 2001	k 31. 12. 2002	k 31.12. 2003
CORFINA, a.s.	1 087 913 894,00	823 776 897,00	614 493 006,00
ČESKÉ AEROLINIE a.s.	125 843 127,00	0,00	0,00
ČESKÁ SPOŘITELNA, a.s.	11 981 760 677,29	3 309 916 141,77	14 057 000,00
IPB REAL a.s.	0,00	67 250 000,00	67 250 000,00
KOMERČNÍ BANKA, a.s.	20 000 000 000,00	6 812 000 000,00	5 861 745 964,70
KOSTEL.UZENINY a.s.	0,00	12 138 000,00	12 138 000,00
VODNÍ STAVBY, a.s.	1 111 050,30	0,00	0,00
SLÉVÁRNA KUŘIM, a.s.	25 500 000,00	0,00	0,00
TUSCULUM a.s.	0,00	2 550 000,00	2 550 000,00
TRIFINAL, a.s.	25 762 779,00	0,00	0,00
VIPAP VIDEM KRŠKO	0,00	90 565 701,75	90 229 369,50
ZETOR, a.s.	800 000 000,00	36 684 811,67	36 684 811,67
Celkem:	34 047 891 527,59	11 154 881 552,19	6 699 148 151,87

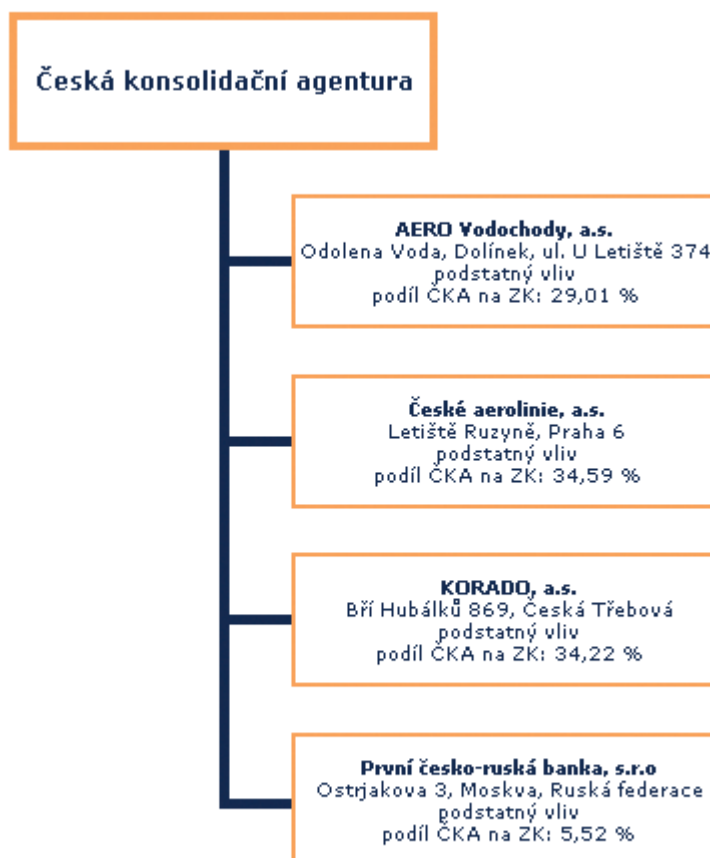
KONSOLIDAČNÍ CELEK

Pro rok 2003 má konsolidační celek České konsolidační agentury následující strukturu:

Plná metoda konsolidace



Ekvivalenční metoda konsolidace



Informace o společnostech spadajících do konsolidačního celku pro rok 2003

1 Česká finanční, s.r.o.

Sídlo: Praha 1, V Jámě 1263/6, PSČ 111 21
Identifikační číslo: 47450622
Struktura společníků: jediným společníkem je ČKA
Nabytí majetkové účasti: dne 30.6. 2000 odkoupení 100% obchodního podílu od ČNB na základě usnesení vlády ČR ze dne 31. 5. 2000 č 529

Jednatelé:

Ing. Vladimír Franc - generální ředitel
 Ing. Pavel Obruča - 1. náměstek generálního ředitele
 Ing. Jiří Pivrnec - náměstek generálního ředitele

Předmět podnikání:

- služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy u fyzických a právnických osob
- zpracování dat, služby databank, správa sítí
- realitní činnost - pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor

Hospodářský výsledek po zdanění k 31. 12. 2003: 2,2 mld. Kč

Výše a druhy rezerv k 31. 12. 2003: 0

Hlavní předmět činnosti:

Česká finanční, s.r.o. provádí správu aktiv, tj. úvěrových pohledávek, cenných papírů a majetkových účastí, které převzala v rámci dvou programů. Jednalo se o program posílení stability bankovního sektoru České republiky, schváleného usnesením vlády ČR č. 539 ze dne 16. 10. 1996 (tzv. stabilizační program) a program pro konsolidaci bank, který vyhlásila ČNB, zejména v souvislosti s fúzí menších bank (tzv. konsolidační program). V rámci obou programů je činnost České finanční, s.r.o. soustředěna zejména na správu portfolia pohledávek, soudní vymáhání pohledávek, prodej pohledávek, spolupráci s externími firmami při smluvní správě pohledávek, správu a realizaci zástav a správu a prodej cenných papírů.

V těchto aktivitách pokračovala Česká finanční, s.r.o. i v roce 2003, kdy hlavní činnosti spočívaly zejména ve správě portfolia pohledávek, soudním vymáhání pohledávek, prodeji pohledávek (individuální prodeje a příprava blokových prodejů), správě a realizaci zástav, správě i prodeji majetkových účastí a cenných papírů. Česká finanční, s.r.o. dosáhla celkového inkasa ve výši 2 mld. Kč. Hlavní podíl na dosaženém inkasu představuje inkaso získané z realizace zástavních instrumentů k půjčce poskytnuté Union bance, a.s.

Česká finanční, s.r.o. dosáhla v roce 2003 kladného hospodářského výsledku ve výši 2,2 mld. Kč. Současně bilanční suma společnosti meziročně vzrostla o 2,5 mld. Kč. Zásadní podíl na uvedených skutečnostech má pohledávka za ČSOB, a.s. vyplývající z "Dohody o narovnání", která byla uzavřena v srpnu 2003. Prostřednictvím této dohody jsou mimosoudní cestou řešeny vzájemné sporné vztahy mezi Českou finanční, s.r.o. a ČSOB, a.s.

2 Konpo, s.r.o.

Sídlo:	Praha 1, Na Příkopě čp. 390/ 3, PSČ 111 21
Identifikační číslo:	26149729
Struktura společníků:	jediným společníkem je ČKA
Nabytí majetkové účasti:	v březnu 2000 odkoupením 100% obchodního podílu od KB, a.s. na základě usnesení vlády ČR č. 187/2000 k návrhu restrukturalizace aktiv KB, a.s., prováděné v souvislosti s postupem její privatizace.

Jednatelé:

Ing. Pavel Obruča - generální ředitel
Ing. Vladimír Franc - 1. náměstek generálního ředitele
Zdeněk Čáp, Ph.D. - náměstek generálního ředitele

Předmět podnikání:

- realitní činnost
- služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy u fyzických a právnických osob

Hospodářský výsledek k 31. 12. 2003: - 2,8 mld. Kč

Výše a druhy rezerv: 0

Hlavní předmět činnosti:

Posláním společnosti Konpo, s.r.o. je minimalizace negativního dopadu do výdajů státu vyplývající z privatizačního procesu KB, a.s. v návaznosti na odkoupení 60 mld Kč nebonitních pohledávek. Po převzetí pohledávek z KB, a.s. spočívají základní činnosti v jejich správě, tj. provádění úkonů spojených se stabilizací portfolia pohledávek, činnosti spojené s restrukturalizací pohledávek dlužníků, provádění finančních analýz převzatých pohledávek, oceňování pohledávek a nemovitostí a vymáhání pohledávek administrativní cestou až po vyřešení úplným splacením, postoupením nebo soudní cestou. Samostatnou činností je realizace aktiv.

V důsledku stanovení nového strategického cíle pro rok 2003 (prodej rozhodující části aktiv formou blokového prodeje) byla přijata nová personálně organizační opatření spojená s přípravou a realizací blokového prodeje - ustanovení projektového týmu a projektové organizační struktury - a schválen harmonogram činnosti.

V rámci fáze přípravy byla definována struktura portfolia pro vyhlášení obchodní veřejné soutěže, naplnění dat o jednotlivých pohledávkách do podpůrného informačního systému a příprava informačních svazků obsahujících dokumentaci o předmětných pohledávkách. Současně byla ve fázi přípravy prováděna systematická kontrola validity a relevance vstupních dat.

I přes pozastavení prodeje bloku pohledávek bylo celkové dosažené inkaso společnosti za rok 2003 ve výši 2,123 mld. Kč (rok 2002 - 2,11 mld. Kč) a bilanční suma společnosti snížena proti roku 2002 o 3,949 mld. Kč.

3 PRISKO a.s.

Sídlo:	Praha 7, Janovského 438/2, PSČ 170 06
Identifikační číslo:	46355901
Struktura akcionářů:	vlastníkem 100 % akcií je ČKA
Nabytí majetkové účasti:	v dubnu 1996 koupí akcií od FNM ČR

Akcie byly do majetku České finanční, s.r.o. převedeny v roce 1997 od Foresbank, a.s. v rámci konsolidačního programu (571 324 ks; 14,73 %) a stabilizačního programu (1 512 683 ks; 39 %).

Jednatelé:

Pedro Pick Waneck - předseda
Ing. Martin Procházka - místopředseda
Ing. Ivan Beránek - člen
Ing. Přemek Hlavnička - člen
Ing. Josef Zbořil - člen
Mark Francis Vydra - člen

Předmět podnikání:

Rozhodujícím předmětem podnikání je výzkum, vývoj, výroba a zpracování chemických a biochemických výrobků.

Hospodářský výsledek po zdanění k 31. 12. 2003: 835 237,94 Kč

Výše a druhy rezerv k 31. 12. 2003: tzv. ostatní rezervy činí 2 642 tis. Kč.

Hlavní předmět činnosti:

Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost (dále jen Spolchemie) je jedním ze základních podniků v oboru chemické výroby České republiky. Sortiment výrobků je určen řadě zpracovatelů v ostatních průmyslových odvětvích. Produkce Spolchemie je rozdělena do tří základních segmentů, kterými jsou výroba anorganických chemikálií, syntetických pryskyřic a organických barviv. U mnohých výrobních skupin má Spolchemie dominantní postavení v rámci České republiky, v řadě produktů patří i k předním výrobcům evropským. Dlouhodobou strategií Spolchemie je zaměření na globální konkurenceschopnost ve vybraných produktovéch řadách. V krátkodobé strategii se zaměřuje na restrukturalizaci, nákladovou efektivnost, zlepšování prodeje, marketingu a servisu klientům a na modernizaci vybraných technologií.

Hospodaření společnosti v roce 2003 bylo ovlivněno výpadkem výroby umělých pryskyřic v důsledku požáru, dále pak stagnací cen a posilováním české koruny. Bezprostředně po požáru byly zahájeny přípravné práce pro stavbu nových kapacit pro výrobu umělých pryskyřic. Společnost nadále pokračuje v odstraňování tzv. "starých ekologických zátěží" ze zdrojů FNM ČR. Navzdory předpokladům skončilo podle předběžných výsledků hospodaření Spolchemie za rok 2003 ziskem.

5 AERO Vodochody a.s.

Sídlo:	Odolena Voda, Dolínek, ul. U Letiště č.p. 374, PSČ: 25070	
Identifikační číslo:	00010545	
Struktura akcionářů k 31. 12. 2003:	ČKA	29,01 %
	LETKA, .a.s.	35,66 %
	Boeing Česká, s.r.o.	35,29 %
	AERO HOLDING, a.s.	0,03 %
	AERO Vodochody a.s.	0,01 %
Nabytí majetkové účasti:	16. 12. 1994 - 0,02 % ZK (kapitalizace pohledávek)	
	16. 12. 1994 - 0,02 % ZK (kapitalizace pohledávek)	
	20. 10. 1997 - 28,98 % ZK (kapitalizace pohledávek)	
	21. 8. 2003 - 0,01 % ZK (offshore)	

Složení představenstva:

Ing. Václav Srba - místopředseda představenstva
Ing. Jiří Čapek - člen
Ing. Vladimír Jaroš - člen
Miroslav Šifner - člen

Předmět podnikání:

Rozhodujícím předmětem podnikání je vývoj, výroba, zkoušení, opravy, údržba, modernizace cvičných a bojových vojenských letadel, leteckých dílů a přípravků.

Hospodářský výsledek po zdanění k 31. 12. 2003: 313 281 tis. Kč

Výše a druhy rezerv k 31. 12. 2003: rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	186 025 tis. Kč
ostatní rezervy	1 452 631 tis. Kč

Hlavní předmět činnosti:

Společnost AERO Vodochody a.s. je tradičním výrobcem letecké techniky vlastní konstrukce. Hlavním programem byla v roce 2003 výroba lehkého podzvukového bitevníku L159, jehož dodávky pro Armádu ČR byly zahájeny již v roce 1999. Hlavním kooperačním programem je výroba a montáž vrtulníku Sikorsky S-76C+, mezi další významné projekty patří výroba dveří kanonu pro F/A 18 Super Hornet a výroba dílů pro letouny Boeing 747, 757 a 767. Projekt civilního jednomotorového turbovrtulového letounu Ae 270 je ve stadiu neukončeného vývoje s rozpracovanou typovou certifikací a zahájenou sériovou výrobou.

Současná akcionářská struktura společnosti (Boeing Česká s.r.o. 35,29 %, LETKA, a.s. 35,66 %, ČKA 29,01 %) vznikla po vstupu strategického partnera Boeing do této společnosti v roce 1998, uskutečněného se souhlasem vlády ČR. Vláda v této souvislosti poskytla AERU záruky za úvěry a společností AERO emitované dluhopisy, a to až do výše 967 mil. USD.

AERO mělo před vstupem strategického partnera záporný vlastní kapitál ve výši 2,65 mld. Kč. Podle desetiletého obchodního plánu mělo dosáhnout kladné hodnoty vlastního kapitálu v roce 2004 a státem garantované úvěry měly být splaceny v roce 2005. Základem pro dosažení potřebných zisků a cash flow v jednotlivých letech byly prodeje exportních verzí letounů L159, které měly být realizovány již od roku 2001.

Přestože AERO dosáhlo v posledních třech letech zisku (kumulovaně přes 1,6 mld. Kč), zůstává hodnota vlastního kapitálu v záporné výši více než 5 mld. Kč a výše státem garantovaných dlužných závazků ve výši okolo 10 mld. Kč.

Rozhodujícím důvodem tohoto stavu je skutečnost, že se AERU nepodařilo získat a uzavřít žádný exportní kontrakt na letouny L 159A/B.

6 České aerolinie a.s.

Sídlo:	Praha 6, Letiště Ruzyně, PSČ: 16008		
Identifikační číslo:	45795908		
Struktura akcionářů:	FNM ČR + Nadační fond	56,43 %	+ 0,49 %
	ČKA	34,59 %	
	Česká pojišťovna a.s.	4,33 %	
	Hlavní město Praha	2,94 %	
	Hlavní město Bratislava	0,98 %	
	FNM SR	0,24 %	

Složení představenstva:

Ing. Jaroslav Tvrdík - předseda představenstva

RNDr. Kateřina Hobzová Chalupová - členka

JUDr. Jaroslav Švábík - člen

Ing. Peter Jusko - člen

Ing. Tomáš Heczko - člen

Ing. Petr Jůza - člen

Ing. Zuzana Řezníčková - členka

Předmět činnosti:

Rozhodujícími předměty podnikání jsou:

- provozování obchodní letecké dopravy
- poskytování služeb při odbavovacím procesu na letišti Praha-Ruzyně, odbavení letadel na provozní ploše, odbavení cestujících, nákladu a pošty
- poskytování služeb zásobování letadel potravinami a nápoji
- zprostředkování služeb - v letecké dopravě

Hospodářský výsledek po zdanění k 31. 12. 2003: očekávaná skutečnost je 150 273 tis. Kč.

Výše a druhy rezerv k 31. 12. 2003: Společnost v rámci očekávané skutečnosti v účetnictví eviduje zákonné rezervy ve výši 1 235 216 tis. Kč a ostatní rezervy ve výši 541 334 tis. Kč.

Hlavní předmět činnosti:

Majetková účast ČKA ve společnosti České aerolinie a.s., nejvýznamnějším českém leteckém přepravci, byla uskutečněna na základě rozhodnutí vlády ČR v souvislosti s vystoupením společnosti Air France z Československých aerolinií, a.s. v roce 1994. V tomto roce KOB Praha, s.p.ú. odkoupila od společnosti Air France CS Participation S.A. akciový podíl, představující 19,10 % základního kapitálu společnosti. Po zvýšení a následném snížení základního kapitálu společnosti v roce 1995 za účelem úhrady ztráty společnosti z minulých let, se podíl KOB Praha, s.p.ú., snížil na 16,32 %. Na základě smlouvy mezi KOB Praha, s.p.ú. a Evropskou bankou pro obnovu a rozvoj, uzavřenou v roce 1994 rovněž na základě rozhodnutí vlády ČR, uplatnila EBRD v září 1997 prodejní opci, na základě které od ní KOB Praha, s.p.ú., odkoupila akcie společnosti České aerolinie a.s., představující dalších 16,32 % základního kapitálu. KOB Praha, s.p.ú., v letech 1999 a 2001 dále uplatnila své předkupní právo v souvislosti s prodejem akcií společnosti některými původními akcionáři a získala dalších 1,96 % základního kapitálu. Současný podíl ČKA na základním kapitálu společnosti činí 34,59 %.

V roce 2003 ČKA spolu s dalším hlavním akcionářem společnosti, FNM ČR, připravila a na valné hromadě schválila změnu stanov společnosti, která spočívala v přechodu na "německý" model řízení s rozšířenými pravomocemi dozorčí rady. Současně došlo ke zvýšení počtu členů dozorčí rady z 6 na 12. Následně došlo k obměně členů dozorčí rady a představenstva, které je nyní tvořeno výhradně managementem ČSA.

7 KORADO, a.s.

Sídlo:	Česká Třebová, Bří Hubálků 869, PSČ: 56002, Okres: Ústí nad Orlicí	
Identifikační číslo:	25255843	
Struktura akcionářů:	ČKA	34,22 %
	EBRD	29,14 %
	F. Menclík	9,16 %
	L. Petr	9,16 %
	M. Obora	9,16 %
	Ing. B. Brabec	9,16 %

Nabytí majetkové účasti:

v souvislosti s kapitalizací části pohledávek KOB Praha, s.p.ú. za KORADO, a.s. na základě usnesení bankovní rady KOB č. 219/00, usnesení dozorčí rady KOB Praha, s.p.ú. z 20. 7. 2000 a dopisů ministra financí z 9. 8. 2000 a 22. 9. 2000.

Předmět podnikání:

Rozhodujícími předměty podnikání jsou:

- výroba radiátorů ústředního topení

- výroba, instalace a opravy vzduchotechnických zařízení
- výroba a zpracování plastů, včetně dokončovacích technologií

Hospodářský výsledek po zdanění k 31. 12. 2003: 111 324 tis. Kč

Výše a druhy rezerv k 31. 12. 2003:	zákonný rezervní fond	1 556 tis. Kč
	ostatní rezervy	7 539 tis. Kč

Hlavní předmět činnosti:

KORADO, a.s., patří mezi největší nezávislé evropské výrobce ocelových radiátorů. V roce 1996 společnost uskutečnila na úvěr rozsáhlý investiční program, jehož výsledkem je jeden z nejmodernějších výrobních závodů v oboru. KORADO, a.s. realizuje přibližně polovinu svých tržeb v ČR a její podíl na trhu se pohybuje kolem 60 %. Tato společnost je i velmi významným exportérem, přičemž export tvoří cca 60 % tržeb.

Od roku 1997 je akcionářem (nyní s podílem ve výši 29,14 % základního kapitálu KORADO, a.s.) společnost Evropská banka pro obnovu a rozvoj. V roce 2000 byla část pohledávek KOB Praha, s.p.ú. za KORADO, a.s. kapitalizována a KOB Praha, s.p.ú. tak získala 34,22 % podíl na základním kapitálu. Ostatní akcie jsou v držení 4 fyzických osob.

Veřejné výběrové řízení, probíhající od roku 2001 na prodej až 100 % akcií KORADO, a.s. a postoupení veškerých pohledávek ČKA za KORADO, a.s., bylo na základě rozhodnutí prodávajících akcionářů KORADO, a.s. ukončeno v srpnu 2003 a od této doby jsou v ČKA zvažovány různé možnosti variant řešení aktiv ČKA ve společnosti KORADO, a.s.

V roce 2003 navázala společnost KORADO, a.s. na předchozí trend zlepšujících se hospodářských výsledků a lze očekávat, že zisk společnosti překročí 100 mil. Kč. Zlepšená finanční situace společnosti se promítla i do schopnosti společnosti splatit podstatně vyšší objem úvěrů, než tomu bylo v předchozích letech.

8 První česko-ruská banka, s.r.o.

Sídlo:	Ostrjakova 3, 125057 Moskva , Ruská federace	
Struktura společníků:	STROJTRANSGAZ v.o.s. (RF)	94,47 %
	ČKA	5,52 %

Nabytí majetkové účasti:

Dne 28. 8. 2002 byl, na základě smlouvy o převodu podílu mezi ČSOB, a.s a ČKA ze dne 2. 5. 2002, v souladu se Smlouvou o plánu restrukturalizace uzavřenou mezi ČSOB, a.s., ČKA a Ministerstvem financí ČR, převeden na ČKA podíl v PČRB, s.r.o. - Moskva v jmenovité hodnotě 156,808 mil. Kč.

Dne 4. 12. 2003 na základě smlouvy o koupi podílu byl na ČKA převeden podíl První investiční společnosti, a.s. v souladu s usnesením vlády č.1278/2002 ze dne 16. 12. 2002 v jmenovité hodnotě 4,264 mil. Kč

Složení představenstva:

R. J. Popov - předseda za ruskou stranu
P.V. Sidelnikov - dočasně do schválení zástupce české strany
Neobsazeno - první zástupce předsedy (za ruskou stranu)
I.V. Oblezov - za ruskou stranu
Ing. Michail Filippov - za českou stranu

Předmět činnosti:

Výkon činností uvedených v zákoně o bankách a bankovní činnosti Ruské federace N 395-1 v platném znění. Banka má licenci, která jí v zásadě opravňuje ke všem bankovním operacím prováděným s právníky i fyzickými osobami, kromě obchodování s drahými kovy.

Hospodářský výsledek po zdanění k 31. 12. 2003: očekávaný výsledek 46 697 tis. Kč (53 613 tis. RUB*)

Výše a druhy rezerv k 31. 12. 2003: rezervy vytvořené k úvěrům 53 072 tis. Kč (60 932 tis. RUB*)

*) přepočten na Kč k 31.12.2003

Hlavní předmět činnosti:

Banka byla založena v Moskvě v roce 1996 s primárním zaměřením na obsluhu česko-ruského obchodu a společných firem. Banka má licenci, která jí v zásadě opravňuje ke všem bankovním operacím prováděnými s právníky i fyzickými osobami. V současné době zaujímá zhruba 28. místo mezi ruskými bankami a její rating je Baa3 (rus).

Majetkovou účast v bance získala ČKA převodem obchodního podílu na základním kapitálu banky z ČSOB v srpnu 2002. V prosinci 2002 vstoupil kapitálově do banky strategický partner, ruská společnost STROJTRANSGAZ, která v červnu 2003 navýšila základní kapitál banky na současných 3,2 mld. rublů (cca 100 mil. USD). Podíl ČKA na základním kapitálu banky je v současné době 5,52 % se smluvně zajištěnou možností navýšovat podíl české strany až do 50 % a se zachováním vlivu české strany v orgánech společnosti.

Další informace o společnostech tvořících konsolidační celek jsou uvedeny v příloze ke konsolidované účetní závěrce ČKA.

ZPRÁVA DOZORČÍ RADY ČESKÉ KONSOLIDAČNÍ AGENTURY ZA ROK 2003



Dozorčí rada plnila v roce 2003 své úkoly v souladu se zákonem č. 239/2001 Sb., o České konsolidační agentuře, Stanovami České konsolidační agentury a řídila se platnými vnitřními směrnicemi České konsolidační agentury.

Ke dni 19. 3. 2003 odstoupil z funkce Ing. Milan Urban v souvislosti se vstupem do vlády České republiky. Do konce roku 2003 se Poslanecké sněmovně nepodařilo zvolit náhradu. Dozorčí rada plnila své úkoly v neúplném počtu osmi členů. Tato skutečnost však nebránila akceschopnosti. Všechna usnesení dozorčí rady byla vždy přijímána většinou předepsanou Zákonem a Stanovami.

Dozorčí rada se v průběhu roku 2003 sešla na 32 schůzích, projednala 571 bodů programu a přijala 342 usnesení. Předseda nebo místopředseda dozorčí rady se rovněž v případě potřeby účastnili schůzí představenstva s cílem

dosažení maximálního konsensu a nejvyšší možné míry efektivity jednání. O úspěchu tohoto způsobu jednání svědčí i to, že přes rozdílné politické názory a regionální zájmy členů dozorčí rady, dozorčí rada přijímala svá usnesení zpravidla jednomyslně nebo výraznou většinou, ve velmi blízké shodě s návrhy předkládanými představenstvem.

Dozorčí rada ze zákona projednává všechny finanční a majetkové operace ČKA, které převyšují objem 500 mil. Kč. Těchto operací nebylo početně mnoho, ale vesměs představovaly řešení mimořádně obtížných problémů, a to nejen s ohledem na objem vynakládaných finančních prostředků, ale zejména s ohledem na to, že možná řešení mají nejen ekonomický, ale i významný sociální rozměr a jsou proto pod drobnohledem sdělovacích prostředků a veřejnosti. V této souvislosti stačí pro ilustraci stručně vyjmenovat nejdůležitější případy řešené v roce 2003: dokončení restrukturalizace ocelářského průmyslu (Vítkovice, a.s., Vítkovice - strojírenství Vysoké pece Ostrava, Třinecké železárny, Nová Hut'), Zetor, Charouz-holding, Spolana, Unipetrol aj.

Dozorčí rada důsledně dbala na to, aby veškerá postoupení pohledávek byla realizována prostřednictvím transparentních výběrových řízení a pokud se postoupení uskutečňuje na základě § 5, odst. 6, zákona č. 239/2001 Sb., tj. kdy na základě rozhodnutí vlády je ČKA povinna uskutečnit i takovou operaci, kterou by vzhledem k rizikům z ní plynoucím nemohla učinit z důvodů obezřetného podnikání, aby vláda byla na tuto skutečnost upozorněna před jejím schválením a aby operace byla realizována na podkladě ukládacího dopisu ministra financí vlády ČR. Že nejde o rozdíly zanedbatelné svědčí statistické údaje, podle nichž v případě prodeje pohledávek standardními metodami ČKA bylo v roce 2003 dosaženo výtěžnosti ve výši 34,6 % účetní hodnoty pohledávek, zatímco v případech prodeje provedených na základě usnesení vlády pouze 14 % účetní hodnoty pohledávek.

V této souvislosti není možné se nezmínit o intenzivní mediální kampani vedené v uplynulém roce proti ČKA. Je přirozené, že proti rozhodnutím, jejichž důsledkem jsou významné majetkové přesuny se zvedne vlna protestů, jednak z řad neúspěšných uchazečů, stejně jako z řad dlužníků, kteří doufali v odepsání nebo prominutí dluhu. Bohužel této neseriózní prezentaci subjektivních názorů klientů ČKA propůjčila prostor i veřejnoprávní televize. Rada ČR pro rozhlasové a televizní vysílání na návrh dozorčí rady ČKA sice shledala porušení zákona, udělila ČT pokutu, ale k nevratnému poškození pověsti ČKA bezpochybně došlo.

V tomto ohledu však největší škody způsobila medializace rozhodčího řízení mezi ČKA a EC Group, které se týkalo pohledávek postoupených v rámci blokového prodeje ČKA 04. Přestože bylo od počátku zřejmé,

že o existenci či neexistenci pohledávek může s konečnou platností rozhodnout pouze soud a že za právní stav jednotlivých pohledávek nesou odpovědnost původní vlastníci, kteří své pohledávky na podkladě rozhodnutím vlády do ČKA, resp. do KOB Praha, s.p.ú., převedli, následně pozastavení blokových prodejů do konečného vyhodnocení případu ministrem financí vlády ČR, se výrazně promítne do reálně dosažitelné ceny postupovaných pohledávek, a to nejméně ze dvou důvodů: jednak jde vesměs o nebonitní pohledávky, jejichž cena v čase výrazně klesá a jednak případné zpřísnění smluvní dokumentace povede k dalšímu snížení ceny, neboť potenciální nabyvatel si nutně do ceny započítá zvýšení rizika postoupení. Podobně negativní dopad měly i průtahy ze strany vlády a ministerstva financí při řešení pohledávek za společnostmi Trustfin, a.s. a ZVI, a.s., při řešení pohledávek za klienty s vazbou na PGRLF a v neposlední míře i otálení při řešení personálního obsazení představenstva ČKA.

Za úspěch trvalého zájmu dozorčí rady lze považovat konečné a systémové dořešení pohledávek vzniklých z úvěrů na TOZ, které stály u zrodu bývalé KOB Praha, s.p.ú., předchůdce ČKA, jakož i schválení principů řešení zadluženosti měst a obcí vůči ČKA a jejím dceřiným společnostem. Bohužel se doposud do všech důsledků nepodařilo uzavřít transakci IPB/ČSOB.

Hlavním úkolem do nejbližšího období je příprava na ukončení činnosti ČKA ve zkráceném termínu, tj. do roku 2007. Dozorčí rada od samého počátku své existence usilovala o maximální urychlení prodejů a je připravena učinit vše, co je v její kompetenci, aby zkrácený termín byl dodržen. Proti této snaze ovšem působí nejen průtahy, které dozorčí rada nemůže ovlivnit (např. již zmíněné pozastavení blokových prodejů), ale i další portfolia pohledávek, která jsou do ČKA z rozhodnutí vlády převáděna. V tomto období šlo zejména o pohledávky za SŽDC, státní organizace a pohledávky zdravotních pojišťoven.

Standardní náplní práce dozorčí rady bylo projednávání provozního rozpočtu a plánu investic ČKA, měsíční operativní informace o stavu hospodaření ČKA, výsledky hospodaření dceřiných společností a sledování vývoje likvidity, včetně diskuse o variantních řešeních. Dozorčí rada projednala Výroční zprávu za rok 2003 a Zprávu nezávislých auditorů ke konsolidované účetní závěrce za rok 2003 a doporučila je ministru financí ČR ke konečnému schválení.

Dozorčí rada též spolupracovala s odborem vnitřního auditu v rámci plánovaných kontrol a při šetření externích stížností. Jednotlivé kontrolní úkoly, uložené dozorčí radou odboru vnitřního auditu, byly plněny v souladu s ustanoveními zákona o ČKA, statutárními a jinými vnitřními normami ČKA. V souvislosti s již zmíněnou mediální kampaní iniciovala dozorčí rada pokračování zvláštního šetření, jehož první část proběhla na přelomu let 2001 a 2002, s cílem vyhodnotit a porovnat jeho závěry, napravit zjištěná dílčí pochybení a stanovit a realizovat opatření a doporučení ke zlepšení celkové koncepce řízení a správy portfolia, vnitřních kontrolních mechanismů a metodiky a zamezit tak opakování identifikovaných nedostatků. Dozorčí rada rovněž spolupracovala s kontrolními pracovníky Nejvyššího kontrolního úřadu při provádění plánované kontroly hospodaření s majetkem státu, zejména se zaměřením na pohledávky za dlužníky, které tvoří rozhodující část aktiv ČKA.



Ing. Vlastimil Tlustý, CSc
předseda dozorčí rady ČKA

ČKA	Česká konsolidační agentura
KOB Praha, s.p.ú.	Konsolidační banka Praha, státní peněžní ústav
FNM ČR	Fond národního majetku České republiky
ČS, a.s.	Česká spořitelna, a.s.
KB, a.s.	Komerční banka, a.s.
RA, a.s.	Revitalizační agentura, a.s.
ČNB	Česká národní banka
Zákon o ČKA	Zákon č. 239/2001 Sb. o České konsolidační agentuře
ČSOB, a.s	Československá obchodní banka, a.s.
LNH	LNH Holdings N.V.
SŽDC	Správa železniční dopravní cesty, státní organizace
IPB	Investiční a poštovní banka
PČRB, s.r.o.	První česko-ruská banka, s.r.o.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2003

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ PŘEDSTAVENSTVU A DOZORČÍ RADĚ ČESKÉ KONSOLIDAČNÍ AGENTURY

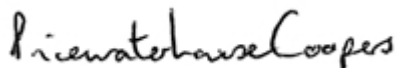
Provedli jsme audit přiložené rozvahy České konsolidační agentury k 31. prosinci 2003 (dále jen "Agentury"), souvisejícího výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy za rok 2003 (dále "účetní závěrka"). Za sestavení účetní závěrky a za vedení účetnictví odpovídá představenstvo společnosti. Naší úlohou je vydat na základě auditu výrok k této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky. Tyto normy požadují, aby byl audit naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedená ověření průkaznosti částek a informací uvedených v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních postupů a významných odhadů učiněných vedením Agentury a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vydání výroku.

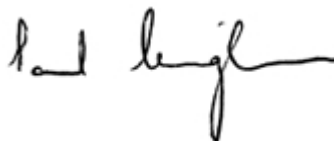
Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu Agentury k 31. prosinci 2003, výsledků jejího hospodaření a změn jejího vlastního kapitálu za rok 2003 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

Aniž bychom vyjadřovali výhradu, upozorňujeme na bod 19 přílohy, který uvádí, že právní předchůdce agentury, Konsolidační banka Praha, s.p.ú., obdržela od Ministerstva financí (v rámci jeho pověření vydávat účetní předpisy v České republice) oficiální výklad příslušných účetních předpisů, vydaný s ohledem na obecnou záruku státu za úhradu ztrát Agentury. V souladu s tímto stanoviskem Agentura vykazuje ve svém vlastním kapitálu část rezervního fondu ve výši 9,228 mld. Kč, která je určena ke krytí očekávaných ztrát z účelově vymezených úvěrů a na tyto očekávané ztráty netvoří opravné položky. Tento výklad byl znovu Agentuře potvrzen dne 27. října 2003 Ministerstvem financí.

31. března 2004



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupený



Paul Cunningham
partner



Ing. Helena Vojáčková
auditor, osvědčení č. 1910

Rozvaha k 31. prosinci 2003 (mil. Kč)

Aktiva	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	5	11	13
Pohledávky za bankami	2 350	53 332	32 373
v tom: a) splatné na požádání	25	63	81
b) ostatní pohledávky	2 325	53 269	32 292
Pohledávky za klienty	62 169	85 808	123 771
v tom: ostatní pohledávky	62 169	85 782	123 721
Dluhové cenné papíry	1 520	1 102	3 106
v tom: vydané ostatními osobami	1 520	1 102	3 106
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11 793	1 542	1 706
Účasti s podstatným vlivem	4 300	4 411	3 888
z toho: v bankách	161	193	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	665	563	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	26	41	89
Dlouhodobý hmotný majetek	791	935	1 723
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost	542	566	589
Ostatní aktiva	90 833	98 636	76 040
Náklady a příjmy příštích období	6	6	8
Aktiva celkem	174 458	246 387	242 717

Pasiva	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
Závazky vůči bankám	94 637	112 739	114 256
v tom: ostatní závazky	94 637	112 739	114 256
Závazky vůči klientům	8 083	30 314	29 320
v tom: a) splatné na požádání	3 345	25 316	2 199
b) ostatní závazky	4 738	4 998	27 121
Závazky z dluhových cenných papírů	43 570	33 312	13 863
v tom: emitované dluhové cenné papíry	43 570	33 312	13 863
Ostatní pasiva	7 011	2 487	9 219
Výnosy a výdaje příštích období	115	105	27
Rezervy	4 003	38 383	43 960
v tom: ostatní	4 003	38 383	43 960
Základní kapitál	5 950	5 950	5 950
z toho: splacený základní kapitál	5 950	5 950	5 950
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	22 976	26 004	29 321
a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	22 974	26 001	29 314
b) ostatní fondy ze zisku	2	3	7
Kapitálové fondy	6 205	76 527	54 449
Oceňovací rozdíly	90	0	0
z toho: ze zajišťovacích derivátů	90	0	0
Neuhrazená ztráta z předchozích období	0	0	-41 526
Ztráta za účetní období	-18 182	-79 434	-16 122
Pasiva celkem	174 458	246 387	242 717

Podrozvaha k 31. prosinci 2003 (mil. Kč)

Podrozvahová aktiva	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
Poskytnuté přísliby a záruky	7 139	10 995	39 343
a) přísliby	356	552	5 295
b) záruky a ručení	6 699	10 355	34 048
c) záruky ze směnek	84	88	0
Pohledávky ze spotových operací s měnovými nástroji	21	346	43
Pohledávky z pevných termínových operací	11 345	2 035	781
a) s úrokovými nástroji	10 000	0	0
b) s měnovými nástroji	731	2 035	76
c) s akciovými nástroji	614	0	705
Pohledávky z opcí na akciové nástroje	0	464	0
Odepsané pohledávky	10 618	9 380	4 228
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	1 308	3 670	1 817
z toho: cenné papíry	1 308	3 670	1 817
Podrozvahová aktiva celkem	30 431	26 890	46 212

Podrozvahová pasiva	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
Přijaté přísliby a záruky	59 720	148 585	151 776
a) přísliby	29 466	132 882	133 786
b) záruky a ručení	30 251	15 700	17 873
c) záruky ze směnek	3	3	117
Přijaté zástavy a zajištění	7 361	54 656	14 167
a) nemovité zástavy	7 019	13 140	11 639
b) peněžité zástavy	5	7	125
c) cenné papíry	43	41 312	331
d) ostatní zástavy	294	197	2 072
Závazky ze spotových operací s měnovými nástroji	22	345	43
Závazky z pevných termínových operací	11 313	2 036	778
a) s úrokovými nástroji	10 000	0	0
b) s měnovými nástroji	699	2 036	73
c) s akciovými nástroji	614	0	705
Závazky z opcí na akciové nástroje	0	464	0
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	1 329	1 320	1 219
Podrozvahová pasiva celkem	79 745	207 406	167 983

Výkaz zisku a ztráty za rok 2003 (mil. Kč)

	2003	2002	Období od 1. září do 31. prosince 2001
Výnosy z úroků a podobné výnosy	7 142	11 287	3 196
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	221	322	36
Náklady na úroky a podobné náklady	-6 585	-9 081	-3 018
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	-1 773	-1 681	-372
Výnosy z akcií a podílů	53	37	0
v tom: a) výnosy z účasti s podstatným vlivem	36	35	0
b) ostatní výnosy z akcií a podílů	17	2	0
Výnosy z poplatků a provizí	462	152	15
Náklady na poplatky a provize	-64	-78	-5
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-33 098	-952	-704
Ostatní provozní výnosy	1 024	2 681	126
Ostatní provozní náklady	-2 649	-2 994	-33
Správní náklady	-875	-910	-241
v tom: a) náklady na zaměstnance	-417	-424	-129
z toho: aa) mzdy a platy	-311	-311	-92
ab) sociální a zdravotní pojištění	-106	-113	-37
b) ostatní správní náklady	-458	-486	-112
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-79	-125	-36
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	11 609	9 487	9 267
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	-22 011	-54 756	-21 858
Ztráty z převodu účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	-4 087	-5 044	-1 738
Tvorba a použití ostatních rezerv	30 976	-29 390	-902
Ztráta za účetní období z běžné činnosti	-18 182	-79 686	-15 931
Mimořádné výnosy	0	2 113	5
Mimořádné náklady	0	-1 861	-196
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti	0	252	-191
Ztráta za účetní období	-18 182	-79 434	-16 122

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2003 (mil. Kč)

	Základní kapitál	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Neuhrazená ztráta z předchozích období	Ztráta za účetní období	Vlastní kapitál celkem
K 1. září 2001	5 950	29 325	38 531	0	0	- 41 526	32 280
Převod ztráty za období od 1. ledna do 31. srpna 2001 do neuhrazené ztráty	0	0	0	0	-41 526	41 526	0
Čerpání sociálního fondu	0	-4	0	0	0	0	-4
Ztráta za období od 1. září do 31. prosince 2001	0	0	0	0	0	-16 122	-16 122
Zaúčtování nároku na úhradu ztráty za období od 1. září do 31. prosince 2001 od státu a fondu národního majetku (dále také "FNM")	0	0	15 918	0	0	0	15 918
K 31. prosinci 2001	5 950	29 321	54 449	0	- 41 526	- 16 122	32 072
Převod ztráty za období od 1. září do 31. prosince 2001 do neuhrazené ztráty	0	0	0	0	-16 122	16 122	0
Úhrada ztráty za rok 2001 z kapitálového fondu	0	0	-54 335	0	54 335	0	0
Úhrada ztráty za období od 1. ledna do 31. srpna 2001 z rezervního fondu	0	-3 109	0	0	3 109	0	0
Úhrada ztráty za období od 1. září do 31. prosince 2001 z rezervního fondu	0	-204	0	0	204	0	0
Čerpání sociálního fondu	0	-4	0	0	0	0	-4
Ztráta za rok 2002	0	0	0	0	0	-79 434	-79 434
Zaúčtování nároku na úhradu ztráty za rok 2002 od státu a FNM	0	0	76 413	0	0	0	76 413
K 31. prosinci 2002	5 950	26 004	76 527	0	0	- 79 434	29 047
Převod ztráty za rok 2002 do neuhrazené ztráty	0	0	0	0	-79 434	79 434	0
Úhrada ztráty za rok 2002 z kapitálového fondu	0	0	-76 413	0	76 413	0	0
Úhrada ztráty za rok 2002 z rezervního fondu	0	-3 021	0	0	3 021	0	0
Bezúplatné nabytí budovy a pozemku v Hyberské ulici	0	0	77	0	0	0	77
Oceňovací rozdíly z přecenění derivátů	0	0	0	90	0	0	90
Čerpání sociálního fondu	0	-7	0	0	0	0	-7
Ztráta za rok 2003	0	0	0	0	0	-18 182	-18 182
Zaúčtování nároku na úhradu ztráty za rok 2003 od státu a FNM	0	0	6 014	0	0	0	6 014
K 31. prosinci 2003	5 950	22 976	6 205	90	0	- 18 182	17 039

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2003

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Česká konsolidační agentura (dále jen "Agentura" nebo "ČKA") vznikla 1. září 2001 na základě zákona č. 239/2001 Sb., o České konsolidační agentuře jako právní nástupce Konsolidační banky Praha, státního peněžního ústavu (dále jen "Banka").

Agentura má sídlo v Praze 7, Janovského 2.

Hlavními činnostmi Agentury jsou především správa a realizace nízkobonitních pohledávek, převzatých a odkoupených podle vládních rozhodnutí od obchodních bank a společností v tíživé finanční situaci. Dalšími činnostmi Agentury jsou revitalizační a restrukturalizační programy a financování a podpora projektů stanovených rozhodnutím vlády.

Agentura si zachovává řadu původních činností Banky, není však bankou podle zvláštního právního předpisu. V souladu s §1, odstavec 3 zákona č. 239/2001 Sb., o České konsolidační agentuře ručí za závazky Agentury stát ve stejném rozsahu jako za vlastní závazky státu.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách ve vlastním kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, postupy účtování pro banky a některé finanční instituce a vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky (dále také "MF ČR"). Vzhledem k tomu, že Agentura není bankou podle zákona o bankách, nevztahuje se na ni regulace České národní banky (dále jen "ČNB"). Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován přeceněním finančních nástrojů určených k obchodování a k prodeji na jejich reálnou hodnotu.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na miliony českých korun (mil. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována. Konsolidovanou účetní závěrku Agentura zveřejňuje samostatně.

(b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným ČNB k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty jsou vykázány v čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací.

(c) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- podíl na vlastním kapitálu emitenta akcií;
- podíl na vlastním kapitálu podílového fondu;
- čistá současná hodnota peněžních toků se zohledněním rizik dluhopisů a směnek.

(d) Cenné papíry k obchodování

Cenné papíry k obchodování jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací anebo obchodní marži nebo které byly zahrnuty v portfoliu určeném k dosahování krátkodobých zisků. Cenné papíry k obchodování jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu vypořádání. Forwardové obchody jsou zachyceny jako deriváty. Úroky z cenných papírů k obchodování jsou vykázány jako úrokové výnosy z cenných papírů.

(e) Investiční cenné papíry k prodeji

Investiční cenné papíry k prodeji nejsou ani cennými papíry k obchodování ani cennými papíry drženými do splatnosti. Zahrnují zejména akcie společností, ve kterých Agentura nemá majetkovou účast s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, a dluhové cenné papíry držené pro účely řízení likvidity. Cenné papíry k prodeji jsou oceňovány stejně jako cenné papíry k obchodování.

(f) Investiční cenné papíry držené do splatnosti

Investiční cenné papíry držené do splatnosti jsou cennými papíry s pevným datem splatnosti, které Agentura zamýšlí a je schopna držet do splatnosti.

Investiční cenné papíry držené do splatnosti jsou oceňovány naběhlou hodnotou.

(g) Přesuny mezi portfolii

Přesuny mezi portfolii jsou obecně možné, pokud dojde ke změně původního záměru vedení Agentury, kromě následujících případů:

- cenné papíry k obchodování nemohou být převáděny do jiných portfolií;

- při prodeji nebo přesunu kterýchkoliv cenných papírů držených do splatnosti Agentura musí převést zbytek portfolia cenných papírů držených do splatnosti do cenných papírů k prodeji a po dobu následujících dvou účetních období nelze zařadit žádné cenné papíry do cenných papírů držených do splatnosti. Výjimky z tohoto pravidla jsou povoleny při prodeji v době tří měsíců před splatností cenného papíru nebo v případě výrazného zhoršení rizikovosti emitenta.

(h) Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím a podstatným vlivem

Společnost s rozhodujícím vlivem (dále také "dceřiná společnost") je společnost ovládaná Agenturou, v níž Agentura může určovat finanční a provozní politiku s cílem získat přínosy z činnosti společnosti.

Společnost s podstatným vlivem (dále také "přidružená společnost") je společnost, v níž Agentura vykonává podstatný vliv svým podílem na finančním a provozním rozhodování, ale nemá možnost tuto společnost ovládat.

Jednotlivé majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím a podstatným vlivem jsou oceněny pořizovací cenou nebo podílem na vlastním kapitálu, je-li nižší.

(i) Smlouvy o financování cenných papírů

Cenné papíry koupené nebo zapůjčené na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo smlouvy) se nevykazují v rozvaze. Cenné papíry prodávané nebo půjčené na základě smluv o zpětné koupi (repo smlouvy) jsou ponechány v jejich původním portfoliu. Podkladové peněžní toky jsou vykázány jako úvěry ke dni vypořádání.

(j) Finanční deriváty a zajišťování

Finanční deriváty, včetně měnových obchodů, FRA, měnových a úrokových swapů a ostatní finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně přečteny na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen nebo z modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li kladnou reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Agenturu negativní.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů k obchodování jsou součástí čistého zisku nebo ztráty z finančních operací.

Agentura předem vymezuje určité deriváty k zajištění budoucích peněžních toků plynoucích z vybraných aktiv nebo závazků, očekávaných transakcí nebo pevných příslibů (zajištění peněžních toků). Účtování o takto vymezených finančních derivátech jako o zajišťovacích nástrojích je možné pouze při splnění následujících kritérií:

- (i) před použitím zajišťovacího účetnictví je připravena formální dokumentace obecné zajišťovací strategie, zajišťovaného rizika, zajišťovacího nástroje, zajišťované položky a jejich vzájemných vazeb;

- (ii) dokumentace zajištění prokazuje, že zajištění velmi efektivně kompenzuje riziko zajišťované položky na počátku a po celé vykazované období;
- (iii) zajištění je průběžně efektivní;
- (iv) zajištěná položka není cenným papírem k obchodování.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, které splňují kriteria efektivního zajištění peněžních toků, jsou zachyceny v zajišťovacím fondu ve vlastním kapitálu. Pokud ze zajištěné očekávané transakce nebo pevného příslibu vznikne aktivum nebo závazek, zisky a ztráty dříve zahrnuté v zajišťovacím fondu jsou součástí pořizovací ceny daného aktiva nebo závazku. V opačném případě jsou hodnoty zahrnuté v zajišťovacím fondu převedeny z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty a klasifikovány jako výnos nebo náklad období, ve kterém zajišťovaná položka ovlivňuje hospodářský výsledek.

(k) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na aktuálním principu s využitím metody efektivní úrokové sazby odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Lineární metoda je používána jako aproximace v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Výnosy z nesplácených úvěrů jsou rovněž časově rozlišovány a zahrnovány do zůstatku příslušného úvěru. Tyto částky jsou brány v úvahu při stanovení opravné položky na nesplácené úvěry.

(l) Sankční úroky

Sankční úrokové výnosy, které nebyly uplatněny nebo byly prominuty, jsou vyloučeny z úrokových výnosů do doby jejich inkasa.

(m) Rezervy a opravné položky

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Agentura existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti, je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku. Všechny rezervy jsou zahrnuty v pasivech.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny, v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost je vykázáno ve výnosech.

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění, takže související realizované kurzové zisky a ztráty jsou účtovány stejným způsobem jako samotné rezervy.

Opravné položky korigují pořizovací cenu jednotlivých rizikových aktiv. Výše opravných položek ke klasifikovaným úvěrům a ostatním rizikovým aktivům vychází z ocenění vymahatelné částky z těchto aktiv k rozvahovému dni po zohlednění současné hodnoty zajištění při nuceném prodeji. Trh mnoha druhů

zajišťovacích nástrojů je v České republice v počátečním stádiu rozvoje a některé druhy zástav nejsou příliš likvidní. V důsledku toho se může hodnota zástavy při nucené realizaci lišit od hodnoty použité při odhadu výše opravné položky.

Tvorba opravné položky se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem jednotlivých aktiv ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost je vykázáno ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedeném v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kursové rozdíly se vykazují stejně jako kursové rozdíly z přecenění majetku, k němuž se vztahují.

Vzhledem ke skutečnosti, že Agentura již nepodléhá regulaci ČNB, je pro stanovení opravných položek zohledněna rovněž realizovatelná hodnota nemovitých zástav i u pohledávek po splatnosti déle než jeden rok. Při tvorbě opravných položek na úvěry z trvale se obracejících zásob (dále jen "starý blok úvěrů")¹ se bere v úvahu částečné krytí účelovým rezervním fondem a rezervami (bod 19).

V návaznosti na zákon o České konsolidační agentuře je představenstvo Agentury povinno na základě rozhodnutí vlády uskutečnit i takovou obchodní operaci, kterou by vzhledem k rizikům z ní plynoucích nemohlo uskutečnit z důvodu obezřetného podnikání. V těchto případech je zaúčtována rezerva v okamžiku, kdy je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na vypořádání závazku vzniklého z takové operace a jeho výši lze přiměřeně odhadnout tak, jak je uvedeno výše. Jakákoliv pomoc přijatá od státu v souvislosti s těmito operacemi je zaúčtována, jestliže je prakticky jisté, že tato pomoc přinese Agentuře budoucí ekonomický prospěch a její hodnotu lze spolehlivě stanovit.

1) " Starý blok úvěrů" představuje úvěry na zásoby poskytnuté před listopadem 1989, které Banka převzala od obchodních bank.

(n) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou a je odepisován rovnoměrně po dobu jeho předpokládané životnosti. Doby odepisování pro jednotlivé kategorie hmotného a nehmotného majetku jsou následující:

Budovy a stavby	30 let
Stroje a zařízení	4 roky
Inventář	6 let
Motorová vozidla	4 roky
Software	4 roky

Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky je aktivováno a odepisováno.

(o) Daň z přidané hodnoty

Agentura je registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen "DPH"). Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek a zásoby jsou oceňovány pořizovací cenou sníženou o příslušnou DPH. Agentura neuplatňuje DPH na vstupu vzhledem k tomu, že koeficient příjmů podléhajících DPH je nižší než 5 % celkových příjmů Agentury. DPH na vstupu je následně účtována do nákladů.

(p) Zdanění

Příjmy Agentury jsou osvobozeny od daně z příjmů právnických osob, a proto není o splatné ani odložené dani účtováno.

(q) Penzijní připojištění a ostatní sociální výdaje

Penzijní připojištění je dobrovolné a Agentura na něj přispívá nad rámec povinného sociálního pojistného dle Zákona o sociálním pojištění. Penzijní připojištění je hrazeno z nákladů.

Ostatní sociální výdaje Agentura hradí z fondu kulturních a sociálních potřeb ("FKSP"), vykázaného jako ostatní fondy ze zisku. V souladu s účetními předpisy platnými v České republice není přiděl do sociálního fondu vykazován ve výkazu zisku a ztráty, ale v rámci vlastního kapitálu.

(r) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány následovně:

- členové orgánu a vedoucí zaměstnanci Agentury a jejich příbuzní;
- společnosti, v nichž členové orgánů Agentury a vedoucí zaměstnanci drží větší než 10% majetkovou účast;
- dceřiné a přidružené společnosti Agentury.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 5 a 14.

(s) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem podpisu účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem podpisu účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

(t) Mimořádné výnosy a náklady a změny účetních postupů

Mimořádné výnosy a náklady zahrnují jednorázové dopady událostí nesouvisících s předmětem činnosti Agentury a dopady změn účetních postupů.

Od 1. ledna 2003 je použití opravných položek a rezerv vykázáno jako snížení nákladů, nikoli jako výnos. Údaje za minulá období byly srovnatelně upraveny. Tyto změny neměly dopad na hospodářský výsledek a vlastní kapitál Agentury.

Od 1. ledna 2002 došlo podle novely zákona o účetnictví k významným změnám v postupech účtování, oceňování i vykazování finanční pozice a výsledků hospodaření. Tyto změny neměly žádný významný dopad na vlastní kapitál Agentury k 1. lednu 2002 a výkaz zisku a ztráty za rok 2002.

3 POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍCH BANK (MIL. KČ)

	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
Pokladní hotovost	5	11	8
Běžné vklady u centrální banky	0	0	5
	5	11	13

4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI (MIL. KČ)

	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
Běžné účty u bank	25	63	81
Termínové vklady u ostatních bank	2 325	6 577	24 691
Standardní úvěry poskytnuté bankám	0	5 500	5 500
Pohledávky z repo operací	0	41 192	2 101
Ostatní pohledávky za bankami	0	406	0
Opravná položka (bod 12)	0	-406	0
	2 350	53 332	32 373

5 POHLEDÁVKY ZA KLIENTY (MIL. KČ)

	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
Standardní úvěry soukromým právnickým a fyzickým osobám	5 391	23 202	28 691
Klasifikované úvěry soukromým právnickým a fyzickým osobám	115 310	168 104	131 392
Standardní úvěry určené na družstevní bytovou výstavbu ¹⁾	9 440	10 424	11 501
Klasifikované úvěry určené na družstevní bytovou výstavbu ¹⁾	30	3	3
Standardní úvěry státním institucím	2 809	3 624	24 379
Klasifikované úvěry a jiné pohledávky vůči státním institucím	2 228	18	95
Standardní úvěry obcím	2	3	6
Klasifikované úvěry obcím	273	264	342
Ostatní pohledávky za klienty	2	0	43
	135 485	205 642	196 452
Opravná položka na klasifikované úvěry (bod 12) ²⁾	-73 316	-119 834	-72 681
	62 169	85 808	123 771

1) Agentura má ve svém portfoliu úvěry určené na družstevní bytovou výstavbu. Tyto úvěry byly postoupeny od Investiční a Poštovní banky, a.s. (dále jen "IPB"). Majetková újma, t.j. rozdíl mezi úrokovými výnosy a náklady vynakládanými na financování těchto úvěrů, je kompenzována MF ČR.

2) Mimo opravné položky ke klasifikovaným úvěrům Agentura vykázala k 31. prosinci 2003 rezervu k pohledávkám z úvěru ve výši 2 321 mil. Kč (k 31. prosinci 2002: 5 593 mil. Kč a k 31. prosinci 2001: 10 039 mil. Kč) v závazcích v souladu s českými účetními předpisy (bod 12).

Ke krytí očekávaných ztrát ze starého bloku úvěrů bude v následujících letech využit účelový rezervní fond ve výši 9 228 mil. Kč (k 31. prosinci 2002: 21 396 mil. Kč a k 31. prosinci 2001: 24 417 mil. Kč). V období od 1. ledna 2003 do 31. prosince 2003 byly realizovány ztráty z postoupených a odepsaných pohledávek ze starého bloku úvěrů, které byly kryty účelovým rezervním fondem v celkové výši 12 168 mil. Kč (v období od 1. ledna do 31. prosince 2002: 3 021 mil. Kč, v období od 1. září do 31. prosince 2001: 204 mil. Kč (bod 19)).

Na základě usnesení vlády ze dne 10. září 2003 uhradila Agentura státní organizaci Správa železniční dopravní cesty zálohu na prodej nemovitostí ve výši 2 200 miliónů Kč, na základě Smlouvy o smlouvě budoucí uzavřené mezi Agenturou, Českou republikou zastoupenou Ministerstvem dopravy a státní organizací Správa železniční dopravní cesty. Za tuto zálohu ručí stát (bod 20), a proto na ni Agentura netvoří opravnou položku.

(a) Kvalita úvěrového portfolia

Úvěry jsou tříděny do pěti kategorií dle definic vydaných ČNB (standardní, sledované, nestandardní, pochybné, ztrátové). Ohrožené úvěry (nestandardní, pochybné, ztrátové) zahrnují nesplacenou jistinu a

naběhlé výnosové úroky s příslušenstvím a jsou po splatnosti více než 90 dnů nebo vykazují jiná porušení smluvních podmínek nebo zhoršenou finanční situaci.

	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Standardní	17 644	37 252	64 621
Sledované	304	1 703	564
Nestandardní	21 489	4 879	1 542
Pochybné	3 070	8 686	14 685
Ztrátové	92 978	153 122	115 040
	135 485	205 642	196 452

Současnou hodnotu při nuceném prodeji přijatých zástav za úvěry klientům lze analyzovat takto:

	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Peněžní prostředky	5	7	125
Cenné papíry	43	41 312	331
z toho: v reverzním repu	0	41 168	0
Nemovitosti	7 019	13 140	11 639
Ostatní hmotný majetek	294	197	2 072
	7 361	54 656	14 167

Kromě výše uvedených zástav eviduje Agentura přijaté záruky ve výši 24 382 mil. Kč (31. prosince 2002: 8 888 mil. Kč; 31. prosince 2001: 17 873 mil. Kč).

(b) Úvěry spřízněným stranám

	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Dceřiné společnosti			
Hrubá výše úvěrů	22 840	23 166	37 757
Opravná položka ke klasifikovaným úvěrům (bod 12)	-4 522	-63	-2 329
	18 318	23 103	35 428
Přidružené společnosti			
Hrubá výše úvěrů	2 610	9 355	4 924
Opravná položka ke klasifikovaným úvěrům (bod 12)	-1 069	-7 731	-1 133
	1 541	1 624	3 791
Ostatní spřízněné osoby			
Členové představenstva Agentury	0	0	0,5
Členové dozorčí rady	0	0	0
Vedoucí zaměstnanci	0	0	0,5
	0	0	1,0

Všechny úvěry spřízněným stranám byly poskytnuty v rámci běžné činnosti v podstatě za stejných úrokových podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným klientům, případně jejich poskytnutí bylo iniciováno vládou České republiky za účelem zlepšení finanční situace vybraných společností.

Úvěry dceřiným společnostem byly poskytnuty za účelem vytvoření odpovídající úvěrové struktury skupiny ČKA. Tyto úvěry jsou z hlediska úrokových sazeb srovnatelné s obdobnými úvěry poskytnutými jiným subjektům. Rizika spojená s těmito úvěry jsou plně kryta zárukou FNM.

6 KONSORCIÁLNÍ ÚVĚRY

K 31. prosinci 2003, k 31. prosinci 2002 ani k 31. prosinci 2001 nebyla Agentura gestorem konsorciálního úvěru.

7 CENNÉ PAPIRY

	Dluhové cenné papíry			Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	31. prosince 2001 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	31. prosince 2001 mil. Kč
K obchodování	0	0	2 711	0	0	0
K prodeji	1 520	1 102	395	11 793	1 542	1 706
	1 520	1 102	3 106	11 793	1 542	1 706

(a) Cenné papíry k obchodování

Dluhové cenné papíry

Agentura nevlastnila k 31. prosinci 2003 ani k 31. prosinci 2002 dluhové cenné papíry k obchodování.

K 31. prosinci 2001

	Cena pořízení mil. Kč	Reálná hodnota mil. Kč
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	619	2 764
Neobchodované na burzách cenných papírů	2 748	0
Naběhlý úrok z dluhopisů	417	0
	3 784	2 764
Opravná položka na nerealizované ztráty (bod 12)	-1 073	
	2 711	

Dluhové cenné papíry k obchodování k 31. prosinci 2001 zahrnují cenné papíry v hodnotě 611 miliónů Kč, které jsou pevně úročené do data splatnosti, což představuje 22,5 % jejich celkového stavu.

Agentura nevlastní k 31. prosinci 2003, k 31. prosinci 2002 ani k 31. prosinci 2001 cenné papíry k obchodování emitované dceřinými a přidruženými společnostmi.

(b) Cenné papíry k prodeji

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

K 31. prosinci 2003

	Reálná hodnota mil. Kč
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	166
Obchodované na volném trhu burz cenných papírů	0
Neobchodované na burzách cenných papírů	11 627
	11 793

Nárůst v roce 2003 je způsoben především převzetím tzv. "offshore struktur" do Agentury (bod 20).

K 31. prosinci 2002

	Reálná hodnota mil. Kč
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	95
Obchodované na volném trhu burz cenných papírů	138
Neobchodované na burzách cenných papírů	1 309
	1 542

K 31. prosinci 2001

	Cena pořízení mil. Kč	Reálná hodnota mil. Kč
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	594	474
Obchodované na volném trhu burz cenných papírů	55	51
Neobchodované na burzách cenných papírů	1 259	1 192
	1 908	1 717
Opravná položka na nerealizované ztráty (bod 12)	-202	
	1 706	

Dluhové cenné papíry

K 31. prosinci 2003

	Reálná hodnota mil. Kč
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	0
Obchodované na volném trhu burz cenných papírů	1 011
Neobchodované na burzách cenných papírů	509
	1 520

K 31. prosinci 2002

	Reálná hodnota mil. Kč
--	---------------------------

Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	0
Obchodované na volném trhu burz cenných papírů	1 004
Neobchodované na burzách cenných papírů	98
	1 102

K 31. prosinci 2001

	Cena pořízení mil. Kč	Reálná hodnota mil. Kč
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	395	392
Obchodované na volném trhu burz cenných papírů	47	6
Neobchodované na burzách cenných papírů	537	0
	979	398
Opravná položka na nerealizované ztráty (bod 12)	-584	
	395	

(c) Cenné papíry držené do splatnosti

K 31. prosinci 2003 a k 31. prosinci 2002 Agentura nevlastnila cenné papíry držené do splatnosti.

	Cena pořízení mil. Kč	Reálná hodnota mil. Kč
Neobchodované na burzách cenných papírů	1 002	0
Opravná položka na nerealizované ztráty (bod 12)	-1 002	
Celkem čistá účetní hodnota	0	

8 MAJETKOVÉ ÚČASTI V DCEŘINÝCH A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH

(a) Majetkové účasti v dceřiných společnostech

K 31. prosinci 2003

Jméno, sídlo	Cena pořízení mil. Kč	Nominální hodnota mil. Kč	Základní kapitál mil. Kč	Podíl %
PRISKO a.s., Praha	0	795	795	100,00
ADEX, a.s., Tachov	0	352	385	91,28
Konpo, s.r.o., Praha	0	0	0	100,00
Česká finanční, s.r.o., Praha	0	0	0	100,00
VSM ČR akciová společnost, v likvidaci, Praha	0	1	1	100,00
IPB REAL INVESTMENT, a.s., Praha	0	50	50	100,00
Autoklub Bohemia Assistance, a.s., Praha	112	83	120	69,00
CRF Praha, a.s. v likvidaci	0	434	434	100,00
KRÁLOVOPOLSKÁ, a.s., Brno	209	209	311	67,00
První východní, a.s., Praha	30	5	5	100,00
TCHECOMALT GROUP, a.s., Prostějov	0	399	400	99,93
TRUSTFIN, a.s., Praha	0	251	251	100,00
ZVI, a.s., Praha	0	228	228	100,00
ČKD PRAHA HOLDING, a.s. ¹⁾	3 867	3 867	8 145	47,47
UNIPLLET Třebíč, a.s. ¹⁾	0	0	294	0,07
IMOB, a.s., Praha ¹⁾	0	0	2	11,36
BH CAPITAL, a.s., Prostějov	402	733	1 020	71,89
	4 620			
Opravná položka na snížení hodnoty (bod 12)	-3 955			
	665			

1) Společnosti jsou dceřinými společnostmi na základě uplatňovaných řídicích práv.

K 31. prosinci 2002

Jméno, sídlo	Cena pořízení mil. Kč	Nominální hodnota mil. Kč	Základní kapitál mil. Kč	Podíl %
PRISKO a.s., Praha	0	795	795	100,00
Revitalizační agentura, a.s., v likvidaci, Praha	270	270	270	100,00
Konpo, s.r.o., Praha	0	0	0	100,00
Česká finanční, s.r.o., Praha	0	0	0	100,00
VSM ČR akciová společnost, v likvidaci, Praha	0	0	1	50,00
IPB Real, a.s., Praha	1 115	1 000	1 000	100,00
SANAKON, s.r.o., Praha, v likvidaci	0	0	0	100,00
ČKD PRAHA HOLDING, a.s. ¹⁾	3 867	3 867	8 145	47,47
ŠKODA TS, a.s., Plzeň	118	118	186	63,44
	5 370			
Opravná položka na snížení hodnoty (bod 12)	-4 807			
	563			

1) ČKD PRAHA HOLDING, a.s., je dceřinou společností na základě uplatňovaných řídicích práv.

K 31. prosinci 2001

Jméno, sídlo	Cena pořízení mil. Kč	Nominální hodnota mil. Kč	Základní kapitál mil. Kč	Podíl %
PRISKO a.s., Praha	0	795	795	100,00
Revitalizační agentura, a.s., v likvidaci, Praha	270	270	270	100,00
Konpo, s.r.o., Praha	0	0	0	100,00
Česká finanční, s.r.o., Praha	0	13 834	13 834	100,00
VSM ČR akciová společnost, v likvidaci, Praha	1	1	1	50,00
Zetor, a.s., Brno	3 593	4	4	97,74
	3 864			
Opravná položka na snížení hodnoty (bod 12)	-3 864			
	0			

Souhrnné finanční informace o dceřiných společnostech

K 31. prosinci 2003 a za rok 2003

Jméno	Finanční údaje dceřiných společností				
	Čistá účetní hodnota mil. Kč	Vlastní kapitál mil. Kč	Aktiva celkem mil. Kč	Výnosy mil. Kč	Zisk / (ztráta) před zdaněním mil. Kč
PRISKO a.s. ¹⁾	0	1 224	1 225	50	43
ADEX, a.s. ²⁾	0	0	0	0	0
Konpo, s.r.o.	0	0	14 637	2 001	-2 775
Česká finanční, s.r.o.	0	4 437	13 982	12 500	3 685
VSM ČR akciová společnost, v likvidaci ³⁾	0	0	0	0	0
IPB REAL INVESTMENT, a.s.	0	-490	331	1 048	402
Autoklub Bohemia Assistance, a.s.	77	116	289	879	8
CRF Praha, a.s. v likvidaci ³⁾	0	0	0	0	0
KRÁLOVOPOLSKÁ, a.s.	24	519	731	1 748	2 324
První východní, a.s.	30	36	96	7	0
TCHECOMALT GROUP, a.s. ³⁾	0	0	0	0	0
TRUSTFIN, a.s.	0	-1 084	370	183	-112
ZVI, a.s.	0	-293	366	101	-80
ČKD PRAHA HOLDING, a.s.	132	267	305	252	69
UNIPLLET Třebíč, a.s.	0	176	380	361	-66
IMOB, a.s.	0	39	41	239	226
BH CAPITAL, a.s.	402	958	965	1 895	46
	665				

Pozn.: Údaje jsou čerpány z předběžných neauditovaných výkazů společností k 31. prosince 2003, není-li uvedeno jinak.

¹⁾ PRISKO a.s. má potenciální závazky z privatizace Škody Mladá Boleslav, částky nelze kvantifikovat. Společnost má také potenciální závazek ve výši 181 milionů Kč ze soudní pře se společností Motokov, a.s.

²⁾ Společnost je před výmazem z Obchodního rejstříku.

³⁾ Výkazy společností nejsou k dispozici.

K 31. prosinci 2002 a za rok 2002

Jméno	Finanční údaje dceřných společností				
	Čistá účetní hodnota mil. Kč	Vlastní kapitál mil. Kč	Aktiva celkem mil. Kč	Výnosy mil. Kč	Zisk / (ztráta) před zdaněním mil. Kč
PRISKO a.s. ¹⁾	0	1 181	1 202	50	8
Revitalizační agentura, a.s., v likvidaci	0	20	20	1	-1
Konpo, s.r.o.	0	0	18 587	7 297	-5 267
Česká finanční, s.r.o.	0	-1	9 891	14 101	-15 042
VSM ČR akciová společnost, v likvidaci	0	1	1	0	0
IPB REAL, a.s.	558	580	2 430	974	36
SANAKON, s.r.o. v likvidaci	0	0	0	0	0
ČKD PRAHA HOLDING, a.s.	0	200	504	7 301	97
ŠKODA TS, a.s.	5	255	1 055	1 589	33
	563				

Pozn.: Údaje jsou čerpány z auditovaných výkazů společností k 31. prosinci 2002.

¹⁾ PRISKO a.s. má potenciální závazky z privatizace Škody Mladá Boleslav, částky nelze kvantifikovat. Společnost má také potenciální závazek ve výši 181 milionů Kč ze soudní pře se společností Motokov, a.s.

K 31. prosinci 2001 a za období od 1. září 2001 do 31. prosince 2001

Jméno	Finanční údaje dceřných společností				
	Čistá účetní hodnota mil. Kč	Vlastní kapitál mil. Kč	Aktiva celkem mil. Kč	Výnosy mil. Kč	Zisk / (ztráta) před zdaněním mil. Kč
PRISKO a.s. ¹⁾	0	1 173	1 194	2 057	53
Revitalizační agentura, a.s., v likvidaci	0	26	36	8	-10
Konpo, s.r.o.	0	0	23 783	6 041	-5 854
Česká finanční, s.r.o.	0	12 204	38 821	6 359	-5 097
VSM ČR akciová společnost, v likvidaci	0	1	1	0	0
Zetor, a.s.	0	-2 238	3 589	1 762	-631
	0				

Pozn.: Údaje jsou čerpány z auditovaných výkazů společností k 31. prosinci 2001.

¹⁾ PRISKO a.s. má potenciální závazky z privatizace Škody Mladá Boleslav, částky nelze kvantifikovat. Společnost má také potenciální závazek ve výši 181 milionů Kč ze soudní pře se společností Motokov, a.s.

(b) Investice v přidružených společnostech

K 31. prosinci 2003

Jméno a sídlo	Účetní hodnota mil. Kč	Nominální hodnota mil. Kč	Základní kapitál mil. Kč	Podíl %
České aerolinie, a.s., Praha	2 053	946	2 736	34,59
ARTA REAL, k.s., Praha	1 606	1 400	2 900	48,28
Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s., Praha	290	357	751	47,55
AERO Vodochody, a.s., Odolena Voda	1 602	781	2 692	29,01
BRNO INN, a.s.	24	62	240	25,83
KORADO, a.s., Česká Třebová	86	288	841	34,22
CZ CREDIT REAL, k.s., Praha	1 032	900	2 900	31,03
GALILEO REAL, a.s., Praha	1 032	900	2 900	31,03
INTEGRA, a.s., Praha	32	171	839	20,41
Lesní společnost Hradec Králové, a.s.	38	144	679	21,13
MÚZO, a.s., Praha	274	21	102	20,86
Jihočeské lesy České Budějovice, a.s., Nové Hrady	38	255	700	36,36
Jihočeské papírny, Větřní, a.s.	94	951	2 444	38,89
První česko-ruská banka, s.r.o., Moskva ¹⁾	233	161	2 916	5,52
VÁLCOVNY PLECHU, a.s., Frýdek-Místek	117	117	688	16,97
Investiční fond obchodu, cest. ruchu a služeb, a.s., Praha	261	237	595	39,84
Výzkumný ústav pivovarnický a sladovnický, a.s., Praha	8	23	69	32,93
	8 820			
Opravná položka na snížení hodnoty (bod 12)	-4 520			
	4 300			

¹⁾ První česko-ruská banka, s.r.o. je přidruženou společností na základě uplatňovaných řídicích práv.

K 31. prosinci 2002

Jméno a sídlo	Účetní hodnota mil. Kč	Nominální hodnota mil. Kč	Základní kapitál mil. Kč	Podíl %
a) akcie:				
České aerolinie, a.s., Praha	2 053	946	2 736	34,59
Letov, a.s., Praha	566	566	1 799	31,46
Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s., Praha	236	236	751	31,46
AERO Vodochody, a.s., Odolena Voda	1 602	781	2 692	29,00
ŠKODA HOLDING a.s., Praha	1 668	1 051	2 171	48,40
KORADO, a.s., Česká Třebová	86	288	841	34,22
ČKD DOPRAVNÍ SYSTÉMY, a.s., Praha	41	462	926	49,92
KRÁLOVOPOLSKÁ, a.s., Brno	208	208	954	21,85
PVT, a.s., Praha	1 290	290	784	37,01
První česko-ruská banka, s.r.o., Moskva	228	163	335	48,66
b) peněžní vklady:				
Bankovní fond penzijního nadlepení, Praha ¹⁾	0	0	25	1,96
	7 978			
Opravná položka na snížení hodnoty (bod 12)	-3 567			
	4 411			

¹⁾ Bankovní fond penzijního nadlepení je přidruženou společností na základě uplatňovaných řídicích práv.

K 31. prosinci 2001

Jméno a sídlo	Účetní hodnota mil. Kč	Nominální hodnota mil. Kč	Základní kapitál mil. Kč	Podíl %
a) akcie:				
České aerolinie, a.s., Praha	2 053	946	2 736	34,59
Letov, a.s., Praha	566	566	1 799	31,46
Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s., Praha	236	236	751	31,46
AERO Vodochody, a.s., Odolena Voda	1 603	781	2 692	29,00
ŠKODA HOLDING a.s., Praha	1 667	1 050	2 171	48,38
KORADO, a.s., Česká Třebová	86	288	841	34,22
ČKD DOPRAVNÍ SYSTÉMY, a.s., Praha	41	462	926	49,90
WALTER, a.s., Praha	628	1 453	3 164	45,91
b) peněžní vklady:				
SANAKON, s.r.o., Praha	0	0	0	49,00
Bankovní fond penzijního nadlepení, Praha ¹⁾	0	0	25	1,96
	6 880			
Opravná položka na snížení hodnoty (bod 12)	-2 992			
	3 888			

¹⁾ Bankovní fond penzijního nadlepení je přidruženou společností na základě uplatňovaných řídicích práv

9 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

(a) Dlouhodobý nehmotný majetek

	31. prosince 2001 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	Pořízení / odpisy mil. Kč	Vyřazení mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Pořizovací cena	280	275	13	0	288
Oprávký	-191	-234	-28	0	-262
Zůstatková hodnota	89	41			26

Veškerý nehmotný majetek tvoří software.

(b) Provozní dlouhodobý hmotný majetek

	31. prosince 2001 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	Pořízení / odpisy mil. Kč	Vyřazení mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Pořizovací cena					
Pozemky	31	31	0	0	31
Budovy	686	687	0	0	687
Zařízení a vybavení	278	271	10	9	272
Ostatní	10	10	0	0	10
	1 005	999	10	9	1 000
Oprávký					
Budovy	-128	-152	-24	0	-176
Zařízení a vybavení	-209	-213	-20	9	-224
Ostatní	-7	-6	-1	0	-7
	- 344	- 371	- 45	9	- 407
Zůstatková hodnota	661	628			593

(c) Neprovozní dlouhodobý hmotný majetek

	31. prosince 2001 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	Pořízení / odpisy mil. Kč	Vyřazení mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Pořizovací cena					
Pozemky	103	50	19	1	68
Budovy	965	266	217	341	142
Zařízení a vybavení	6	6	0	0	6
Ostatní	1	1	0	0	1
	1 075	323	236	342	217
Oprávký					
Budovy	-7	-9	-177	174	-12
Zařízení a vybavení	-6	-7	0	0	-7
Ostatní	0	0	0	0	0
	- 13	- 16	- 177	174	- 19
Zůstatková hodnota	1 062	307			198

Neprovozní hmotný majetek zahrnuje majetek převzatý z Československé obchodní banky, a.s. (dále jen "ČSOB") v souladu se Smlouvou s ČSOB (bod 20).

Agentura nepoužívala k 31. prosinci 2003, k 31. prosinci 2002 ani k 31. prosinci 2001 hmotný majetek získaný formou finančního leasingu.

Agentura nevykazuje movitý majetek k zajištění poskytnutých úvěrů ani žádná aktiva předaná do zástavy za vlastní závazky ani za závazky třetí strany k 31. prosinci 2003, k 31. prosinci 2002 ani k 31. prosinci 2001.

10 OSTATNÍ AKTIVA

	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	31. prosince 2001 mil. Kč
Pohledávka za státem z titulu úhrady ztráty Banky roku 1999	0	0	12 089
Pohledávka za státem z titulu úhrady ztráty Banky za období od 1. ledna 2001 do 31. srpna 2001	0	4 734	35 684
Pohledávka za státem z titulu úhrady ztráty Agentury za období od 1. září 2001 do 31. prosince 2001	0	13 873	16 122
Pohledávka za státem z titulu úhrady ztráty Agentury za rok 2002	76 264	76 264	0
Pohledávka za státem z titulu úhrady ztráty Agentury za rok 2003	5 224	0	0
Pohledávky za státem z titulu úhrady ztráty celkem	81 488	94 871	63 895
Pohledávka za FNM (dceřiné společnosti - úhrada ztráty)	922	2 008	8 874
Pohledávka za FNM z titulu úhrady ztráty Agentury za rok 2002	0	1	0
Pohledávka za ČF z titulu dosaženého zisku	4 838	0	0
Pohledávky z nevypořádaných transakcí s cennými papíry	2 834	320	705
Poskytnuté provozní zálohy	17	16	15
Uspořádací účty operací s měnovými nástroji	0	0	3
Uspořádací účty pro zúčtování plateb. styku - debetní zůstatky	530	570	483
Záloha na převod pohledávek zdravotních pojišťoven	2 062	0	0
Dohadné účty aktivní	12	17	15
Ostatní pohledávky	9	352	2 049
Finanční deriváty	182	480	0
Zásoby	1	1	1
	92 895	98 636	76 040
Opravná položka na snížení hodnoty (bod 12)	-2 062	0	0
	90 833	98 636	76 040

Vykázaná ztráta Agentury za rok 2003 ve výši 18 182 mil. Kč bude uhrazena ze zvláštního rezervního fondu ve výši 12 168 mil. Kč (bod 19), MF ČR ve výši 5 224 mil. Kč a FNM ve výši 790 mil. Kč.

Vykázaná ztráta Agentury za rok 2002 ve výši 79 434 mil. Kč byla částečně uhrazena ze zvláštního rezervního fondu ve výši 3 021 mil. Kč (bod 19) a FNM ve výši 149 mil. Kč. Na základě jednání s představiteli státu vedení Agentury očekává, že pohledávka za MF ČR ve výši 76 264 mil. Kč bude uhrazena emisí dluhopisů nebo bude postupně splácena MF ČR do konce roku 2007.

Pohledávka za státem, respektive MF ČR, z titulu úhrady ztráty Banky/Agentury za rok 2001 byla částečně uhrazena v roce 2002, zbývající část byla uhrazena v roce 2003. Pohledávka za FNM z titulu úhrady ztrát dceřiných společností z předchozích let byla rovněž uhrazena v roce 2003.

Pohledávky za státem resp. FNM z titulu úhrady ztráty nejsou úročené a nejsou diskontovány na čistou účetní hodnotu, neboť není možné přesně stanovit jejich splatnost.

11 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	31. prosince 2001 mil. Kč
Náklady příštích období	5	6	7
Příjmy příštích období	1	0	1
	6	6	8

12 OPRAVNÉ POLOŽKY, REZERVY A ODPISY AKTIV

Agentura vykazovala následující rezervy a opravné položky k rizikovým aktivům:

	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	31. prosince 2001 mil. Kč
Rezervy			
Všeobecné rezervy na úvěry (bod 5)	2 321	5 593	10 039
Rezervy na poskytnuté záruky (bod 20)	778	1 993	4 363
Rezerva na tzv. "černé" a "ostatní" položky převáděné z ČSOB dle plánu restrukturalizace (bod 20)	20	124	29 264
Rezerva na odkup pohledávek	0	0	294
Rezerva na offshore struktury ČSOB (bod 20)	0	29 500	0
Rezerva na výplatu dluhopisů Nová Huť, a.s.	0	1 173	0
Rezerva na převáděné pohledávky zdravotních pojišťoven (bod 20)	884	0	0
	4 003	38 383	43 960
Opravné položky			
Pohledávky za bankami (bod 4)	0	406	0
Klasifikované úvěry klientům (bod 5) ¹⁾	73 316	119 834	72 681
Cenné papíry k obchodování (bod 7)	0	0	1 073
Cenné papíry k prodeji (bod 7)	0	0	786
Cenné papíry držené do splatnosti (bod 7)	0	0	1 002
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech (bod 8)	8 475	8 374	6 856
Ostatní aktiva (bod 10)	2 062	0	0
	83 853	128 614	82 398

¹⁾ Zahrnuje opravné položky ke klasifikovaným úvěrům poskytnutým spřízněným stranám (bod 5 (b))

Změnu stavu rezerv lze analyzovat takto :

	Rezervy na pohledávky po splatnosti	Rezervy na standardní pohledávky z úvěrů	Rezervy na záruky za "ring fence" aktiva - ČS	Rezervy na "černé" a "ostatní" položky ¹⁾	Rezerva na odkup pohledávek	Rezerva na offshore struktury ²⁾	Rezerva na závazky z emitovaných dluhopisů Nová Huť, a.s. ³⁾	Rezerva na převáděné pohledávky zdravotních pojišťoven ⁴⁾	Celkem
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
K 31. prosinci 2001	9 582	457	4 363	29 264	294	0	0	0	43 960
Tvorba	0	0	0	0	0	29 500	1 173	0	30 673
Rozpuštění	-4 446	0	-2 370	-29 140	-294	0	0	0	-36 250
K 31. prosinci 2002	5 136	457	1 993	124	0	29 500	1 173	0	38 383
Tvorba	0	0	0	0	0	0	0	884	884
Rozpuštění	-2 815	-457	-1 215	-104	0	-29 500	-1 173	0	-35 264
K 31. prosinci 2003	2 321	0	778	20	0	0	0	884	4 003

¹⁾ "Černá" a "ostatní" aktiva, převedená v souladu se Smlouvou o plánu a restrukturalizaci ČSOB (bod 20).

²⁾ Offshore struktury převedené na základě realizované prodejní opce v souladu se Smlouvou s ČSOB (bod 20), byly převedené do Agentury a vykázané v rozvaze k 31. prosinci 2003. Rezervy vytvořené k těmto aktivům byly rozpuštěny. Tyto aktiva jsou kryta opravnými položkami (body 5 a 8) nebo jsou přeceněny na reálnou hodnotu (bod 7).

³⁾ Podle usnesení vlády č. 587/02 Agentura ručí za výplatu závazků vyplývajících z emitovaných dluhopisů Nová Huť, a.s. V roce 2003 došlo k výplatě těchto závazků. Rezervy vytvořené na tyto závazky byly rozpuštěny.

⁴⁾ Podle usnesení vlády č. 1 184/03 budou na Agenturu převedeny pohledávky zdravotních pojišťoven (bod 20). Záloha na nákup těchto aktiv je kryta opravnou položkou (bod 10), zbývající část těchto pohledávek je kryta rezervou.

Banka dne 1. března 2000 uzavřela smlouvu o restrukturalizaci a ručení, týkající se převzetí úvěrových rizik z nekvalitních rozvahových a podrozvahových aktiv České spořitelny, a.s. a společností CORFINA, a.s., CORFINA TRADE, s.r.o. a CF Danube Leasing, s.r.o. (dále "skupina ČS"). V průběhu roku 2001 využila Česká spořitelna prodejní opci na převod vybraných aktiv do Agentury.

V souladu s výše uvedenou smlouvou byla v roce 2003 do Agentury ze skupiny ČS převedena vybraná aktiva v účetní hodnotě 1 894 mil. Kč (v roce 2002: 4 423 mil. Kč; v roce 2001: 4 990 mil. Kč), za která Agentura zaplatila motivační poplatky ve výši 56 mil. Kč (v roce 2002: 50 mil. Kč; v roce 2001: 44 mil. Kč). Na tato převedená aktiva vytvořila Agentura opravné položky ve výši 304 mil. Kč (v roce 2002: 1 979 mil. Kč; v roce 2001: 3 645 mil. Kč), které jsou zahrnuty do opravných položek ke klasifikovaným úvěrům; dříve vytvořené rezervy byly rozpuštěny ve stejné výši. Rezervy na záruky ve vztahu k očekávaným dalším převodům z České spořitelny, a.s. k 31. prosinci 2003 činí 778 mil. Kč (k 31. prosinci 2002: 1 993 mil. Kč; k 31. prosinci 2001: 4 363 mil. Kč).

Změnu stavu opravných položek lze analyzovat takto:

	Klasifikované pohledávky za bankami mil. Kč	Klasifikované úvěry klientům mil. Kč	Cenné papíry k obchodování mil. Kč	Cenné papíry k prodeji mil. Kč	Cenné papíry držené do splatnosti mil. Kč	Majetkové účasti mil. Kč	Ostatní aktiva mil. Kč
K 31. prosinci 2001	0	72 681	1 073	786	1 002	6 856	0
Tvorba	406	85 573	0	0	0	6 021	0
Použití	0	-28 852	0	0	-1 002	-4 503	0
Rozpuštění	0	-9 485	0	0	0	0	0
Zrušení ¹⁾	0	-83	-1 073	-786	0	0	0
K 31. prosinci 2002	406	119 834	0	0	0	8 374	0
Tvorba	0	7 695	0	0	0	4 133	2 062
Použití	0	-42 639	0	0	0	-4 032	0
Rozpuštění	-406	-11 199	0	0	0	0	0
Zrušení ¹⁾	0	-375	0	0	0	0	0
K 31. prosinci 2003	0	73 316	0	0	0	8 475	2 062

¹⁾ Zrušení opravných položek ke klasifikovaným úvěrům v roce 2003 ve výši 375 mil. Kč (v roce 2002: 83 mil. Kč) představuje rozpuštění rozdílu mezi nominální hodnotou a pořizovací cenou pohledávky, účtovaného podle tehdy platné metodiky jako opravné položky.

Tvorba opravných položek

Výše tvorby opravných položek vychází ze stanovené výše rizika se zohledněním realizovatelné výše přijatého zajištění a účelového rezervního fondu (bod 19) a tvoří se k jednotlivým úvěrům. Jednotlivě se tvoří rovněž opravné položky k cenným papírům a majetkovým účastem.

Stav opravných položek k úvěrům:

	Hrubý stav klasifikovaných pohledávek k 31. prosinci 2003 mil. Kč	Čtvrtletní průměrný hrubý stav klasifikovaných pohledávek od 1. ledna do 31. prosince 2003 mil. Kč	Stav opravných položek k 31. prosinci 2003 mil. Kč
Sledované úvěry	304	725	14
Nestandardní úvěry	21 489	8 393	566
Pochybné úvěry	3 070	4 668	1 249
Ztrátové úvěry	92 978	121 505	71 487
Celkem	117 841		73 316

Odpisy a výnosy z dříve odepsaných částek

	2003		2002		1. září - 31. prosince 2001	
	Odepsané částky mil. Kč	Výnosy z dříve odepsaných částek mil. Kč	Odepsané částky mil. Kč	Výnosy z dříve odepsaných částek mil. Kč	Odepsané částky mil. Kč	Výnosy z dříve odepsaných částek mil. Kč
Státní sektor	224	0	2 615	0	184	0
Soukromí klienti	2 626	5	1 436	0	70	0
	2 850	5	4 051	0	254	0

Nedobytné pohledávky jsou odepisovány proti rezervám, opravným položkám nebo přímo do nákladů v případech, kdy je vedení Agentury přesvědčeno, že jejich splatnost je nereálná.

13 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	31. prosince 2001 mil. Kč
Závazky vůči centrálním bankám	9 674	10 688	11 652
Závazky vůči ostatním bankám	84 963	102 051	100 504
Přijaté úvěry v rámci repo obchodů	0	0	2 100
	94 637	112 739	114 256

14 ZÁVAZKY VŮČI KLIENTŮM

	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	31. prosince 2001 mil. Kč
Závazky vůči státním institucím	1 300	5 884	25 445
Závazky vůči klientům	6 669	24 180	3 779
Ostatní krátkodobé závazky vůči klientům	114	250	96
	8 083	30 314	29 320

Vklady od spřízněných stran

	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	31. prosince 2001 mil. Kč
Vklady dceřiných společností	2 897	299	657
Vklady přidružených společností	2	205	257
	2 899	504	914

Agentura přijímá vklady od spřízněných stran. Tyto vklady byly přijaty v zásadě za stejných podmínek a úrokových sazeb jako srovnatelné transakce s jinými klienty realizovanými ve shodné době a podle názoru Agentury nebyla v těchto případech použita jiná než obvyklá úroková sazby a tyto vklady nevykazují odlišné riziko likvidity a jiné nepříznivé faktory.

15 ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	31. prosince 2001 mil. Kč
Vydané obligace - střednědobé a dlouhodobé, včetně rozlišeného úroku	32 718	27 684	12 623
Mínus: vlastní obligace	-200	-200	-202
Vydané vlastní pokladniční poukázky	4 977	0	0
Depozitní směnky a ostatní směnky	6 075	5 828	1 442
	43 570	33 312	13 863

Agentura vykazuje k 31. prosinci 2003 emitované depozitní směnky v částce 1 318 mil. Kč se splatností do jednoho roku (k 31. prosinci 2002: 1 305 mil. Kč a k 31. prosinci 2001: 1 442 mil. Kč) a emitované pokladniční poukázky v částce 4 977 mil. Kč se splatností do jednoho roku. Dlouhodobé a střednědobé dluhopisy tvoří následující emise:

Emise	Objem (mil. Kč)	Splatnost	Úroková sazba
2.	7 000	15. dubna 2004	10,875 % p.a.
3.	5 000	17. března 2005	6-ti měsíční PRIBOR + 0,125 % p.a.
4.	5 000	10. června 2007	5,05 % p.a.
5.	10 000	28. června 2005	6-ti měsíční PRIBOR + 0,09 % p.a.
6.	5 000	5. listopadu 2010	4,00% p.a.
	32 000		

16 PODŘÍZENÝ DLUH

Agentura neměla k 31. prosinci 2003, k 31. prosinci 2002 ani k 31. prosinci 2001 podřízený dluh.

17 OSTATNÍ ZÁVAZKY

	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	31. prosince 2001 mil. Kč
Závazek vůči FNM z titulu dosaženého zisku ČF	4 838	0	0
Závazky vůči dceřiným společnostem z titulu úhrady ztrát	922	2 008	8 874
Ostatní závazky	191	178	189
Dohadné účty pasivní	939	284	156
Finanční deriváty	121	17	0
	7 011	2 487	9 219

Na základě uzavřených smluv s FNM o úhradě nákladů a ztrát dceřiných společností účtuje Agentura pohledávku, respektive závazek vůči FNM a zároveň závazek, respektive pohledávku vůči dceřiné společnosti (body 10 a 17). Tato operace neovlivňuje hospodářský výsledek Agentury.

18 VÝDAJE A VÝNOSY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Výdaje příštích období	65	54	22
Výnosy příštích období	50	51	5
	115	105	27

19 VLASTNÍ KAPITÁL A ÚHRADA ZTRÁTY

Základní kapitál

	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Upsané a splacené	5 950	5 950	5 950

Za závazky Agentury ručí ze zákona stát, který hradí ztráty vzniklé Agentuře. Nárok na úhradu ztráty běžného účetního období je účtován jako pohledávka za státem proti kapitálovému fondu, z tohoto důvodu nedochází při ztrátě k poklesu celkových aktiv. Krytí ztráty z kapitálového fondu je účtováno v následujícím období.

Banka, právní předchůdce Agentury, obdržela od Ministerstva financí (v rámci jeho pověření vydávat účetní předpisy v České republice) oficiální výklad příslušných účetních předpisů, vydaný s ohledem na obecnou záruku státu za úhradu ztrát Agentury. V souladu s tímto stanoviskem Agentura vykazuje ve svém vlastním kapitálu část rezervního fondu ve výši 9 228 mil. Kč (k 31. prosinci 2002: 21 396 mil. Kč, k 31. prosinci 2001: 24 417 mil. Kč), která je určena ke krytí očekávaných ztrát z účelově vymezených úvěrů a na tyto očekávané ztráty Agentura netvoří opravné položky. Tento rezervní fond byl vytvořen z prostředků poskytnutých FNM. Tento výklad byl znovu Agentuře potvrzen dne 27. října 2003 Ministerstvem Financí. Na krytí ztrát spojených se správou starého bloku úvěrů uvolnila Agentura v roce 2003 z rezervního fondu částku 12 168 mil. Kč (v roce 2002: 3 021 mil. Kč, v období od 1. září 2001 do 31. prosince 2001: 204 mil. Kč). V této výši bude vykázána ztráta ze starého bloku úvěrů (bod 2(m)) za uvedené období kryta uvolněnou částí rezervního fondu.

Oceňovací rozdíly

Reálná hodnota výše uvedených derivátů zajišťujících peněžní toky je časově rozlišena v oceňovacích rozdílech ze zajišťovacích derivátů ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy zajištěné položky ovlivní výsledek hospodaření (bod 29(c)).

20 EVENTUALITY A PŘÍSLIBY

Potenciální aktiva a pasiva lze členit takto:

	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	31. prosince 2001 mil. Kč
Poskytnuté záruky			
za klienty	209	209	978
za klienty skupiny ČS	628	3 334	13 070
za klienty Komerční banky, a.s. 1)	5 862	6 812	20 000
Celková hodnota poskytnutých záruk	6 699	10 355	34 048
Rezerva na poskytnuté záruky (bod 12)	-778	-1 993	-4 363
Čistá hodnota poskytnutých záruk	5 921	8 362	29 685
Poskytnutá směnečná rukojemství	84	88	0
Poskytnuté úvěrové přísliby			
odvolatelné	0	13	259
neodvolatelné	356	539	5 036
	356	552	5 295
Příslib převzetí aktiv			
"černá" aktiva ČSOB z plánu restrukturalizace aktiv IPB	20	124	17 847
"ostatní" položky ČSOB z plánu restrukturalizace aktiv IPB	0	0	11 654
offshore struktury ČSOB z plánu restrukturalizace aktiv IPB	0	57 500	0
pohledávky zdravotních pojišťoven 2)	2 946	0	0
rezerva k aktivům ČSOB z plánu restrukturalizace aktiv IPB	-20	-124	-29 264
rezerva na offshore struktury ČSOB z plánu restrukturalizace aktiv IPB	0	-29 500	0
rezerva na převáděné pohledávky zdravotních pojišťoven 2)	-884	0	0
	2 062	28 000	237
Přijaté záruky			
od státu	18 015	1 225	2 686
od FNM ¹⁾	12 028	14 007	34 776
od ostatních osob	208	468	411
	30 251	15 700	37 873
Přijaté neodvolatelné úvěrové přísliby	29 466	132 882	133 786

¹⁾ K 31. prosinci 2003 záruky vydané FNM zahrnují částku 5 862 mil. Kč (k 31. prosinci 2002: 6 812 mil. Kč a k 31. prosinci 2001: 20 mld. Kč) odpovídající záruce Agentury za vybraná klasifikovaná aktiva Komerční banky, a.s. Tuto záruku Agentura vystavila na základě vládního usnesení.

²⁾ Potenciální ztráty z převodu pohledávek zdravotních pojišťoven jsou kryty rezervou ve výši 884 mil. Kč (bod 12) a opravnou položkou ve výši 2 062 mil. Kč (bod 10 a 12).

V souladu se smlouvou o plánu restrukturalizace uzavřenou mezi Bankou jako právním předchůdcem Agentury, ČSOB a MF ČR (dále jen "Smlouva s ČSOB"), byla Agentura na žádost ČSOB povinna přijmout vybraná aktiva získaná ČSOB v rámci převzetí IPB za cenu odpovídající účetní hodnotě zaúčtované IPB k datu, převzetí upravené o všechny platby a navýšené o úrok naběhlý v období od data převzetí IPB do data převodu do Agentury. V souladu se Smlouvou s ČSOB uplatnila v květnu 2002 ČSOB vůči Agentuře právo prodejní opce a vyzvala Agenturu k uzavření smluv o převodu vybraných položek z offshore

struktur, do kterých IPB převedla v roce 1999 a 2000 část portfolia svých cenných papírů a které se ke dni prodeje podniku IPB staly předmětem státní záruky a vzájemných opcí ČSOB a Agentury.

V roce 2003 byly do Agentury převedena aktiva offshore struktury v celkové pořizovací ceně 57 407 mil. Kč. Agentura v roce 2003 v souvislosti s převzetím uvedených struktur rozpustila 29 500 mil. Kč rezerv vytvořených k 31. prosinci 2002 podle odhadu rizika ztrát uskutečněného z informací dostupných k datu sestavení účetní závěrky za rok 2002 a k 31. prosinci 2003 přecenila tato aktiva na reálnou hodnotu ve výši 20 928 mil. Kč.

Agentura neočekává žádné další významné převody aktiv podle uzavřené Smlouvy s ČSOB.

Na základě usnesení vlády č. 1 184/03 budou v roce 2004 na Agenturu převedeny pohledávky zdravotních pojišťoven za klienty v konkurzu v pořizovací ceně 2 946 mil. Kč. V roce 2003 Agentura uhradila zálohu na nákup těchto pohledávek ve výši 2 062 mil. Kč a k 31. prosinci 2003 vytvořila v plné výši opravné položky na tuto zálohu. Dále byla vytvořena rezerva ve výši 884 mil. Kč na pokrytí potenciální ztráty z převodu těchto pohledávek.

	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	31. prosince 2001 mil. Kč
Hodnoty předané do úschovy			
Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	1 225	2 825	0
Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem	0	747	809
	1 225	3 572	809
Hodnoty předané k uložení			
Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	83	98	0
Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem	0	0	1 008
	83	98	1 008
Hodnoty převzaté do úschovy			
Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	0	0	0
Ostatní	1 329	1 320	1 219
	1 329	1 320	1 219

Aktiva získaná v rámci reverzních repo operací:

	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	31. prosince 2001 mil. Kč
Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem	0	41 168	0

Pohledávky z reverzních repo transakcí jsou zahrnuty v pohledávkách za bankami (bod 4).

Aktiva postoupená v rámci repo operací:

	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	31. prosince 2001 mil. Kč
Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem	0	0	2 100

Závazky z repo operací jsou zahrnuty v závazcích vůči bankám (bod 13).

21 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	2003 mil. Kč	2002 mil. Kč	Období od 1. září do 31. prosince 2001 mil. Kč
Úroky z mezibankovních transakcí	706	1 744	368
Úroky z úvěrů poskytnutých klientům a státu	6 215	9 221	2 792
Úroky a diskont z dluhopisů	221	322	36
	7 142	11 287	3 196

Dle odhadu vedení Agentury bylo v roce 2003 do výnosů zahrnuto 1 852 mil. Kč úroků z klasifikovaných úvěrů (za rok 2002: 3 159 mil. Kč; období od 1. září do 31. prosince 2001: 2 900 mil. Kč). Evidované nesplacené sankční úroky k 31. prosinci 2003 ve výši 730 mil. Kč (k 31. prosinci 2002: 3 457 mil. Kč, k 31. prosinci 2001: 400 mil. Kč) k ohroženým úvěrům nebyly časově rozlišeny do výnosů. Agentura sankční úroky vymáhala a nepřistupovala k jejich odpuštění.

22 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

	2003 mil. Kč	2002 mil. Kč	Období od 1. září do 31. prosince 2001 mil. Kč
Úroky z mezibankovních transakcí	4 441	6 509	2 478
Úroky z vkladů klientů a státu	371	891	168
Úroky a diskont z vydaných depozitních certifikátů a obligací	1 773	1 681	372
	6 585	9 081	3 018

23 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	2003 mil. Kč	2002 mil. Kč	Období od 1. září do 31. prosince 2001 mil. Kč
Výnosy z účastí s podstatným vlivem	36	35	0
Výnosy z ostatních akcií a podílů	17	2	0
	53	37	0

24 ČISTÝ ZISK (ZTRÁTA) Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2003 mil. Kč	2002 mil. Kč	Období od 1. září do 31. prosince 2001 mil. Kč
Čisté zisky (ztráty) z transakcí s cennými papíry	-33 107	-1 459	22
Čisté zisky (ztráty) z devizových transakcí	-252	16	38
Čisté zisky z transakcí s finančními deriváty	156	473	0
Čisté realizované zisky z ostatních transakcí	105	18	18
Čistá tvorba opravných položek na nerealizované ztráty z cenných papírů k obchodování a k prodeji	0	0	-782
	- 33 098	- 952	- 704

Banka uzavřela se skupinou ČS smlouvu o restrukturalizaci a ručení, týkající se převzetí úvěrových rizik z nekvalitních rozvahových a podrozvahových aktiv (bod 12).

Na základě této smlouvy je placen takzvaný "motivační poplatek". Motivační poplatek je počítán jako 12 % z příjmů z úroků a poplatků obdržených skupinou ČS od klientů z úvěrů dosud nepostoupených na Agenturu, na které se vztahuje výše uvedená záruka a 12 % ze splátek jistin výše uvedených úvěrů. První část motivačního poplatku je placena Agenturou čtvrtletně, druhá část je placena při postoupení pohledávky na Agenturu. Motivační poplatek je účtován do nákladů a je zahrnut v položce Čisté realizované zisky/ztráty z ostatních operací. Výše tohoto poplatku za rok 2003 činila 57 mil. Kč (za rok 2002: 111 mil. Kč, za období od 1. září do 31. prosince 2001: 13 mil. Kč).

Agentura dále podle výše uvedené smlouvy hradí "úrokový poplatek" za správu aktiv, na který se vztahuje záruka Agentury a jež nebyla dosud převedena. Je účtován čtvrtletně a je zahrnut v položce Čisté realizované zisky/ztráty z ostatních operací. Za rok 2003 činil úrokový poplatek 34 mil. Kč (za rok 2002: 273 mil. Kč, za období od 1. září do 31. prosince 2001: 223 mil. Kč).

Motivační a úrokový poplatek nejsou aktivovány, protože nesplňují podmínku pro jejich aktivaci - tyto poplatky nepřinesou Agentuře žádné budoucí zisky.

25 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	2003 mil. Kč	2002 mil. Kč	Období od 1. září do 31. prosince 2001 mil. Kč
Nájemné a leasing	6	7	3
Náklady na zaměstnance	417	424	129
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	121	132	39
Ostatní správní náklady	331	347	70
	875	910	241

Mzdové náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

	2003 mil. Kč	2002 mil. Kč	Období od 1. září do 31. prosince 2001 mil. Kč
Mzdy a odměny	305	305	90
Sociální a zdravotní pojištění	106	113	37
Odměny členům dozorčí rady	6	6	2
	417	424	129

Mzdy a odměny členům představenstva za jejich manažerskou činnost ve výši 20 mil. Kč (za rok 2002: 20 mil. Kč, za období od 1. září do 31. prosince 2001: 5 mil. Kč) jsou zahrnuty v řádku Mzdy a odměny.

Statistika zaměstnanců

	2003	2002	Období od 1. září do 31. prosince 2001
Průměrný počet zaměstnanců	538	568	582
Počet členů představenstva	5	5	5
Počet členů dozorčí rady	8	9	8

26 OSTATNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

	2003 mil. Kč	2002 mil. Kč	Období od 1. září do 31. prosince 2001 mil. Kč
Ostatní výnosy			
Výnosy z poplatků a provizí	462	152	15
Ostatní provozní výnosy	1 024	2 681	126
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	11 609	9 487	9 267
Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	46 927	64 992	617
Použití opravných položek k účastem s podstatným a rozhodujícím vlivem	4 032	5 505	648
Použití ostatních rezerv	30 976	110	16 302
Mimořádné výnosy	0	2 113	5
	95 030	85 040	26 980
Ostatní náklady			
Placené poplatky a provize	64	78	5
Ostatní provozní náklady	2 655	3 000	35
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	79	125	36
Tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, odpisy pohledávek, náklady z postoupených pohledávek	68 938	119 748	22 475
Ztráta z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	8 119	10 549	2 386
Tvorba ostatních rezerv	0	29 500	17 204
Mimořádné náklady	0	1 861	196
	79 855	164 861	42 337

27 DAŇ Z PŘÍJMŮ

S účinností od 1. září 2001 jsou příjmy Agentury ze zákona osvobozeny od daně z příjmů právnických osob.

28 MIMOŘÁDNÉ POLOŽKY

V roce 2003 nevykázala Agentura žádné mimořádné výnosy a náklady.

(a) Mimořádné náklady

	2002 mil. Kč
Rozpuštění opravných položek - přecenění na reálnou hodnotu:	
Akcie	170
Podílové listy	32
Dluhopisy a dluhové cenné papíry	1 585
Směnky	74
	1 861

(b) Mimořádné výnosy

	2002 mil. Kč
Rozpuštění opravných položek - přecenění na reálnou hodnotu:	
Akcie	170
Podílové listy	32
Dluhopisy a dluhové cenné papíry	1 585
Směnky	74
Přecenění na reálnou hodnotu - vyšší než zůstatková hodnota k 31. prosinci 2001:	
Akcie	240
Podílové listy	10
Dluhopisy a dluhové cenné papíry	2
Směnky	0
	2 113

V období od 1. září 2001 do 31. prosince 2001 byly mimořádné náklady i mimořádné výnosy nevýznamné.

29 FINANČNÍ RIZIKO

(a) Strategie užívání finančních nástrojů a řízení rizik

Řízení rizik je vzhledem ke specifickému postavení Agentury zaměřeno na stanovení a monitoring dodržování stanovených postupů, metod a limitů, zejména pro řízení finančních rizik.

Agentura zpracovává nezávislé analýzy zejména k jednotlivým klientům, řádným ručitelům a typům obchodních případů a bere je do úvahy při vytváření a aktualizaci postupů pro řízení finančních rizik.

Dále Agentura pravidelně vypracovává zprávy týkající se řízení finančních rizik pro představenstvo a další poradní orgány představenstva Agentury. Kontrolu řízení finančních rizik provádí vnitřní audit.

(b) Úvěrové riziko

Řízení úvěrového rizika v Agentuře vychází z jedné ze dvou hlavních metodologií doporučených Basilejským výborem pro bankovní dohled, tj. z přístupu založeném na vnitřním ratingovém systému Agentury.

Zpracovávaný rating je pro potřeby Agentury chápán jako stupeň rizika pro Agenturu jakožto věřitele vyplývající ze schopnosti subjektu dostát svým krátkodobým i dlouhodobým závazkům. Sledování finanční situace klientů a jejich ručitelů je nezbytnou součástí řízení úvěrového rizika Agentury.

Představenstvo je povinno na základě rozhodnutí vlády uskutečnit i takovou transakci, kterou by jinak, vzhledem k rizikům z ní plynoucích, neuskutečnilo.

Členění podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2003

Aktiva	Tuzemsko mil. Kč	Evropská unie mil. Kč	Ostatní Evropa mil. Kč	Ostatní mil. Kč	Celkem mil. Kč
Vklady u bank	2 327	20	1	2	2 350
Pohledávky za klienty	62 058	0	111	0	62 169
Cenné papíry k prodeji	13 313	0	0	0	13 313
Majetkové účasti	4 965	0	0	0	4 965
Ostatní aktiva	91 661	0	0	0	91 661
Aktiva celkem	174 324	20	112	2	174 458

31. prosince 2002

Aktiva	Tuzemsko mil. Kč	Evropská unie mil. Kč	Ostatní Evropa mil. Kč	Ostatní mil. Kč	Celkem mil. Kč
Vklady u bank	53 270	49	1	12	53 332
Pohledávky za klienty	85 182	0	626	0	85 808
Cenné papíry k prodeji	2 644	0	0	0	2 644
Majetkové účasti	4 781	0	193	0	4 974
Ostatní aktiva	99 629	0	0	0	99 629
Aktiva celkem	245 506	49	820	12	246 387

31. prosince 2001

Aktiva	Tuzemsko mil. Kč	Evropská unie mil. Kč	Ostatní Evropa mil. Kč	Ostatní mil. Kč	Celkem mil. Kč
Vklady u bank	32 300	69	4	5	32 378
Pohledávky za klienty	123 437	18	316	0	123 771
Cenné papíry k obchodování	2 711	0	0	0	2 711
Cenné papíry k prodeji	2 101	0	0	0	2 101
Majetkové účasti	3 888	0	0	0	3 888
Ostatní aktiva	77 868	0	0	0	77 868
Aktiva celkem	242 305	87	320	5	242 717

Informace o segmentech podle kategorie klientů

31. prosince 2003

Aktiva	Právnícké a fyzické osoby mil. Kč	Státní instituce mil. Kč	Obce mil. Kč	Ostatní mil. Kč	Celkem mil. Kč
Vklady u bank	2 350	0	0	0	2 350
Pohledávky za klienty	55 434	6 673	62	0	62 169
Cenné papíry k prodeji	13 313	0	0	0	13 313
Majetkové účasti	4 965	0	0	0	4 965
Ostatní aktiva	7 192	84 469	0	0	91 661
Aktiva celkem	83 254	91 142	62	0	174 458

31. prosince 2002

Aktiva	Právnícké a fyzické osoby mil. Kč	Státní instituce mil. Kč	Obce mil. Kč	Ostatní mil. Kč	Celkem mil. Kč
Vklady u bank	53 332	0	0	0	53 332
Pohledávky za klienty	82 111	3 639	58	0	85 808
Cenné papíry k prodeji	2 644	0	0	0	2 644
Majetkové účasti	4 974	0	0	0	4 974
Ostatní aktiva	2 749	96 880	0	0	99 629
Aktiva celkem	145 810	100 519	58	0	246 387

31. prosince 2001

Aktiva	Právnícké a fyzické osoby mil. Kč	Státní instituce mil. Kč	Obce mil. Kč	Ostatní mil. Kč	Celkem mil. Kč
Vklady u bank	32 373	0	0	5	32 378
Pohledávky za klienty	99 176	24 452	143	0	123 771
Cenné papíry k obchodování	2 711	0	0	0	2 711
Cenné papíry k prodeji	2 101	0	0	0	2 101
Majetkové účasti	3 888	0	0	0	3 888
Ostatní aktiva	5 099	72 769	0	5	77 868
Aktiva celkem	145 348	97 221	143	5	242 717

(c) Finanční deriváty

Agentura vlastní deriváty, které mohou být analyzovány následujícím způsobem:

	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč
Deriváty k obchodování	32	15
Deriváty zajišťující peněžní toky	90	0
Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou	122	15

	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč
Deriváty k obchodování	2	17
Deriváty zajišťující peněžní toky	0	0
Finanční deriváty se zápornou reálnou hodnotou	2	17

	31. prosince 2003			31. prosince 2002		
	Nominální hodnota mil. Kč	Kladná reálná hodnota mil. Kč	Záporná reálná hodnota mil. Kč	Nominální hodnota mil. Kč	Kladná reálná hodnota mil. Kč	Záporná reálná hodnota mil. Kč
Deriváty k obchodování						
Finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů						
Swapy	731	32	2	2 024	15	17
	731	32	2	2 024	15	17

K 31. prosinci 2001 Agentura vykázala měnové swapy v nominální hodnotě k tomuto datu ve výši 781 mil. Kč.

Reálná hodnota derivátů k obchodování je vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

Určité deriváty, byť poskytují efektivní finanční zajištění pozic Agentury z pohledu řízení rizik, nesplňují dle platných českých účetních předpisů kritéria zajišťovacího účetnictví a účtuje se tak o nich jako o derivátech k obchodování. Zisky a ztráty ze změny reálné hodnoty těchto derivátů jsou vykázány v hospodářském výsledku.

	31. prosince 2003		
	Nominální hodnota mil. Kč	Kladná reálná hodnota mil. Kč	Záporná reálná hodnota mil. Kč
Deriváty zajišťující peněžní toky			
Finanční nástroje zajišťující úrokovou míru			
Swapy	10 000	90	0
	10 000	90	0

Agentura nevykazovala k 31. prosinci 2002 ani k 31. prosinci 2001 žádné deriváty zajišťující peněžní toky.

Reálná hodnota výše uvedených derivátů zajišťujících peněžní toky je časově rozlišena v oceňovacích rozdílech ze zajišťovacích derivátů ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy zajištěné položky ovlivní výsledek hospodaření.

Výše uvedené tabulky obsahují detailní přehled o nominálních a reálných hodnotách finančních derivátů Agentury otevřených ke konci roku. Tyto deriváty, jak měnové tak i úrokové, umožňují Agentuře převést, změnit nebo snížit příslušná měnová a úroková rizika.

Nominální jistiny slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Agentury vůči úvěrovým rizikům.

Podrozvahové aktivum ve výši 614 mil. Kč představuje reálnou hodnotu prodaných akcií společnosti Český Mobil, a.s. Agentura uplatnila prodejní opci na tyto akcie v říjnu 2003, k vypořádání tohoto prodeje došlo v únoru 2004 (bod 31).

(d) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Agentury jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn a to zejména EUR a USD. Čistá výše aktiv nebo závazků představuje expozici Agentury vůči pohybům kurzů zahraničních měn vůči české koruně, která je Agenturou aktivně řízena pomocí swapových obchodů, zobrazených v podrozvahových dlouhých a krátkých pozicích. Agentura aktivně sleduje limity měnového rizika.

Následující tabulka shrnuje expozici Agentury vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Agentury v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn.

31. prosince 2003

Aktiva	CZK mil. Kč	EUR mil. Kč	USD mil. Kč	SKK mil. Kč	GBP mil. Kč	Ostatní mil. Kč	Celkem mil. Kč
Pohledávky za bankami	1 606	512	218	1	1	12	2 350
Pohledávky za klienty	61 253	517	386	0	0	13	62 169
Dluhové cenné papíry	1 437	0	83	0	0	0	1 520
Ostatní aktiva	108 413	0	6	0	0	0	108 419
	172 709	1 029	693	1	1	25	174 458
Závazky a vlastní kapitál							
Závazky vůči bankám	94 431	206	0	0	0	0	94 637
Závazky vůči klientům	7 274	475	323	0	0	11	8 083
Závazky z dluhových cenných papírů	43 570	0	0	0	0	0	43 570
Rezervy	4 003	0	0	0	0	0	4 003
Ostatní závazky	7 126	0	0	0	0	0	7 126
Vlastní kapitál	17 039	0	0	0	0	0	17 039
	173 443	681	323	0	0	11	174 458
Čistá výše rozvahových aktiv/závazků	-734	348	370	1	1	14	0
Podrozvaha	0	-340	-360	0	0	0	-700
Čistá rozvahová a podrozvahová pozice	- 734	8	10	1	1	14	- 700

31. prosince 2002

Aktiva	CZK mil. Kč	EUR mil. Kč	USD mil. Kč	SKK mil. Kč	GBP mil. Kč	Ostatní mil. Kč	Celkem mil. Kč
Pohledávky za bankami	52 318	642	335	0	10	27	53 332
Pohledávky za klienty	83 985	1 277	517	0	0	29	85 808

Dluhové cenné papíry	1 004	0	98	0	0	0	1 102
Ostatní aktiva	106 144	1	0	0	0	0	106 145
	243 451	1 920	950	0	10	56	246 387
Závazky a vlastní kapitál							
Závazky vůči bankám	111 488	730	521	0	0	0	112 739
Závazky vůči klientům	29 575	506	233	0	0	0	30 314
Závazky z dluhových cenných papírů	33 312	0	0	0	0	0	33 312
Rezervy	38 383	0	0	0	0	0	38 383
Ostatní závazky	2 569	0	0	0	0	23	2 592
Vlastní kapitál	29 047	0	0	0	0	0	29 047
	244 374	1 236	754	0	0	23	246 387
Čistá výše rozvahových aktiv/závazků	-923	684	196	0	10	33	0
Podrozvaha	0	-778	-190	0	0	0	-968
Čistá rozvahová a podrozvahová pozice	- 923	- 94	6	0	10	33	- 968

31. prosince 2001

Aktiva	CZK	EUR	USD	SKK	GBP	Ostatní	Celkem
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Pohledávky za bankami	12 709	19 259	394	0	3	13	32 378
Pohledávky za klienty	122 888	273	602	0	0	8	123 771
Dluhové cenné papíry	3 106	0	0	0	0	0	3 106
Ostatní aktiva	83 462	0	0	0	0	0	83 462
	222 165	19 532	996	0	3	21	242 717
Závazky a vlastní kapitál							
Závazky vůči bankám	112 982	535	739	0	0	0	114 256
Závazky vůči klientům	9 907	19 202	211	0	0	0	29 320
Závazky z dluhových cenných papírů	13 863	0	0	0	0	0	13 863
Rezervy	43 960	0	0	0	0	0	43 960
Ostatní závazky	9 213	25	0	0	0	8	9 246
Vlastní kapitál	32 072	0	0	0	0	0	32 072
	221 997	19 762	950	0	0	8	242 717
Čistá rozvahová a podrozvahová pozice	168	- 230	46	0	3	13	0

(e) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Agentury jsou vystaveny riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst, ale mohou se také snižovat nebo vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Byly stanoveny limity pro řízení úrokového rizika. Agentura sleduje citlivost portfolia na změnu úrokových sazeb metodou GAP analýzy.

Následující tabulka shrnuje expozici Agentury vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Agentury v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, přecenění nebo splatnosti.

31. prosince 2003

Aktiva	Do 3 měsíců mil. Kč	3 - 12 měsíců mil. Kč	1 - 5 let mil. Kč	Více než 5 let mil. Kč	Neúročeno mil. Kč	Celkem mil. Kč
Vklady u bank	2 350	0	0	0	0	2 350
Pohledávky za klienty	17 628	12 926	14 818	1 568	15 229	62 169
Dluhové cenné papíry	1 094	0	426	0	0	1 520
Ostatní aktiva	11	0	0	0	108 408	108 419
	21 083	12 926	15 244	1 568	123 637	174 458
Závazky a vlastní kapitál						
Závazky vůči bankám	78 555	12 029	4 053	0	0	94 637
Závazky vůči klientům	7 597	464	22	0	0	8 083
Závazky z dluhových cenných papírů	10 173	28 681	4 716	0	0	43 570
Rezervy	0	0	0	0	4 003	4 003
Ostatní závazky	1 594	4 838	694	0	0	7 126
Vlastní kapitál	0	0	0	0	17 039	17 039
	97 919	46 012	9 485	0	21 042	174 458

31. prosince 2002

Aktiva	Do 3 měsíců mil. Kč	3 - 12 měsíců mil. Kč	1 - 5 let mil. Kč	Více než 5 let mil. Kč	Neúročeno mil. Kč	Celkem mil. Kč
Vklady u bank	47 428	59	345	5 500	0	53 332
Pohledávky za klienty	506	12 878	60 484	3 900	8 040	85 808
Dluhové cenné papíry	0	252	186	109	555	1 102
Ostatní aktiva	3 278	0	0	0	102 867	106 145
	51 212	13 189	61 015	9 509	111 462	246 387
Závazky a vlastní kapitál						
Závazky vůči bankám	5 044	15 885	72 296	19 514	0	112 739
Závazky vůči klientům	29 779	534	0	0	1	30 314
Závazky z dluhových cenných papírů	5 572	10 704	15 661	1 375	0	33 312
Rezervy	0	0	0	0	38 383	38 383
Ostatní závazky	2 196	387	0	0	9	2 592
Vlastní kapitál	0	0	0	0	29 047	29 047
	42 591	27 510	87 957	20 889	67 440	246 387

31. prosince 2001

Aktiva	Do 3 měsíců mil. Kč	3 - 12 měsíců mil. Kč	1 - 5 let mil. Kč	Více než 5 let mil. Kč	Neúročeno mil. Kč	Celkem mil. Kč
Vklady u bank	26 878	0	0	5 500	0	32 378
Vklady klientů	50 461	41 963	27 933	991	2 423	123 771
Dluhové cenné papíry	2 550	556	0	0	0	3 106
Ostatní aktiva	12 163	0	0	0	71 299	83 462
	92 052	42 519	27 933	6 491	73 722	242 717
Závazky a vlastní kapitál						
Závazky vůči bankám	11 848	21 926	66 286	14 151	45	114 256
Závazky vůči klientům	18 939	7 058	3 080	0	243	29 320
Závazky z dluhových cenných papírů	5 787	632	7 000	0	444	13 863
Rezervy	0	0	0	0	43 960	43 960
Ostatní závazky	5 906	741	0	3	2 596	9 246
Vlastní kapitál	0	0	0	0	32 072	32 072
	42 480	30 357	76 366	14 154	79 360	242 717

f) Riziko likvidity

Agentura připravuje přehled skutečné a zbytkové splatnosti aktiv a pasiv a sleduje limity pro řízení rizika likvidity.

Následující tabulka člení aktiva a závazky Agentury podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k datu účetní závěrky.

31. prosince 2003

Aktiva	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
--------	-------------	---------------	-----------	----------------	-----------------	--------

	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Vklady u bank	2 350	0	0	0	0	2 350
Pohledávky za klienty	6 111	12 554	22 551	2 486	18 467	62 169
Dluhové cenné papíry	1 094	0	426	0	0	1 520
Ostatní aktiva	11	0	0	0	108 408	108 419
	9 566	12 554	22 977	2 486	126 875	174 458
Závazky a vlastní kapitál						
Závazky vůči bankám	9 201	41 895	38 541	5 000	0	94 637
Závazky vůči klientům	7 213	829	41	0	0	8 083
Závazky z dluhových cenných papírů						
Rezervy	0	0	0	0	4 003	4 003
Ostatní závazky	1 594	4 838	694	0	0	7 126
Vlastní kapitál	0	0	0	0	17 039	17 039
	23 379	56 266	63 771	10 000	21 042	174 458

31. prosince 2002

Aktiva	Do 3 měsíců mil. Kč	3 - 12 měsíců mil. Kč	1 - 5 let mil. Kč	Více než 5 let mil. Kč	Nespecifikováno mil. Kč	Celkem mil. Kč
Vklady u bank	47 832	0	0	5 500	0	53 332
Pohledávky za klienty	6 649	5 548	13 888	3 773	55 950	85 808
Dluhové cenné papíry	0	4	0	1 098	0	1 102
Ostatní aktiva	3 278	0	0	0	102 867	106 145
	57 759	5 552	13 888	10 371	158 817	246 387
Závazky a vlastní kapitál						
Závazky vůči bankám	5 044	14 542	67 619	25 534	0	112 739
Závazky vůči klientům	29 780	533	0	0	1	30 314
Závazky z dluhových cenných papírů						
Rezervy	0	0	0	0	38 383	38 383
Ostatní závazky	2 196	387	0	0	9	2 592
Vlastní kapitál	0	0	0	0	29 047	29 047
	37 608	16 178	98 186	26 975	67 440	246 387

31. prosince 2001

Aktiva	Do 3 měsíců mil. Kč	3 - 12 měsíců mil. Kč	1 - 5 let mil. Kč	Více než 5 let mil. Kč	Nespecifikováno mil. Kč	Celkem mil. Kč
Vklady u bank	26 878	0	0	5 500	0	32 378
Pohledávky za klienty	14 473	12 065	25 817	8 097	63 319	123 771
Dluhové cenné papíry	2 112	49	945	0	0	3 106
Ostatní aktiva	12 164	0	0	0	71 298	83 462
	55 627	12 114	26 762	13 597	134 617	242 717
Závazky a vlastní kapitál						
Závazky vůči bankám	11 848	19 687	55 837	26 884	0	114 256
Závazky vůči klientům	23 793	5 527	0	0	0	29 320
Závazky z dluhových						
cenných papírů	806	2 749	10 308	0	0	13 863
Rezervy	0	0	0	0	43 960	43 960
Ostatní závazky	5 907	741	0	2	2 596	9 246
Vlastní kapitál	0	0	0	0	32 072	32 072
	42 354	28 704	66 145	26 886	78 628	242 717

30 PŘÍMÁ ANGAŽOVANOST VŮČI STÁTU A FNM

	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	31. prosince 2001 mil. Kč
Záruky vydané státem (bod 20)	18 015	1 225	2 686
Pohledávka za státem z titulu úhrady ztrát (bod 10)	81 488	94 871	63 896
Celková angažovanost vůči státu	99 503	96 096	66 582
Záruky vydané FNM (bod 20) ¹⁾	12 028	14 007	34 776
Pohledávka za FNM z titulu úhrady ztrát dceřiných společností (bod 10)	922	2 008	8 874
Úvěr poskytnutý FNM	7	7	22 217
Pohledávky za FNM z titulu úhrady ztráty Agentury za rok 2002	0	1	0
Celková angažovanost vůči FNM	12 957	16 023	65 867

¹⁾ K 31. prosinci 2003 záruky vydané FNM dále obsahují 5 862 mil. Kč záruk na krytí potencionálních ztrát Agentury z uplatněných práv na ručení k vybraným aktivům Komerční banky, a.s. (k 31. prosinci 2002: 6 812 mil. Kč, k 31. prosinci 2001: 20 000 mil. Kč).

31 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

(a) Zpětné postoupení pohledávek na Agenturu

Dne 17. února 2004 byly uzavřeny Smlouvy o zpětném postoupení pohledávek mezi Agenturou a společností AB-CREDIT, a.s. Předmětem těchto smluv bylo vrácení 11 pohledávek v nominální hodnotě 1 002 mil. Kč Agentuře, jež byly postoupeny v rámci bloku ČKA 05. Opravné položky na tyto pohledávky jsou vytvořeny v plné výši. Tyto operace neměly významný dopad do výkazu zisku a ztráty.

(b) Prodej společnosti Český Mobil, a.s.

Dne 8. října 2003 Agentura prodala, formou uplatnění put opce vůči společnosti Telesystem International Wireless Corporation N.V., akcie společnosti Český Mobil, a.s. Vypořádání tohoto prodeje proběhlo 2. února 2004. Toto vypořádání nemělo významný dopad do výkazu zisku a ztráty.

(c) Převod cenných papírů na Agenturu

Agentura nabyla po datu účetní závěrky několik titulů cenných papírů na základě Redempční smlouvy, v rámci převodu vybraných položek z offshore struktur, v souladu se Smlouvou s ČSOB (bod 20). Tyto transakce neměly významný dopad do výkazu zisku a ztráty.

(d) Předčasné vypořádání směnky

Agentura připravuje předčasné vypořádání směnky v majetku Agentury za společností Sortos Holding, B.V. v nominální hodnotě 2 miliardy Kč nabyté v rámci převodu vybraných položek z offshore struktur v souladu se Smlouvou s ČSOB (bod 20). Vedení Agentury nepředpokládá významný dopad této transakce do výkazu zisku a ztráty.

(e) Nabytí většinového podílu ve společnosti Explosia, a.s.

Dne 29. ledna 2004 Agentura nabyla podíl ve společnosti Explosia, a.s. ve výši 38,54 %. Na základě rozhodnutí vlády by měl být na Agenturu v roce 2004 převeden další podíl ve společnosti Explosia, a.s. a Agentura by tak získala podíl ve výši 100,00 % v této společnosti. Vedení Agentury nepředpokládá významný dopad této transakce do výkazu zisku a ztráty.

(f) Realizované prodeje pohledávek

Agentura prodala po datu účetní závěrky řadu pohledávek. Tyto prodeje neměly významný dopad do výkazu zisku a ztráty.

(g) Plánované prodeje pohledávek

Agentura plánuje v roce 2004 uskutečnit řadu prodejů pohledávek. Vedení Agentury předpokládá, že tyto prodeje nebudou mít významný dopad do výkazu zisku a ztráty.

Tato účetní závěrka byla představenstvem schválena k předložení dozorčí radě a z pověření představenstva byla podepsána:

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce Společnosti
31. března 2004	Zdeněk Čáp, Ph.D. Ing. Jiří Jurán, MBA

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2003

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ PŘEDSTAVENSTVU A DOZORČÍ RADĚ ČESKÉ KONSOLIDAČNÍ AGENTURY

Provedli jsme audit přiložené konsolidované rozvahy České konsolidační agentury a jejích dceřiných společností (dále jen "Skupina") k 31. prosinci 2003, souvisejícího konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu a konsolidované přílohy za rok 2003 (dále jen "konsolidovaná účetní závěrka"). Za sestavení konsolidované účetní závěrky a za vedení účetnictví odpovídá vedení Skupiny. Naší úlohou je vydat na základě auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnici Komory auditorů České republiky. Tyto normy požadují, aby byl audit naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedená ověření průkaznosti částek a informací uvedených v konsolidované účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních postupů a významných odhadů učiněných vedením Skupiny a zhodnocení celkové prezentace konsolidované účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vydání výroku.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu Skupiny k 31. prosinci 2003, výsledků jejího hospodaření a změn jejího vlastního kapitálu za rok 2003 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

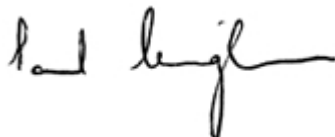
Aniž bychom vyjadřovali výhradu, upozorňujeme na bod 20 konsolidované přílohy, který uvádí, že právní předchůdce České konsolidační agentury, Konsolidační banka Praha, s.p.ú., obdržela od Ministerstva financí (v rámci jeho pověření vydávat účetní předpisy v České republice) oficiální výklad příslušných účetních předpisů, vydaný s ohledem na obecnou záruku státu za úhradu ztrát České konsolidační agentury. V souladu s tímto stanoviskem Skupina vykazuje ve svém vlastním kapitálu část rezervního fondu ve výši 9 mld. Kč, která je určena ke krytí očekávaných ztrát z účelově vymezených úvěrů a na tyto očekávané ztráty tvoří opravné položky. Tento výklad byl znovu České konsolidační agentuře potvrzen dne 27. října 2003 Ministerstvem financí.

Ověřili jsme soulad účetních informací v této výroční zprávě, které nejsou součástí konsolidované účetní závěrky k 31. prosinci 2003, s ověřovanou konsolidovanou účetní závěrkou Skupiny. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s touto konsolidovanou účetní závěrkou.

30. dubna 2004

PricewaterhouseCoopers

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupený



Paul Cunningham
partner

Helena Vojáčková

Ing. Helena Vojáčková
auditor, osvědčení č. 1910

Konsolidovaná rozvaha k 31. prosinci 2003 (mil. Kč)

Aktiva:	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	7	12	13
Pohledávky za bankami	8 194	53 806	32 595
v tom: a) splatné na požádání	430	524	303
b) ostatní pohledávky	7 764	53 282	32 292
Pohledávky za klienty	56 954	81 076	112 446
v tom: a) splatné na požádání	0	26	50
b) ostatní pohledávky	56 954	81 050	112 396
Dluhové cenné papíry	1 520	1 102	3 106
v tom: vydané ostatními osobami	1 520	1 102	3 106
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11 955	2 193	1 984
Účasti v ekvivalenci	986	2 746	0
Účasti v subjektech nezahrnutých do konsolidace	3 791	2 156	6 151
Dlouhodobý nehmotný majetek	50	69	98
Dlouhodobý hmotný majetek	2 679	2 641	2 124
z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost	1 847	1 824	1 595
b) ostatní	832	817	529
Ostatní aktiva	93 144	104 061	86 868
Náklady a příjmy příštích období	9	9	22
Aktiva celkem	179 289	249 871	245 407

Pasiva:	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
Závazky vůči bankám	100 246	118 890	128 005
v tom: ostatní závazky	100 246	118 890	128 005
Závazky vůči klientům	5 369	30 136	28 699
v tom: a) splatné na požádání	3 179	25 141	1 581
b) ostatní závazky	2 190	4 995	27 118
Závazky z dluhových cenných papírů	42 359	32 123	12 701
v tom: emitované dluhové cenné papíry	42 359	32 123	12 701
Ostatní pasiva	6 634	1 014	399
Výnosy a výdaje příštích období	137	108	12
Rezervy	4 006	38 385	43 960
v tom: a) na daně	3	0	0
b) ostatní	4 003	38 385	43 960
Základní kapitál (bez menšinových podílů)	5 950	5 950	5 950
z toho: splacený základní kapitál	5 950	5 950	5 950
Kapitálové fondy (bez menšinových podílů)	6 316	76 637	54 528
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (bez menšinových podílů)	26 663	32 054	38 789
v tom: a) povinné rezervní fondy	26 562	32 616	38 767
b) ostatní rezervní fondy	83	-581	0
c) ostatní fondy ze zisku	18	19	22
Oceňovací rozdíly	90	0	0
z toho: ze zajišťovacích derivátů	90	0	0
Neuhrazená ztráta z předchozích období (bez menšinových podílů)	-1 480	-121	-48 480
Ztráta za účetní období (bez menšinových podílů)	-17 929	-86 666	-19 156
v tom: a) ztráta za účetní období bez menšinových podílů a podílů na ztrátě v ekvivalenci	-18 001	-86 442	0
b) podíl na zisku/ztrátě v ekvivalenci	72	-224	0
Menšinový vlastní kapitál	928	1 361	0
v tom: a) menšinový základní kapitál	897	898	0
b) menšinové kapitálové fondy	27	27	0
c) menšinové fondy ze zisku včetně nerozděleného zisku/neuhrazené ztráty	436	-115	0
d) menšinový zisk/ztráta běžného účetního období	-432	551	0
Pasiva celkem	179 289	249 871	245 407

Podrozvaha k 31. prosinci 2003 (mil. Kč)

Podrozvahová aktiva:	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
Poskytnuté přísliby a záruky	8 846	10 995	39 343
a) přísliby	356	552	5 295
b) záruky a ručení	8 406	10 355	34 048
c) záruky ze směnek	84	88	0
Poskytnuté zástavy	1 654	0	0
Pohledávky ze spotových operací s měnovými nástroji	21	346	43
Pohledávky z pevných termínových operací	11 345	2 035	781
a) s měnovými nástroji	731	2 035	76
b) s akciovými nástroji	614	0	705
c) s úrokovými nástroji	10 000	0	0
Pohledávky z opcí na akciové nástroje	0	464	0
Odepsané pohledávky	10 618	9 380	4 228
Cenné papíry předané do úschovy, do správy a k uložení	1 308	3 670	1 817
Podrozvahová aktiva celkem	33 792	26 890	46 212

Podrozvahová pasiva:	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
Přijaté přísliby a záruky	80 907	155 082	158 273
a) přísliby	29 466	132 882	133 786
b) záruky a ručení	51 438	22 197	24 370
c) záruky ze směnek	3	3	117
Přijaté zástavy a zajištění	7 361	54 656	14 167
a) nemovitě zástavy	7 019	13 140	11 639
b) peněžitě zástavy	5	7	125
c) cenné papíry	43	41 312	331
d) ostatní zástavy	294	197	2 072
Závazky ze spotových operací s měnovými nástroji	22	345	43
Závazky z pevných termínových operací	11 313	2 036	778
a) s měnovými nástroji	699	2 036	73
b) s akciovými nástroji	614	0	705
c) s úrokovými nástroji	10 000	0	0
Závazky z opcí na akciové nástroje	0	464	0
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	1 329	1 320	1 219
Podrozvahová pasiva celkem	100 932	213 903	174 480

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty za rok 2003 (mil. Kč)

	2003	2002	Období od 1. září do 31. prosince 2001
Výnosy z úroků a podobné výnosy	7 191	12 274	3 755
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	221	322	36
Náklady na úroky a podobné náklady	-6 694	-9 568	-3 256
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	-1 743	-1 681	-371
Výnosy z akcií a podílů	53	37	0
v tom: a) výnosy z účasti s podstatným vlivem nezahrnutých do konsolidace	36	35	0
b) ostatní výnosy z akcií a podílů	17	2	0
Výnosy z poplatků a provizí	462	152	15
Náklady na poplatky a provize	-64	-86	-5
Čistá ztráta z finančních operací	-33 172	-1 025	-730
Ostatní provozní výnosy	8 897	7 393	1 961
z toho: záporný konsolidační rozdíl	0	79	0
Ostatní provozní náklady	-4 238	-5 507	-3 427
z toho: kladný konsolidační rozdíl	-1	-580	0
Správní náklady	-1 980	-2 016	-375
v tom: a) náklady na zaměstnance	-917	-954	-204
z toho: aa) mzdy a platy	-682	-699	-148
ab) sociální a zdravotní pojištění	-235	-255	-56
b) ostatní správní náklady	-1 063	-1 062	-171
Odpisy, tvorba a použití opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-222	-396	-42
Rozpuštění opravných položek k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	17 132	22 018	9 681
Odpisy, tvorba a použití opravných položek k pohledávkám a zárukám	-31 945	-77 309	-23 906
Ztráty z převodu účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	-4 829	-4 037	-1 737
Tvorba a použití ostatních rezerv	30 978	-29 353	-902
Mimořádné výnosy	0	3 502	9
Mimořádné náklady	0	-1 970	-197
Daň z příjmu	-2	0	0
Podíl na ziscích/ztrátách v ekvivalenci	72	-224	0
Menšinový zisk/ztráta za účetní období	432	-551	0
Ztráta za účetní období bez menšinových podílů	-17 929	-86 666	-19 156

Konsolidovaný výkaz o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2003 (mil. Kč)

	Základní kapitál	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Neuhrazená ztráta	Vlastní kapitál celkem
K 1. září 2001	5 950	35 733	38 610	0	- 48 480	31 813
Tvorba rezervního fondu - Fond národního majetku (dále také "FNM"), Česká národní banka (dále také "ČNB")	0	4 894	0	0	0	4 894
Použití rezervního fondu	0	-1 837	0	0	0	-1 837
Úhrada ztráty za období od 1. ledna do 31. srpna 2001 z kapitálového fondu	0	0	-38 418	0	0	-38 418
Čerpání sociálního fondu	0	-1	0	0	0	-1
Ztráta za období od 1. září do 31. prosince 2001	0	0	0	0	-19 156	-19 156
Zúčtování nároku na úhradu ztráty za rok 2001 od státu a FNM	0	0	54 336	0	0	54 336
K 31. prosinci 2001	5 950	38 789	54 528	0	-67 636	31 631
Dopad změny konsolidačního celku	0	-576	32	0	-1 083	-1 627
Úhrada ztráty za rok 2001 z kapitálového fondu	0	0	-54 336	0	54 336	0
Úhrada ztráty za rok 2001 z rezervního fondu	0	-14 265	0	0	14 265	0
Bezúplatné nabytí akcií	0	0	1	0	0	1
Tvorba rezervního fondu - FNM, ČNB	0	8 109	0	0	-3	8 106
Čerpání sociálního fondu	0	-3	0	0	0	-3
Ztráta za rok 2002	0	0	0	0	-86 666	-86 666
Zúčtování nároku na úhradu ztráty za rok 2002 od státu a FNM	0	0	76 412	0	0	76 412
K 31. prosinci 2002	5 950	32 054	76 637	0	-86 787	27 854
Dopad změny konsolidačního celku (dekonsolidace)	0	888	0	0	-888	0
Úhrada ztráty za rok 2002 z kapitálového fondu	0	0	-76 412	0	76 412	0
Úhrada ztráty za rok 2002 z rezervního fondu	0	-9 566	0	0	9 566	0
Bezúplatné nabytí budovy a pozemku v Hyberské ulici	0	0	77	0	0	77
Tvorba rezervního fondu - FNM, ČNB	0	-217	0	0	217	0
Oceňovací rozdíly z přecenění zajišťovacích derivátů	0	0	0	90	0	90
Čerpání sociálního fondu	0	-7	0	0	0	-7
Ztráta za rok 2003	0	0	0	0	-17 929	-17 929
Zúčtování nároku na úhradu ztráty za rok 2003 od státu a FNM	0	2 754	6 014	0	0	8 768
Zúčtování nároku na úhradu ztráty za rok 2003 od ČNB	0	757	0	0	0	757
K 31. prosinci 2003	5 950	26 663	6 316	90	-19 409	19 610

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2003

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Skupina ČKA (dále jen "Skupina") zahrnuje pět společností a zaměstnává 1 871 zaměstnanců. Mateřskou společností je Česká konsolidační agentura (dále jen "Agentura" nebo "ČKA"), společnostmi konsolidovanými plnou metodou jsou Česká finanční, s.r.o. (dále jen "Česká finanční" nebo "ČF"), Konpo, s.r.o. (dále jen "Konpo"), PRISKO a.s. (dále jen "PRISKO") a Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost (dále jen "Spolek").

(a) Agentura

Agentura vznikla 1. září 2001 na základě zákona č. 239/2001 Sb., o České konsolidační agentuře jako právní nástupce Konsolidační banky Praha, státního peněžního ústavu (dále jen "Banka").

Agentura má sídlo v Praze 7, Janovského 438/2.

Hlavními činnostmi Agentury jsou především správa a realizace nízkobonitních pohledávek převzatých a odkoupených podle vládních rozhodnutí od obchodních bank a společností v tíživé finanční situaci. Dalšími činnostmi Agentury jsou revitalizační a restrukturalizační programy a financování a podpora projektů stanovených rozhodnutím vlády.

Agentura si zachovává řadu původních činností Banky, není však bankou podle zvláštního právního předpisu. V souladu s §1, odstavec 3 zákona č. 239/2001 Sb., o České konsolidační agentuře ručí za závazky Agentury stát ve stejném rozsahu jako za vlastní závazky státu.

(b) Česká finanční

Česká finanční byla zapsána do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 47185 dne 2. července 1992 a její sídlo je v Praze 1, V Jámě 1263/6, PSČ 111 21.

Hlavním předmětem činnosti České finanční je správa aktiv (tj. úvěrových pohledávek, cenných papírů a majetkových účastí), které Česká finanční převzala v rámci programu posílení stability bankovního sektoru České republiky schváleného usnesením vlády České republiky č. 539 ze dne 16. října 1996 (dále jen "Stabilizační program") a programu, který byl vyhlášen ČNB zejména v souvislosti s fúzí menších bank (dále jen "Konsolidační program").

Stabilizační program

V rámci Stabilizačního programu Česká finanční odkoupila od bank zařazených do tohoto programu aktiva za jejich účetní hodnoty. Účast jednotlivých bank byla schvalována ČNB. Banky se smluvně zavázaly, že nerealizovaná aktiva odkoupí po 7 letech zpět (tj. v letech 2004 - 2005). Na tento odkup vystavily jednotlivé banky České finanční bankovní záruky nebo jí poskytly jiné obdobné jištění svých závazků.

Účetní ztráty vzniklé České finanční z realizace Stabilizačního programu a provozní náklady připadající na Stabilizační program byly hrazeny z prostředků Agentury, respektive FNM na základě Dohody o úhradě nákladů a vzniklých ztrát České finanční, spojených s realizací programu posílení stability bankovního

sektoru ze dne 15. února 2001, která byla uzavřena mezi Bankou a Českou finanční. Tyto úhrady byly účtovány zálohově, od roku 2003 nevzniká potřeba zálohových plateb z důvodů uvedených v bodě 5 (a).

Konsolidační program

Konsolidační program je financován ČNB. Ztráty z Konsolidačního programu převyšující základní kapitál České finanční jsou hrazeny z prostředků ČNB na základě dohody uzavřené mezi oběma stranami dne 29. června 2000 ("Dohoda o úhradě nákladů na provozní činnost a ztrát z převzatých aktiv vzniklých v souvislosti s realizací Konsolidačního programu").

(c) KONPO

Konpo bylo zapsáno do obchodního rejstříku dne 25. ledna 2000 a jeho sídlo je v Praze 1, Na Příkopě 390/3, PSČ 111 21.

Hlavním předmětem činnosti je správa aktiv (tj. úvěrových pohledávek, cenných papírů a majetkových účastí), které Konpo převzalo od Komerční banky, a.s. (dále jen "KB") na základě usnesení vlády České republiky č. 187 ze dne 16. února 2000.

Veškeré potenciální a skutečné ztráty Konpa jsou hrazeny Agenturou na základě Smlouvy o úhradě nákladů a ztrát Konpa spojených s operacemi restrukturalizace aktiv KB prováděných v souvislosti s postupem její privatizace uzavřené mezi Bankou a Konpem. Veškeré potenciální a skutečné ztráty jsou v konečné fázi hrazeny FNM a jejich úhrada probíhá prostřednictvím Agentury. Z těchto důvodů Konpo vytváří opravné položky pouze na přírůstek spravovaných aktiv z titulu úroků a úroků z prodlení a na prohlášené konkurzy po datu převodu aktiv z KB.

(d) PRISKO

PRISKO bylo zapsáno do obchodního rejstříku dne 1. října 1992 a jeho sídlo je v Praze 7, Janovského 438/2, PSČ 170 06. Předmětem podnikání PRISKA je správa a vypořádání aktiv a pasiv souvisejících s privatizovaným majetkem po automobilovém koncernu Škoda Mladá Boleslav.

(e) SPOLEK

Spolek byl zapsán do obchodního rejstříku dne 31. prosince 1990 a jeho sídlo je v Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86. Rozhodujícím předmětem činnosti Spolku je výzkum, vývoj, výroba a zpracování chemických a biochemických výrobků.

2 ÚČETNÍ POSTUPY PRO KONSOLIDOVANOU ÚČETNÍ ZÁVĚRKU

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách ve vlastním kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, postupy účtování pro banky a některé finanční instituce a vyhláškami vydanými Ministerstvem Financí České Republiky (dále jen "MF ČR"). Účetnictví konsolidovaných dceřiných společností vedené podle Účtové osnovy a účetních postupů pro podnikatele bylo případně upraveno o významné rozdíly tak, aby odpovídalo účtové osnově a postupům účtování pro banky a ostatní finanční instituce. Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován přeceněním finančních nástrojů určených k obchodování a k prodeji na jejich reálnou hodnotu.

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny je zpracovaná za období končící 31. prosince 2003, zahrnuje účty Agentury, všech dceřiných společností kontrolovaných Agenturou, přidružených společností vlastněných Agenturou a přidružených společností vlastněných dceřinými společnostmi, s výjimkou společností nezahrnutých do konsolidace z níže uvedených důvodů.

Částky v konsolidované účetní závěrce jsou zaokrouhleny na miliony českých korun (mil. Kč), není-li uvedeno jinak.

V souladu s českými účetními předpisy Skupina neprovedla plnou konsolidaci s některými dceřinými společnostmi ani konsolidaci ekvivalenční metodou s některými přidruženými společnostmi za období končící 31. prosince 2003 z následujících důvodů:

- Podniky v konkurzním řízení nebo likvidaci: KRÁLOVOPOLSKÁ, a.s., VSM ČR, a.s. v likvidaci, Baska, a.s. v likvidaci, COOP BANKA, a.s. v likvidaci, Ekoagrobanka, a.s. v likvidaci, H-SYSTEM a.s., 1.českoamerická realitní společnost, a.s. v likvidaci, ČKD PRAHA HOLDING, a.s., CRF Praha a.s. v likvidaci, TCHECOMALT GROUP, a.s., ADEX, a.s., Ostalak, a.s.;
- Společnosti pod úroveň limitu pro zahrnutí do konsolidačního celku: TRUSTFIN, a.s., První východní a.s., IPB REAL INVESTMENT, a.s., BH CAPITAL, a.s., Autoklub Bohemia Assistance, a.s., ARTA REAL, k.s., Jihočeské papírny, a.s., Větrní, Jihočeské lesy České Budějovice, a.s., Výzkumný ústav pivovarský a sladařský, a.s., VZLÚ, a.s., CZ CREDIT REAL, k.s., GALILEO REAL, k.s., BRNO INN, a.s., Lesní společnost Hradec Králové, a.s., MUZO, a.s., INTEGRA, a.s., H-SYSTÉM LUXUS a.s., VÁLCOVNY PLECHU, a.s., ZVI, a.s., UNIPLET Třebíč, a.s., IMOB, a.s., Investiční fond obchodu, cestovního ruchu a služeb, a.s., COLORLAK, a.s., Synpo, a.s., Epispol, a.s., Spolchemie, a.s.

Dceřiné společnosti zahrnuté do konsolidačního celku jsou konsolidovány metodou plné konsolidace definovanou pravidly pro banky a ostatní finanční instituce. V souladu s předpisy platnými v České republice byly v rámci plné konsolidace provedeny následující kroky:

- jednotlivé položky rozvahy a výkazu zisku a ztráty konsolidovaných subjektů byly začleněny do rozvahy a výkazu zisku a ztráty mateřské společnosti;
- položky vykazované v konsolidovaných společnostech odlišně od mateřské společnosti byly přetříděny tak, aby byly v souladu s účetními postupy Agentury;

- postupy oceňování, vykazování a zveřejňování konsolidovaných dceřiných společností v případech, kdy se významně lišily od Agentury, byly v průběhu konsolidace upraveny tak, aby byly v souladu s účetními postupy Agentury;
- nerealizované zisky a ztráty z vnitroskupinových transakcí jsou z konsolidace vyloučeny;
- všechny významné meziskupinové zůstatky a transakce byly eliminovány.

Přidružené společnosti zahrnuté do konsolidačního celku jsou konsolidovány ekvivalenční metodou definovanou pravidly pro banky a ostatní finanční instituce.

(b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným ČNB k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty jsou vykázány v čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací.

(c) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- podíl na vlastním kapitálu emitenta akcií;
- podíl na vlastním kapitálu podílového fondu;
- čistá současná hodnota peněžních toků se zohledněním rizik dluhopisů a směnek.

(d) Cenné papíry k obchodování

Cenné papíry k obchodování jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací anebo obchodní marži, nebo které byly zahrnuty v portfoliu určeném k dosahování krátkodobých zisků. Cenné papíry k obchodování jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu vypořádání. Forwardové obchody jsou zachyceny jako deriváty. Úroky z cenných papírů k obchodování jsou vykázány jako úrokové výnosy z cenných papírů.

(e) Investiční cenné papíry k prodeji

Investiční cenné papíry k prodeji nejsou ani cennými papíry k obchodování ani cennými papíry drženými do splatnosti. Zahrnují zejména akcie společností, ve kterých Skupina nemá majetkovou účast s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, a dluhové cenné papíry držené pro účely řízení likvidity. Cenné papíry k prodeji jsou oceňovány stejně jako cenné papíry k obchodování.

(f) Investiční cenné papíry držené do splatnosti

Investiční cenné papíry držené do splatnosti jsou cennými papíry s pevným datem splatnosti, které Skupina zamýšlí a je schopna držet do splatnosti.

Investiční cenné papíry držené do splatnosti jsou oceňovány naběhlou hodnotou.

(g) Přesuny mezi portfolii

Přesuny mezi portfolii jsou obecně možné, pokud dojde ke změně původního záměru vedení, kromě následujících případů:

- cenné papíry k obchodování nemohou být převáděny do jiných portfolií;
- při prodeji nebo přesunu kterýchkoliv cenných papírů držených do splatnosti musí Skupina převést zbytek portfolia cenných papírů držených do splatnosti do cenných papírů k prodeji a po dobu následujících dvou účetních období nelze zařadit žádné cenné papíry do cenných papírů držených do splatnosti. Výjimky z tohoto pravidla jsou povoleny při prodeji v době tří měsíců před splatností cenného papíru nebo v případě výrazného zhoršení rizikovitosti emitenta.

(h) Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím a podstatným vlivem

Společnost s rozhodujícím vlivem (dceřiná společnost) je společnost ovládaná Skupinou, v níž Skupina může určovat finanční a provozní politiku s cílem získat přínosy z činnosti společnosti.

Dceřiné společnosti se konsolidují od data, kdy byla na Skupinu převedena pravomoc vykonávat nad nimi kontrolu, a jsou vyloučeny z konsolidace k datu pozbytí této pravomoci. Některé společnosti nejsou a dříve nebyly konsolidovány z důvodu konkurzního řízení, likvidace nebo nevýznamnosti z pohledu Skupiny (bod 2 (a)).

Společnost s podstatným vlivem (přidružená společnost) je společnost, v níž Skupina vykonává podstatný vliv svým podílem na finančním a provozním rozhodování, ale nemá možnost tuto společnost ovládat.

Goodwill představuje částku, o kterou pořizovací cena akvizice převyšuje podíl Skupiny na čistých aktivech nabyté dceřiné/přidružené společnosti k datu akvizice. Goodwill (konsolidační rozdíl) z akvizice dceřiných a přidružených společností je plně odepsán v okamžiku akvizice.

Majetkové účasti Skupiny v dceřiných a přidružených společnostech, které nesplňují kritéria plné nebo ekvivalenční konsolidace (důvody nekonsolidace jsou uvedeny v bodu 2 (a)) jsou vykázány v pořizovací ceně, nebo podílem Skupiny na čistých aktivech nekonsolidované dceřiné nebo přidružené společnosti, je-li nižší. Dlouhodobé snížení hodnoty je zohledněno prostřednictvím opravných položek.

(i) Smlouvy o financování cenných papírů

Cenné papíry koupené nebo zapůjčené na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo smlouvy) se nevykazují v rozvaze. Cenné papíry prodávané nebo půjčené na základě smluv o zpětné koupi (repo smlouvy) jsou ponechány v jejich původním portfoliu. Podkladové peněžní toky jsou vykázány jako úvěry ke dni vypořádání.

(j) Finanční deriváty a zajišťování

Finanční deriváty, včetně měnových obchodů, FRA, měnových a úrokových swapů a ostatní finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen nebo z modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li kladnou reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Skupinu negativní.

Vložené deriváty v uzavřených kontraktech s dodavateli energie a dalšími dodavateli nejsou přeceňovány na jejich reálnou hodnotu.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů k obchodování jsou součástí čistého zisku nebo ztráty z finančních operací.

Skupina předem vymezuje určité deriváty k zajištění budoucích peněžních toků plynoucích z vybraných aktiv nebo závazků, očekávaných transakcí nebo pevných příslibů (zajištění peněžních toků). Účtování o takto vymezených finančních derivátech jako o zajišťovacích nástrojích je možné pouze při splnění následujících kritérií:

- (i) před použitím zajišťovacího účetnictví je připravena formální dokumentace obecné zajišťovací strategie, zajišťovaného rizika, zajišťovacího nástroje, zajišťované položky a jejich vzájemných vazeb;
- (ii) dokumentace zajištění prokazuje, že zajištění velmi efektivně kompenzuje riziko zajišťované položky na počátku a po celé vykazované období;
- (iii) zajištění je průběžně efektivní;
- (iv) zajištěná položka není cenným papírem k obchodování.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, které splňují kriteria efektivního zajištění peněžních toků, jsou zachyceny v zajišťovacím fondu ve vlastním kapitálu. Pokud ze zajištěné očekávané transakce nebo

pevného příslibu vznikne aktivum nebo závazek, zisky a ztráty dříve zahrnuté v zajišťovacím fondu jsou součástí pořizovací ceny daného aktiva nebo závazku. V opačném případě jsou hodnoty zahrnuté v zajišťovacím fondu převedeny z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty a klasifikovány jako výnos nebo náklad období, ve kterém zajišťovaná položka ovlivňuje hospodářský výsledek.

(k) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na aktuálním principu s využitím metody efektivní úrokové sazby odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Lineární úroková sazba je využívána jako aproximace v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Výnosy z nesplácených úvěrů jsou rovněž časově rozlišovány a zahrnovány do zůstatku příslušného úvěru. Tyto částky jsou brány v úvahu při stanovení opravné položky na nesplácené úvěry.

(l) Obrat zboží a služeb

Tržby za zboží jsou zaúčtovány k datu vyskladnění zboží a přechodu vlastnického práva na zákazníka a jsou vykázány po odečtení slev a daně z přidané hodnoty.

Výnosy z poskytování služeb jsou zaúčtovány pokud je pravděpodobné, že ekonomické užítky spojené s transakcí poplynou do Skupiny a výnosy a náklady mohou být spolehlivě oceněny.

(m) Sankční úroky

Sankční úrokové výnosy, které nebyly uplatněny nebo byly prominuty, jsou vyloučeny z úrokových výnosů do doby jejich inkasa.

(n) Rezervy a opravné položky

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Skupina existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti, je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku. Všechny rezervy jsou zahrnuty v pasivech.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny, v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost je vykázáno ve výnosech.

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění, takže související realizované kursové zisky a ztráty jsou účtovány stejným způsobem jako samotné rezervy.

Opravné položky korigují pořizovací cenu jednotlivých rizikových aktiv. Výše opravných položek ke klasifikovaným pohledávkám a ostatním rizikovým aktivům vychází z ocenění vymahatelné částky z těchto aktiv k rozvahovému dni po zohlednění současné hodnoty zajištění při nuceném prodeji nebo záruk vyplývajících z uzavřených dohod, pokud Skupina má v úmyslu tento nárok v budoucnu uplatnit. Trh mnoha druhů zajišťovacích nástrojů je v České republice v počátečním stádiu rozvoje a některé druhy zástav nejsou příliš likvidní. V důsledku toho se může hodnota zástavy při nucené realizaci lišit od hodnoty použité při odhadu výše opravné položky.

Pro stanovení opravných položek je zohledněna rovněž realizovatelná hodnota nemovitých zástav, záruky a dohody o kompenzaci ztrát poskytnutých třetími stranami. Při tvorbě opravných položek na úvěry z trvale se obracejících zásob se bere v úvahu částečné krytí účelovým rezervním fondem a rezervami (bod 20).

Tvorba opravné položky se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem jednotlivých aktiv ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost je vykázáno ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedeném v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kursové rozdíly se vykazují stejně jako kursové rozdíly z přecenění majetku, k němuž se vztahují.

(o) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek Skupiny je oceněn pořizovací cenou a je odpisován rovnoměrně po dobu jeho předpokládané životnosti. Doby odepisování pro jednotlivé kategorie hmotného a nehmotného majetku jsou následující:

Budovy a stavby	30 let
Stroje a zařízení	4 roky
Inventář	6 let
Motorová vozidla	4 roky
Software	4 roky

Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky je aktivováno a odepisováno.

Majetek užívaný na základě smluv o finančním leasingu není aktivován a je účtován stejným způsobem jako operativní leasing s tím, že částky nájemného jsou zahrnuty do nákladů rovnoměrně po dobu trvání smlouvy. Rovněž celkové leasingové závazky nejsou vykazovány v pasivech.

(p) Splatná daň z příjmů

Daňová povinnost Skupiny je stanovena v souladu s příslušnými daňovými předpisy České republiky. Příjmy Agentury jsou osvobozeny od daně z příjmů právnických osob, a proto není o splatné dani Agentury účtováno.

(q) Odložená daň

Odložený daňový závazek Skupiny se vykazuje u všech dočasných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím plné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti. U Agentury není o odložené dani, vzhledem k jejímu osvobození od daně z příjmů, účtováno, naproti tomu u ostatních společností ve Skupině je za splnění výše uvedených podmínek odložená daň vykázána.

(r) Penzijní připojištění a ostatní sociální výdaje

Penzijní připojištění je dobrovolné a Skupina na něj přispívá nad rámec povinného sociálního pojistného dle Zákona o sociálním pojištění. Penzijní připojištění je hrazeno z nákladů.

Ostatní sociální výdaje Skupina hradí z fondu kulturních a sociálních potřeb (dále také "FKSP"), vykázaného jako ostatní fondy ze zisku. V souladu s účetními předpisy platnými v České republice není přiděl do sociálního fondu vykazován ve výkazu zisku a ztráty, ale v rámci vlastního kapitálu.

(s) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové orgánu a vedoucí zaměstnanci společností ve Skupině a jejich příbuzní;
- společnosti, v nichž členové orgánů společností ve Skupině, vedoucí zaměstnanci drží větší než 10 % majetkovou účast;
- akcionáři s větší než 10 % majetkovou účastí ve společnostech ve Skupině a jimi ovládané společnosti;
- nekonsolidované dceřiné společnosti Skupiny.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se Spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 5 a 15.

(t) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

(u) Mimořádné výnosy a náklady a změny účetních postupů

Mimořádné výnosy a náklady zahrnují jednorázové dopady událostí nesouvisejících s předmětem činnosti Skupiny a dopady změn účetních postupů.

Od 1. ledna 2003 je použití opravných položek a rezerv vykázáno jako snížení nákladů, nikoli jako výnos. Údaje za minulá období byly srovnatelně upraveny. Tyto změny neměly dopad na hospodářský výsledek a vlastní kapitál Skupiny.

Od 1. ledna 2002 došlo podle novely zákona o účetnictví k významným změnám v postupech účtování, oceňování i vykazování finanční pozice a výsledků hospodaření. Tyto změny neměly žádný významný dopad na vlastní kapitál Skupiny k 1. lednu 2002 a výkaz zisku a ztráty za rok 2002.

3 POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍCH BANK

	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	31. prosince 2001 mil. Kč
Pokladní hotovost	7	12	8
Běžné vklady u centrální banky	0	0	5
	7	12	13

4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	31. prosince 2001 mil. Kč
Běžné účty u bank	430	524	303
Termínové vklady u bank	2 339	6 591	24 691
Standardní úvěry poskytnuté bankám	0	5 500	5 500
Pohledávky z repo operací	0	41 191	2 101
Ostatní pohledávky za bankami	5 425	406	0
	8 194	54 212	32 595
Opravná položka na nesplácené úvěry (bod 13)	0	-406	0
	8 194	53 806	32 595

5 POHLEDÁVKY ZA KLIENTY

	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	31. prosince 2001 mil. Kč
Standardní úvěry soukromým právníkům a fyzickým osobám	5 450	4 769	5 054
Klasifikované úvěry soukromým právníkům a fyzickým osobám	96 896	162 338	136 487
Standardní úvěry určené na družstevní bytovou výstavbu ¹⁾	9 440	10 423	11 501
Klasifikované úvěry určené na družstevní bytovou výstavbu ¹⁾	30	3	3
Standardní úvěry státním institucím	2 809	3 624	24 379
Klasifikované úvěry státním institucím	2 228	19	95
Standardní úvěry obcím	2	3	6
Klasifikované úvěry obcím	273	265	342
Ostatní pohledávky za klienty	23 185	27 282	43
Úvěry v konsolidačním a stabilizačním programu	11 950	15 361	30 415
	152 263	224 087	208 325
Opravná položka na klasifikované úvěry (bod 13) ²⁾	-95 309	-143 011	-95 879
	56 954	81 076	112 446

¹⁾ Agentura má ve svém portfoliu úvěry určené na družstevní bytovou výstavbu. Tyto úvěry byly postoupeny od Investiční a Poštovní banky, a.s. (dále jen "IPB"). Majetková újma, tj. rozdíl mezi úrokovými výnosy a náklady vynakládanými na financování těchto úvěrů, je kompenzována MF ČR.

²⁾ Mimo opravné položky ke klasifikovaným úvěrům Skupina vykázala k 31. prosinci 2003 rezervu k pohledávkám z úvěru ve výši 2 321 mil. Kč (k 31. prosinci 2002: 5 593 mil. Kč a k 31. prosinci 2001: 10 039 mil. Kč) v závazcích v souladu s českými účetními předpisy (bod 13).

Ke krytí očekávaných ztrát ze starého bloku úvěrů bude v následujících letech využít účelový rezervní fond ve výši 9 228 mil. Kč (k 31. prosinci 2002: 21 396 mil. Kč a k 31. prosinci 2001: 24 417 mil. Kč). V roce 2003 byly realizovány ztráty z postoupených a odepsaných pohledávek ze starého bloku úvěrů, které byly kryty účelovým rezervním fondem v celkové výši 12 168 mil. Kč (2002: 3 021 mil. Kč, v období od 1. září do 31. prosince 2001: 204 mil. Kč (bod 20)).

Na základě usnesení vlády ze dne 10. září 2003 uhradila Agentura státní organizaci Správa železniční dopravní cesty zálohu na prodej nemovitostí ve výši 2 200 mil. Kč, na základě Smlouvy o smlouvě budoucí uzavřené mezi Agenturou, Českou republikou zastoupenou Ministerstvem dopravy a státní organizací Správa železniční dopravní cesty. Za tuto zálohu ručí stát (bod 21), a proto na ni Skupina netvoří opravnou položku.

(a) Kvalita úvěrového portfolia

Úvěry jsou tříděny do pěti kategorií dle definic vydaných ČNB (standardní, sledované, nestandardní, pochybné, ztrátové). Ohrožené úvěry (nestandardní, pochybné, ztrátové) zahrnují nesplacenou jistinu a naběhlé výnosové úroky s příslušenstvím a jsou po splatnosti více než 90 dnů nebo vykazují jiná porušení smluvních podmínek nebo zhoršenou finanční situaci.

31. prosince 2003

31. prosince 2002

31. prosince 2001

	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Standardní	17 738	18 872	40 983
Sledované	304	1 703	564
Nestandardní	6 903	4 884	1 542
Pochybné	5 205	9 714	2 209
Ztrátové	122 113	188 914	163 027
	152 263	224 087	208 325

Současnou hodnotu při nuceném prodeji přijatých zástav za úvěry klientům lze analyzovat takto:

	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Peněžní prostředky	5	7	125
Cenné papíry	43	41 312	331
z toho: v reverzním repu	0	41 168	0
Nemovitosti	7 019	13 140	11 639
Ostatní hmotný majetek	294	197	2 072
	7 361	54 656	14 167

Kromě výše uvedených zástav eviduje Skupina přijaté záruky od třetích stran, vztahujících se k pohledávkám za klienty, ve výši 45 576 mil. Kč (31. prosince 2002: 15 385 mil. Kč, 31. prosince 2001: 24 370 mil. Kč).

V roce 2003 byla mezi ČF a Československou obchodní bankou, a.s. (dále jen "ČSOB") uzavřena Dohoda o narovnání týkající se pohledávek nabytých ČF v rámci Stabilizačního programu Banky Haná, a.s., na jejímž základě ČF eviduje významnou pohledávku za ČSOB, jejíž výše nebyla na základě smluvního ujednání zveřejněna. Na základě této skutečnosti ČF rozpustila opravné položky na pohledávky za ČSOB a rozdíl mezi výší pohledávek z Dohody o narovnání a evidovanou pohledávkou za ČSOB zaúčtovala do ostatních provozních výnosů. Pohledávka za ČSOB bude splacena ve třech splátkách v průběhu roku 2004 a 2005.

Ostatní pohledávky zahrnují pohledávky z jistin a nabíhajících úroků z úvěrů převedených na ČF v rámci Stabilizačního a Konsolidačního programu. Pohledávky zahrnuté ve Stabilizačním programu jsou vykázány v čisté hodnotě, tj. po odečtení úroků vymáhaných ve prospěch třetích stran.

O úrokové části pohledávek zahrnutých v Konsolidačním programu účtovala ČF na základě informací dostupných při postoupení těchto pohledávek od jednotlivých bank zahrnutých do tohoto programu. U významné části tohoto portfolia ČF v současnosti nemůže určit výši úroku a opravné položky, které by byly účtovány na základě informací uvedených v jednotlivých podkladových úvěrových smlouvách, nicméně tato skutečnost by neměla vliv na výši čisté účetní hodnoty dotčených pohledávek.

Ostatní pohledávky z Konsolidačního programu jsou jištěny zárukami ČNB. K ostatním pohledávkám Stabilizačního programu byly k 31. prosinci 2003 vytvořeny vzhledem k jejich očekávané realizované hodnotě opravné položky ve 100 % výši.

(b) Úvěry spřízněným stranám nezahrnutým do konsolidačního celku

	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Nekonsolidované dceřiné společnosti			
Hrubá výše úvěrů	4 426	597	2 993
Opravná položka ke klasifikovaným úvěrům (bod 13)	-4 357	-63	-2 194
	69	534	799
Nekonsolidované přidružené společnosti			
Hrubá výše úvěrů	500	9 355	4 924
Opravná položka ke klasifikovaným úvěrům (bod 13)	-201	-7 731	-1 133
	299	1 624	3 791
Ostatní spřízněné osoby			
Členové představenstev (jednatelé) společností ve Skupině	0	0	0,5
Členové dozorčích rad společností ve Skupině	0	0	0
Vedoucí zaměstnanci společností ve Skupině	0	0	0,5
	0	0	1,0

Všechny úvěry spřízněným stranám byly poskytnuty v rámci běžné činnosti v podstatě za stejných úrokových podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným klientům, případně jejich poskytnutí bylo iniciováno vládou České republiky za účelem zlepšení finanční situace vybraných společností.

Úvěry nekonsolidovaným dceřiným společnostem byly poskytnuty za účelem vytvoření odpovídající úvěrové struktury skupiny ČKA. Tyto úvěry jsou z hlediska úrokových sazeb srovnatelné s obdobnými úvěry poskytnutými jiným subjektům. Rizika spojená s těmito úvěry jsou částečně kryta zárukou FNM.

6 KONSORCIÁLNÍ ÚVĚRY

K 31. prosinci 2003, k 31. prosinci 2002 ani k 31. prosinci 2001 nebyla Skupina gestorem konsorciálního úvěru.

7 CENNÉ PAPIRY

	Dluhové cenné papíry			Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	31. prosince 2001 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	31. prosince 2001 mil. Kč
K obchodování	0	0	2 711	0	0	0
K prodeji	1 520	1 102	395	11 955	2 193	1 984
	1 520	1 102	3 106	11 955	2 193	1 984

(a) Cenné papíry k obchodování

Dluhové cenné papíry

Skupina nevlastnila k 31. prosinci 2003 ani k 31. prosinci 2002 dluhové cenné papíry k obchodování.

K 31. prosinci 2001

	Cena pořízení mil. Kč	Reálná hodnota mil. Kč
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	619	2 764
Neobchodované na burzách cenných papírů	2 748	0
Naběhlý úrok z dluhopisů	417	0
	3 784	2 764
Opravná položka na nerealizované ztráty (bod 13)	- 1 073	
	2 711	

Dluhové cenné papíry k obchodování k 31. prosinci 2001 zahrnují cenné papíry v hodnotě 611 miliónů Kč, které jsou pevně úročené do data splatnosti, což představuje 22,5% jejich celkového stavu.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Skupina nevlastní k 31. prosinci 2003, k 31. prosinci 2002 ani k 31. prosinci 2001 akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování.

(b) Cenné papíry k prodeji

Dluhové cenné papíry

K 31. prosinci 2003

	Reálná hodnota mil. Kč
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	0
Obchodované na volném trhu burz cenných papírů	1 011
Neobchodované na burzách cenných papírů	509
	1 520

K 31. prosinci 2002

	Reálná hodnota mil. Kč
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	0
Obchodované na volném trhu burz cenných papírů	1 004
Neobchodované na burzách cenných papírů	98
	1 102

K 31. prosinci 2001

	Cena pořízení mil. Kč	Reálná hodnota mil. Kč
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	394	392
Obchodované na volném trhu burz cenných papírů	47	6
Neobchodované na burzách cenných papírů	537	0
	978	398
Opravná položka na nerealizované ztráty (bod 13)	-583	
	395	

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

K 31. prosinci 2003

	Reálná hodnota mil. Kč
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	166
Obchodované na volném trhu burz cenných papírů	0
Neobchodované na burzách cenných papírů	11 789
	11 955

Opravné položky byly vytvořeny k akciím v rámci Stabilizačního programu, tj. pro akcie Integra Service, a.s. a Pamela, a.s. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly zahrnuté v Konsolidačním programu se vzhledem ke smlouvě uzavřené s ČNB neopravují.

Nárůst v roce 2003 je způsoben především převzetím tzv. "offshore struktur" do Skupiny (bod 21).

K 31. prosinci 2002

	Reálná hodnota mil. Kč
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	95
Obchodované na volném trhu burz cenných papírů	138
Neobchodované na burzách cenných papírů	1 960
	2 193

K 31. prosinci 2001

	Cena pořízení	Reálná hodnota
--	---------------	----------------

	mil. Kč	mil. Kč
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	594	474
Obchodované na volném trhu burz cenných papírů	55	51
Neobchodované na burzách cenných papírů	1 537	1 470
	2 186	1 995
Opravná položka na nerealizované ztráty (bod 13)	-202	
	1 984	

(c) Cenné papíry držené do splatnosti

Dluhové cenné papíry

K 31. prosinci 2003 a k 31. prosinci 2002 Skupina nevlastnila cenné papíry držené do splatnosti.

K 31. prosinci 2001

	Cena pořízení mil. Kč	Reálná hodnota mil. Kč
Neobchodované na burzách cenných papírů	1 001	0
Opravná položka na nerealizované ztráty (bod 13)	-1 001	
	0	

8 ÚČASTI V EKVIVALENCI

K 31. prosinci 2003

Jméno a sídlo	Účetní hodnota mil. Kč	Nominální hodnota mil. Kč	Základní kapitál mil. Kč	Podíl %	Ekvivalenční hodnota mil. Kč	Podíl na ziscích v ekvivalenci mil. Kč
České aerolinie, a.s., Praha	2 053	946	2 736	34,59	638	50
AERO Vodochody, a.s., Odolena Voda	1 602	781	2 692	29,00	0	0
KORADO, a.s., Česká Třebová	86	288	841	34,22	185	38
První česko-ruská banka, s.r.o., Moskva	233	161	2 916	5,52	163	2
VZLÚ, a.s., Praha	290	357	751	47,55	0	-18
					986	72

K 31. prosinci 2002

Jméno a sídlo	Účetní hodnota mil. Kč	Nominální hodnota mil. Kč	Základní kapitál mil. Kč	Podíl %	Ekvivalenční hodnota mil. Kč	Podíl na ziscích/ztrátách v ekvivalenci mil. Kč
České aerolinie, a.s., Praha	2 053	946	2 736	34,59	587	-27
AERO Vodochody, a.s., Odolena Voda	1 602	781	2 692	29,00	0	0
ŠKODA HOLDING, a.s., Praha	1 668		2 171	48,40	790	-217
KORADO, a.s., Česká Třebová	86	288	841	34,22	147	2
PVT, a.s., Praha	1 290	290	784	37,01	802	-37
První česko-ruská banka, s.r.o., Moskva	228	163	335	48,66	157	58
VZLÚ, a.s., Praha	236	236	751	31,46	263	-3
					2 746	-224

K 31. prosinci 2001 Skupina nevykazovala žádné účasti v ekvivalenci.

9 ÚČASTI V SUBJEKTECH NEZÁHRNUTÝCH DO KONSOLIDACE

	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	31. prosince 2001 mil. Kč
Dceřiné společnosti			
Hrubá hodnota podílu	5 672	6 035	5 477
Opravná položka (bod 13)	-3 956	-4 808	-3 864
Čistá účetní hodnota podílu	1 716	1 227	1 613
Přidružené společnosti			
Hrubá hodnota podílu	5 671	1 465	7 530
Opravná položka (bod 13)	-3 596	-536	-2 992
Čistá účetní hodnota podílu	2 075	929	4 538
	3 791	2 156	6 151

(a) Majetkové účasti v nekonsolidovaných dceřiných společnostech

K 31. prosinci 2003

Jméno a sídlo	Cena pořízení mil. Kč	Nominální hodnota mil. Kč	Základní kapitál mil. Kč	Podíl %
ADEX, a.s., Tachov	0	352	385	91,28
VSM ČR, a.s. v likvidaci, Praha	0	1	1	100,00
IPB REAL INVESTMENT, a.s., Praha	0	50	50	100,00
Autoklub Bohemia Assistance, a.s., Praha	112	83	120	69,00
CRF Praha, a.s. v likvidaci	0	434	434	100,00
KRÁLOVOPOLSKÁ, a.s., Brno	209	209	311	67,00
První východní, a.s., Praha	30	5	5	100,00
TCHECOMALT GROUP, a.s., Prostějov	0	399	400	99,93
TRUSTFIN, a.s., Praha	0	251	251	100,00
ZVI, a.s., Praha	0	228	228	100,00
UNIPLLET Třebíč, a.s. ¹⁾	0	0	294	0,07
IMOB, a.s., Praha ¹⁾	0	0	2	11,36
BH CAPITAL, a.s., Prostějov	402	733	1 020	71,89
ČKD PRAHA HOLDING, a.s.	4 278	4 495	8 145	55,20
Baska, a.s. v likvidaci, Praha	101	571	571	100,00
COOP Banka, a.s. v likvidaci, Brno	500	500	501	99,80
Ekoagrobanka, a.s. v likvidaci, Ústí nad Labem	0	500	501	99,76
COLORLAK, a.s., Staré Město ¹⁾	24	24	188	12,89
Synpo, a.s., Pardubice	12	27	51	52,58
Epispol, a.s., Ústí nad Labem	2	2	2	100,00
Spolchemie, a.s., Ústí nad Labem	1	1	1	100,00
Ostalak, a.s., v konkurzu, Ústí nad Labem	1	1	1	100,00
	5 672			
Opravná položka na snížení hodnoty (bod 13)	-3 956			
	1 716			

¹⁾ UNIPLLET Třebíč, a.s., IMOB, a.s. a COLORLAK, a.s. jsou dceřinými společnostmi na základě uplatňovaných řídicích práv.

K 31. prosinci 2002

Jméno a sídlo	Cena pořízení mil. Kč	Nominální hodnota mil. Kč	Základní kapitál mil. Kč	Podíl %
Revitalizační agentura, a.s. v likvidaci, Praha	270	270	270	100,00
VSM ČR, a.s. v likvidaci, Praha	0	0	1	50,00
IPB Real, a.s., Praha	1 115	1 000	1 000	100,00
SANAKON, s.r.o. v likvidaci, Praha	0	0	0	100,00
ŠKODA TS, a.s., Plzeň	118	118	186	63,44
ČKD PRAHA HOLDING, a.s., Praha ¹⁾	3 867	3 867	8 145	47,47
Baska, a.s. v likvidaci, Praha	101	571	571	100,00
COOP Banka, a.s. v likvidaci, Brno	500	500	501	99,80
Ekoagrobanka, a.s. v likvidaci, Ústí nad Labem	0	500	501	99,76
Banka Bohemia, a.s. v likvidaci, Praha	0	524	800	65,51
COLORLAK, a.s., Staré Město ¹⁾	48	48	188	25,78
Synpo, a.s., Pardubice	12	27	51	52,58
Epispol, a.s., Ústí nad Labem	2	2	2	100,00
Ostalak, a.s., v konkurzu, Ústí nad Labem	1	1	1	100,00
Spolchemie, a.s., Ústí nad Labem	1	1	1	100,00
	6 035			
Opravná položka na snížení hodnoty (bod 13)	-4 808			
	1 227			

¹⁾ ČKD PRAHA HOLDING, a.s. a COLORLAK, a.s. jsou dceřinými společnostmi na základě uplatňovaných řídicích práv.

K 31. prosinci 2001

Jméno a sídlo	Cena pořízení mil. Kč	Nominální hodnota mil. Kč	Základní kapitál mil. Kč	Podíl %
Revitalizační agentura, a.s. v likvidaci, Praha	270	270	270	100,00
VSM ČR, a.s. v likvidaci, Praha	1	1	1	50,00
Zetor, a.s., Brno	3 593	4	4	97,74
Baska, a.s. v likvidaci, Praha	101	571	571	100,00
COOP Banka, a.s. v likvidaci, Brno	500	500	501	99,80
Ekoagrobanka, a.s. v likvidaci, Ústí nad Labem	0	500	501	99,76
Banka Bohemia, a.s. v likvidaci, Praha	0	524	800	65,51
Spolek pro chemickou a hutní výrobu, a.s., Ústí nad Labem	939	1 042	1 939	53,73
COLORLAK, a.s., Staré Město ¹⁾	73	73	188	38,67
	5 477			
Opravná položka na snížení hodnoty (bod 13)	-3 864			
	1 613			

¹⁾ COLORLAK, a.s. je dceřinou společností na základě uplatňovaných řídicích práv.

Souhrnné finanční informace o nekonsolidovaných dceřiných společnostech

K 31. prosinci 2003 a za rok 2003

Jméno	Finanční údaje dceřiných společností				
	Čistá účetní hodnota mil. Kč	Vlastní kapitál mil. Kč	Aktiva celkem mil. Kč	Výnosy mil. Kč	Zisk/ztráta před zdaněním mil. Kč
ADEX, a.s. ¹⁾	0	0	0	0	0
VSM ČR, a.s. v likvidaci ²⁾	0	0	0	0	0
IPB REAL INVESTMENT, a.s.	0	-490	331	1 048	402
Autoklub Bohemia Assistance, a.s.	77	116	289	879	8
CRF Praha, a.s. v likvidaci ²⁾	0	0	0	0	0
KRÁLOVOPOLSKÁ, a.s.	24	519	731	1 748	2 324
První východní, a.s.	30	36	96	7	0
TCHECOMALT GROUP, a.s. ²⁾	0	0	0	0	0
TRUSTFIN, a.s.	0	1 084	370	183	-112
ZVI, a.s.	0	-293	366	101	-80
UNIPLLET Třebíč, a.s.	0	176	380	361	-66
IMOB, a.s.	0	39	41	239	226
BH CAPITAL, a.s.	402	958	965	1 895	46
ČKD PRAHA HOLDING, a.s.	542	267	305	252	69
Baska, a.s. v likvidaci ³⁾	101	0	0	0	0
COOP Banka, a.s. v likvidaci	500	-2 739	80	231	5
Ekoagrobanka, a.s. v likvidaci	0	-7 025	16	745	147
COLORLAK, a.s.	24	249	439	465	17
Synpo, a.s.	12	71	114	107	3
Epispol, a.s.	2	1	85	4	-1
Spolchemie, a.s.	1	1	1	0	0
Ostalak, a.s., v konkurzu ⁴⁾	1	0	0	0	0
	1 716				

Pozn.: Údaje jsou čerpány z předběžných neauditovaných výkazů společností k 31. prosince 2003, není-li uvedeno jinak.

¹⁾ Společnost je před výmazem z Obchodního rejstříku.

²⁾ Výkazy společností nejsou k dispozici.

³⁾ Údaje nejsou k datu sestavení účetní závěrky známy, byl podán návrh na výmaz společnosti.

⁴⁾ Údaje nejsou známy, společnost je v konkurzu od roku 1998.

K 31. prosinci 2002 a za rok 2002

Jméno	Finanční údaje dceřiných společností				
	Čistá účetní hodnota mil. Kč	Vlastní kapitál mil. Kč	Aktiva celkem mil. Kč	Výnosy mil. Kč	Zisk/ztráta před zdaněním mil. Kč
Revitalizační agentura, a.s., v likvidaci	0	20	20	1	-1
VSM ČR, a.s. v likvidaci	0	1	1	0	0
IPB Real, a.s.	558	580	2 430	974	36
SANAKON, s.r.o. v likvidaci	0	0	0	0	0
ŠKODA TS, a.s.	5	255	1 055	1 589	33
ČKD PRAHA HOLDING, a.s.	0	200	504	7 301	97
Baska, a.s., v likvidaci ²⁾	101	0	0	0	0
COOP Banka, a.s. v likvidaci	500	- 2 744	132	750	36
Ekoagrobanka, a.s. v likvidaci	0	- 7 171	18	1 606	109
Banka Bohemia, a.s. v likvidaci ¹⁾	0	- 16 659	0	6	- 758
COLORLAK, a.s.	48	232	408	455	25
Synpo, a.s.	12	68	85	92	1
Epispol, a.s.	2	2	2	0	0
Ostalak, a.s., v konkurzu ³⁾	0	0	0	0	0
Spolchemie, a.s.	1	1	1	0	0
	1 227				

Pozn.: Údaje jsou čerpány z auditovaných výkazů společností k 31. prosinci 2002, není-li uvedeno jinak.

¹⁾ Neauditované finanční údaje, společnost vymazána z Obchodního rejstříku.

²⁾ Údaje nejsou k datu sestavení účetní závěrky známy, byl podán návrh na výmaz společnosti.

³⁾ Údaje nejsou známy, společnost je v konkurzu od roku 1998.

K 31. prosinci 2001 a za období od 1. září 2001 do 31. prosince 2001

Jméno	Finanční údaje dceřiných společností				
	Čistá účetní hodnota mil. Kč	Vlastní kapitál mil. Kč	Aktiva celkem mil. Kč	Výnosy mil. Kč	Zisk/ztráta před zdaněním mil. Kč
Revitalizační agentura, a.s.	0	26	36	8	-10
VSM ČR, a.s. v likvidaci ¹⁾	0	1	1	0	0
Zetor, a.s.	0	-2 238	3 589	1 762	-631
Baska, a.s. v likvidaci ²⁾	101	0	0	0	0
COOP Banka, a.s. v likvidaci	500	-2 780	284	252	26
Ekoagrobanka, a.s. v likvidaci	0	-7 279	13	841	86
Banka Bohemia, a.s. v likvidaci	0	-15 900	783	71	-2 610
Spolek pro chemickou a hutní výrobu, a.s.	939	1 744	2 813	4 293	171
COLORLAK, a.s.	73	207	401	499	8
	1 613				

Pozn.: Údaje jsou čerpány z auditovaných výkazů společností k 31. prosinci 2001, není-li uvedeno jinak.

¹⁾ Výkazy jsou k dispozici pouze neauditované k 31. prosinci 2000.

²⁾ Údaje nejsou k datu sestavení účetní závěrky známy, byl podán návrh na výmaz společnosti.

(b) Investice v nekonsolidovaných přidružených společnostech

K 31. prosinci 2003

Jméno a sídlo	Účetní hodnota mil. Kč	Nominální hodnota mil. Kč	Základní kapitál mil. Kč	Podíl %
ARTA REAL, k.s., Praha	1 606	1 400	2 900	48,28
Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s., Praha	290	357	751	47,55
BRNO INN, a.s.	24	62	240	25,83
CZ CREDIT REAL, k.s., Praha	1 032	900	2 900	31,03
GALILEO REAL, k.s., Praha	1 032	900	2 900	31,03
INTEGRA, a.s., Praha	32	171	839	20,41
Lesní společnost Hradec Králové, a.s.	38	144	679	21,13
MUZO, a.s., Praha	274	21	102	20,86
Jihočeské lesy České Budějovice, a.s., Nové Hrady	38	255	700	36,36
Jihočeské papírny, a.s., Větrní	94	951	2 444	38,89
VÁLCOVNY PLECHU, a.s., Frýdek-Místek	292	292	688	42,39
Inv. fond obchodu, cest. ruchu a služeb, a.s., Praha	261	237	595	39,84
Výzkumný ústav pivovarský a sladařský, a.s., Praha	8	23	69	32,93
1. česko-americká realitní společnost, a.s. v likvidaci, Praha	99	99	463	21,37
H-SYSTÉM a.s., v konkurzu, Praha	438	433	1 738	24,89
H-SYSTÉM Luxus, a.s., Praha	113	109	440	24,78
	5 671			
Opravná položka na snížení hodnoty (bod 13)	-3 596			
	2 075			

K 31. prosinci 2002

Jméno a sídlo	Účetní hodnota mil. Kč	Nominální hodnota mil. Kč	Základní kapitál mil. Kč	Podíl %
a) akcie:				
Letov, a.s., Praha	566	566	1 799	31,46
ČKD DOPRAVNÍ SYSTÉMY, a.s., Praha	41	462	926	49,92
KRÁLOVOPOLSKÁ, a.s., Brno	208	208	954	21,85
1. česko-americká realitní společnost, a.s. v likvidaci, Praha	99	99	463	21,37
H-SYSTÉM a.s., v konkurzu, Praha	438	433	1 738	24,89
H-SYSTÉM Luxus, a.s., Praha	113	109	440	24,78
b) peněžní vklady:				
Bankovní fond penzijního nadlepení, Praha 1)	0	0	25	1,96
	1 465			
Opravná položka na snížení hodnoty (bod 13)	-536			
	929			

¹⁾ Bankovní fond penzijního nadlepení je přidruženou společností na základě uplatňovaných řídicích práv.

K 31. prosinci 2001

Jméno a sídlo	Účetní hodnota	Nominální hodnota	Základní kapitál	Podíl %
---------------	----------------	-------------------	------------------	---------

	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	
a) akcie:				
České aerolinie, a.s., Praha	2 053	946	2 736	34,59
Letov, a.s., Praha	566	566	1 799	31,46
Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s., Praha	236	236	751	31,46
AERO Vodochody, a.s., Odolena Voda	1 603	781	2 692	29,00
ŠKODA HOLDING a.s., Praha	1 667	1 050	2 171	48,38
KORADO, a.s., Česká Třebová	86	288	841	34,22
ČKD DOPRAVNÍ SYSTÉMY, a.s., Praha	41	462	926	49,90
WALTER, a.s., Praha	628	1 453	3 164	45,91
H-SYSTÉM, a.s., Praha	438	433	1 738	24,89
H-SYSTÉM Luxus, a.s., Praha	113	109	440	24,78
1. česko-americká realitní společnost, a.s. v likvidaci, Praha	99	99	463	21,37
b) peněžní vklady:				
SANAKON, s.r.o., Praha	0	0	0	49,00
Bankovní fond penzijního nadlepení, Praha ¹⁾	0	0	25	1,96
	7 530			
Opravná položka na snížení hodnoty (bod 13)	-2 992			
	4 538			

¹⁾ Bankovní fond penzijního nadlepení je přidruženou společností na základě uplatňovaných řídicích práv.

10 DLOUHODOBÝ HMATNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

(a) Dlouhodobý nehmotný majetek

	31. prosince 2001 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	Pořízení mil. Kč	Vyřazení mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Pořizovací cena	293	531	22	11	542
Oprávký	-195	-462	-37	7	-492
Zůstatková hodnota	98	69			50

Veškerý nehmotný majetek tvoří software.

(b) Dlouhodobý provozní hmotný majetek

	31. prosince 2001 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	Pořízení mil. Kč	Vyřazení mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Pořizovací cena					
Pozemky	37	498	1	1	498
Budovy	1 709	2 448	49	30	2 467
Zařízení a vybavení	307	2 586	219	240	2 565
Ostatní	20	139	101	0	240
	2 073	5 671	370	271	5 770
Oprávk					
Budovy	-151	-1 122	-61	65	-1 118 ¹⁾
Zařízení a vybavení	-226	-2 202	-208	248	-2 162
Ostatní	-16	-13	-1	5	-9
	-393	-3 337	-270	318	-3 289
Zůstatková hodnota	1 680	2 334			2 481

¹⁾ Částka zahrnuje opravnou položku ve výši 2 milióny Kč (bod 13).

(c) Dlouhodobý neprovozní hmotný majetek

	31. prosince 2001 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	Pořízení mil. Kč	Vyřazení mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Pořizovací cena					
Pozemky	42	50	19	1	68
Budovy	409	266	217	341	142
Zařízení a vybavení	5	5	0	0	5
Ostatní	1	1	0	0	1
	457	322	236	342	216
Oprávk					
Budovy	-7	-9	-177	174	-12
Zařízení a vybavení	-6	-6	0	0	-6
Ostatní	0	0	0	0	0
	-13	-15	-177	174	-18
Zůstatková hodnota	444	307			198

Neprovozní hmotný majetek zahrnuje majetek převzatý z ČSOB v souladu se Smlouvou s ČSOB (bod 21).

Skupina používala k 31. prosinci 2003 hmotný majetek získaný formou finančního leasingu v celkové pořizovací ceně 3 mil. Kč (k 31. prosinci 2002: 3 mil. Kč a k 31. prosinci 2001: 3 mil. Kč).

Skupina nevykazuje movitý majetek k zajištění poskytnutých úvěrů, žádná aktiva předaná do zástavy za vlastní závazky ani za závazky třetí strany k 31. prosinci 2003, k 31. prosinci 2002 ani k 31. prosinci 2001.

11 OSTATNÍ AKTIVA

31. prosince 2003 31. prosince 2002 31. prosince 2001

	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Pohledávka za státem z titulu nároku na úhradu ztráty Banky za rok 1999	0	0	12 089
Pohledávka za státem z titulu nároku na úhradu ztráty Banky za období od 1. ledna 2001 do 31. srpna 2001	0	4 734	35 684
Pohledávka za státem z titulu nároku na úhradu ztráty Agentury za období od 1. září 2001 do 31. prosince 2001	0	13 873	16 122
Pohledávka za státem z titulu nároku na úhradu ztráty Agentury za rok 2002	76 264	76 264	0
Pohledávka za státem z titulu nároku na úhradu ztráty Agentury za rok 2003	5 224	0	0
Pohledávka za státem z titulu nároku na úhradu ztráty celkem	81 488	94 871	63 895
Pohledávka za FNM z titulu nároku na úhradu ztráty Skupiny	922	2 009	8 874
Pohledávky z nevypořádaných transakcí s cennými papíry	2 889	375	760
Poskytnuté provozní zálohy	40	43	28
Uspořádací účty operací s měnovými nástroji	0	0	3
Uspořádací účty pro zúčtování platebního styku - debetní zůstatky	530	570	485
Dohadné účty aktivní	12	1 317	15
Záloha na převod pohledávek zdravotních pojišťoven	2 062	0	0
Ostatní pohledávky	11 134	8 579	15 077
Finanční deriváty (bod 30 (c))	182	479	0
Zásoby	339	340	1
	99 598	108 583	89 138
Opravná položka na snížení hodnoty (bod 13)	-6 454	-4 522	-2 270
	93 144	104 061	86 868

Vykázaná ztráta Agentury za rok 2003 ve výši 18 182 mil. Kč bude uhrazena ze zvláštního rezervního fondu ve výši 12 168 mil. Kč (bod 20), MF ČR ve výši 5 224 mil. Kč a FNM ve výši 790 mil. Kč.

Vykázaná ztráta Agentury za rok 2002 ve výši 79 434 mil. Kč byla částečně uhrazena ze zvláštního rezervního fondu ve výši 3 021 mil. Kč (bod 20), a FNM ve výši 149 mil. Kč. Pohledávka za MF ČR ve výši 76 264 mil. Kč bude uhrazena buď emisí dluhopisů nebo bude postupně splácena MF ČR do konce roku 2007.

Pohledávka za státem, respektive MF ČR, z titulu úhrady ztráty Banky /Agentury za rok 2001 byla částečně uhrazena v roce 2002, zbývající část byla uhrazena v roce 2003. Pohledávka za FNM z titulu úhrady ztrát dceřiných společností z předchozích let byla rovněž uhrazena v roce 2003.

Pohledávky za státem resp. FNM z titulu úhrady ztráty nejsou úročené a nejsou diskontovány na čistou účetní hodnotu, neboť není možné přesně stanovit jejich splatnost.

12 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč

Náklady příštích období	8	8	9
Příjmy příštích období	1	1	13
	9	9	22

13 OPRAVNÉ POLOŽKY, REZERVY A ODPISY AKTIV

Skupina vykazovala následující rezervy a opravné položky k rizikovým aktivům

	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	31. prosince 2001 mil. Kč
Rezervy			
Všeobecné rezervy na úvěry (bod 5)	2 321	5 593	10 039
Rezervy na poskytnuté záruky (bod 21)	778	1 993	4 363
Rezerva na tzv. "černé" a "ostatní" položky převáděné z ČSOB dle plánu restrukturalizace (bod 21)	20	124	29 264
Rezerva na odkup pohledávek	0	0	294
Rezerva na offshore struktury ČSOB (bod 21)	0	29 500	0
Rezerva na výplatu dluhopisů Nová Huť, a.s.	0	1 173	0
Rezerva na převáděné pohledávky zdravotních pojišťoven (bod 21)	884	0	0
Ostatní rezervy	3	2	0
	4 006	38 385	43 960
Opravné položky			
Pohledávky za bankami (bod 4)	0	406	0
Klasifikované úvěry klientům (bod 5) ¹⁾	95 309	143 011	95 879
Cenné papíry k obchodování (bod 7)	0	0	1 073
Cenné papíry k prodeji (bod 7)	0	0	785
Cenné papíry držené do splatnosti (bod 7)	0	0	1 001
Účasti v nekonsolidovaných subjektech (bod 9)	7 552	5 344	6 856
Ostatní aktiva (bod 10 a bod 11)	6 456	4 522	2 270
	109 317	153 283	107 864

¹⁾ Zahnuje opravné položky ke klasifikovaným úvěrům poskytnutým spřízněným stranám (bod 5(b)).

V souvislosti s uzavřením Dohody o narovnání mezi ČF a ČSOB (bod 5(a)) příjmy ČF ze Stabilizačního programu výrazně převyšují jeho náklady za rok 2003 i očekávané potenciální budoucí ztráty z tohoto programu. Vzhledem k této skutečnosti ČF nepředpokládá realizaci záruky plynoucí z dohody uzavřené s ČKA, respektive FNM (bod 1 (f)) a proto k 31. prosinci 2003 vytvořila opravné položky k aktivům zahrnutým ve Stabilizačním programu.

Změnu stavu rezerv lze analyzovat takto:

	Rezervy na pohledávky po splatnosti	Rezervy na standardní pohledávky z úvěrů	Rezervy na záruky za "ring fence" aktiva - ČS	Rezervy na "černá" a "ostatní" položky ¹⁾	Rezerva na odkup pohledávek ²⁾	Rezerva na offshore struktury ²⁾	Rezerva na závazky z emitovaných dluhopisů Nová Huť, a.s. ³⁾	Rezerva na převáděné pohledávky zdravotních pojišťoven ⁴⁾	Ostatní rezervy	Celkem
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
K 31. prosinci 2001	9 582	457	4 363	29 264	294	0	0	0	0	43 960
Tvorba	0	0	0	0	0	29 500	1 173	0	59	30 732
Rozpuštění	-4 446	0	-2 370	-29 140	-294	0	0	0	-57	-36 307
K 31. prosinci 2002	5 136	457	1 993	124	0	29 500	1 173	0	2	38 385
Tvorba	0	0	0	0	0	0	0	884	3	887
Rozpuštění	-2 815	-457	-1 215	-104	0	-29 500	-1 173	0	-2	-35 266
K 31. prosinci 2003	2 321	0	778	20	0	0	0	884	3	4 006

¹⁾ "Černá" a "ostatní" aktiva, převedená v souladu se Smlouvou o plánu a restrukturalizaci ČSOB (bod 21).

²⁾ Offshore struktury převedené na základě realizované prodejní opce v souladu se Smlouvou o plánu a restrukturalizaci ČSOB (bod 21), byly převedené na Skupinu a vykázány v rozvaze k 31. prosinci 2003. Rezervy vytvořené k těmto aktivům byly rozpuštěny. Tato aktiva jsou kryta opravnými položkami (body 5 a 9) nebo jsou přeceněna na reálnou hodnotu (bod 7).

³⁾ Podle usnesení vlády č. 587/02 Agentura ručí za výplatu závazků vyplývajících z emitovaných dluhopisů Nová Huť, a.s. V roce 2003 došlo k výplatě těchto závazků. Rezervy vytvořené na tyto závazky byly rozpuštěny.

⁴⁾ Podle usnesení vlády č. 1184/03 budou na Skupinu převedeny pohledávky zdravotních pojišťoven (bod 21). Záloha na nákup těchto aktiv je kryta opravnou položkou ve výši 2 062 mil. Kč (bod 11), zbývající část těchto pohledávek je kryta rezervou.

Banka dne 1. března 2000 uzavřela smlouvu o restrukturalizaci a ručení, týkající se převzetí úvěrových rizik z nekvalitních rozvahových a podrozvahových aktiv České spořitelny, a.s. a společností CORFINA, a.s., CORFINA TRADE, s.r.o. a CF Danube Leasing, s.r.o. (dále jen "skupina ČS"). V průběhu roku 2001 využila Česká spořitelna, a.s. prodejní opci na převod vybraných aktiv na Skupinu.

V souladu s výše uvedenou smlouvou byla v roce 2003 na Skupinu ze skupiny ČS převedena vybraná aktiva v účetní hodnotě 1 894 mil. Kč (v roce 2002: 4 423 mil. Kč; v roce 2001: 4 990 mil. Kč), za které Skupina zaplatila motivační poplatky ve výši 56 mil. Kč (v roce 2002: 50 mil. Kč; v roce 2001: 44 mil. Kč). Na tato převedená aktiva vytvořila Skupina opravné položky ve výši 304 mil. Kč (v roce 2002: 1 979 mil. Kč; v roce 2001: 3 645 mil. Kč), které jsou zahrnuty do opravných položek ke klasifikovaným úvěrům; dříve vytvořené rezervy byly rozpuštěny ve stejné výši. Rezervy na záruky ve vztahu k očekávaným dalším převodům z České spořitelny, a.s. k 31. prosinci 2003 činí 778 mil. Kč (k 31. prosinci 2002: 1 993 mil. Kč; k 31. prosinci 2001: 4 363 mil. Kč).

Změnu stavu opravných položek lze analyzovat takto:

	Klasifikované pohledávky za bankami mil. Kč	Klasifikované úvěry klientům mil. Kč	Cenné papíry k obchodování mil. Kč	Cenné papíry k prodeji mil. Kč	Cenné papíry držené do splatnosti mil. Kč	Majetkové účasti mil. Kč	Ostatní aktiva mil. Kč	Total mil. Kč
K 31. prosinci 2001	0	95 879	1 073	785	1 001	6 856	2 270	107 864
Tvorba	406	101 019	0	0	0	6 021	2 286	109 732
Použití	0	-53 804	0	0	-1 001	-6 512	-34	-61 351
Zrušení ¹⁾	0	-83	-1 073	-785	0	-1 021	0	-2 962
K 31. prosinci 2002	406	143 011	0	0	0	5 344	4 522	153 283
Tvorba	0	12 039	0	0	0	6 534	3 671	22 244
Použití	0	-42 331	0	0	0	-4 326	-1578	-48 235
Rozpuštění	-406	-17 035	0	0	0	0	-159	-17 600
Zrušení ¹⁾	0	-375	0	0	0	0	0	-375
K 31. prosinci 2003	0	95 309	0	0	0	7 552	6 456	109 317

¹⁾ Zrušení opravných položek ke klasifikovaným úvěrům v roce 2003 ve výši 375 mil. Kč (v roce 2002: 83 mil. Kč) představuje rozpuštění rozdílu mezi nominální hodnotou a pořizovací cenou pohledávky, účtovaného podle původní metodiky jako opravné položky.

Tvorba opravných položek

Výše tvorby opravných položek vychází ze stanovené výše rizika se zohledněním realizovatelné výše přijatého zajištění a účelového rezervního fondu (bod 20) a tvoří se k jednotlivým úvěrům. Jednotlivě se tvoří rovněž opravné položky k cenným papírům a majetkovým účastem.

Stav opravných položek k úvěrům:

	Hrubý stav klasifikovaných pohledávek k 31. prosinci 2003 mil. Kč	Čtvrtletní průměrný hrubý stav klasifikovaných pohledávek za rok 2003 mil. Kč	Stav opravných položek k 31. prosinci 2003 mil. Kč
Sledované úvěry	304	726	14
Nestandardní úvěry	6 903	4 747	400
Pochybné úvěry	5 205	11 042	4 024
Ztrátové úvěry	122 113	152 052	90 871
	134 525		95 309

Odpisy a výnosy z dříve odepsaných částek

	Za rok 2003		Za rok 2002		1. září - 31. prosince 2001	
	Odepsané částky mil. Kč	Výnosy z dříve odepsaných částek mil. Kč	Odepsané částky mil. Kč	Výnosy z dříve odepsaných částek mil. Kč	Odepsané částky mil. Kč	Výnosy z dříve odepsaných částek mil. Kč
Státní sektor	224	0	2 615	0	184	0
Soukromí klienti	4 469	26	4 731	142	1 291	1
	4 693	26	7 346	142	1 475	1

Nedobytné pohledávky jsou odepisovány proti rezervám, opravným položkám nebo přímo do nákladů v případech, kdy je vedení Skupiny přesvědčeno, že jejich splatnost je nereálná.

14 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	31. prosince 2001 mil. Kč
Závazky vůči centrálním bankám	14 734	16 230	25 677
Závazky vůči ostatním bankám	85 512	102 660	100 228
Přijaté úvěry v rámci repo obchodů	0	0	2 100
	100 246	118 890	128 005

15 ZÁVAZKY VŮČI KLIENTŮM

	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	31. prosince 2001 mil. Kč
Závazky vůči státním institucím	1 299	5 884	25 402
Závazky vůči klientům	3 956	24 002	3 200
Ostatní krátkodobé závazky vůči klientům	114	250	97
	5 369	30 136	28 699

Vklady od spřízněných stran

	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	31. prosince 2001 mil. Kč
Vklady nekonsolidovaných dceřiných společností	185	120	36
Vklady nekonsolidovaných přidružených společností	0	205	257
	185	325	293

Skupina přijímá vklady od spřízněných stran. Tyto vklady byly přijaty v zásadě za stejných podmínek a úrokových sazeb jako srovnatelné transakce s jinými klienty realizovanými ve shodné době a podle názoru vedení nebyla v těchto případech použita jiná než obvyklá úroková sazba a tyto vklady nevykazují odlišné riziko likvidity a jiné nepříznivé faktory.

16 ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	31. prosince 2001 mil. Kč
Vydané obligace - střednědobé a dlouhodobé včetně rozlišeného úroku	32 718	27 684	12 624
Mínus: vlastní obligace	-200	-201	-202
Vydané vlastní pokladniční poukázky	4 977	0	0
Depozitní směnky a ostatní směnky	4 864	4 640	279
	42 359	32 123	12 701

Skupina vykazuje k 31. prosinci 2003 emitované depozitní směnky v částce 107 mil. Kč se splatností do jednoho roku (k 31. prosinci 2002: 117 mil. Kč a k 31. prosinci 2001: 279 mil. Kč) a emitované pokladniční

poukázky v částce 4 977 mil. Kč se splatností do jednoho roku. Dlouhodobé a střednědobé dluhopisy tvoří následující emise:

Číslo emise	Objem (mil. Kč)	Splatnost	Úroková sazba
2.	7 000	15. dubna 2004	10,875 % p.a.
3.	5 000	17. března 2005	6-ti měsíční PRIBOR + 0,125 % p.a.
4.	5 000	10. června 2007	5,05 % p.a.
5.	10 000	28. června 2005	6-ti měsíční PRIBOR + 0,09 % p.a.
6.	5 000	5. listopadu 2010	4,00 % p.a.
	32 000		

Emise číslo 1. byla splacena 28. května 2001.

17 PODŘÍZENÝ DLUH

Skupina neměla k 31. prosinci 2003, k 31. prosinci 2002 ani k 31. prosinci 2001 podřízený dluh.

18 OSTATNÍ ZÁVAZKY

	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	31. prosince 2001 mil. Kč
Závazek vůči FNM	4 838	0	0
Ostatní závazky	733	707	228
Dohadné účty pasivní	939	284	171
Splatný daňový závazek	3	6	0
Finanční deriváty (bod 30 (c))	121	17	0
	6 634	1 014	399

Na základě uzavřených smluv s FNM o úhradě nákladů a ztrát dceřiných společností účtuje Skupina pohledávku, respektive závazek vůči FNM (body 11 a 18). Tato operace neovlivňuje hospodářský výsledek Skupiny.

19 VÝDAJE A VÝNOSY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	31. prosince 2001 mil. Kč
Výdaje příštích období	85	57	11
Výnosy příštích období	52	51	1
	137	108	12

20 VLASTNÍ KAPITÁL A ÚHRADA ZTRÁTY

Základní kapitál

	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Upsaný a splacený	5 950	5 950	5 950

Za závazky Agentury ručí ze zákona stát, který hradí ztráty vzniklé Agentuře. Nárok na úhradu ztráty běžného účetního období je účtován jako pohledávka za státem proti kapitálovému fondu, z tohoto důvodu nedochází při ztrátě k poklesu celkových aktiv. Krytí ztráty z kapitálového fondu je účtováno v následujícím období.

Banka, právní předchůdce Agentury, obdržela od Ministerstva financí (v rámci jeho pověření vydávat účetní předpisy v České republice) oficiální výklad příslušných účetních předpisů, vydaný s ohledem na obecnou záruku státu za úhradu ztrát Agentury. V souladu s tímto stanoviskem Skupina vykazuje ve svém vlastním kapitálu část rezervního fondu ve výši 9 228 mil. Kč (k 31. prosinci 2002: 21 396 mil. Kč, k 31. prosince 2001: 24 417 mil. Kč), která je určena ke krytí očekávaných ztrát z účelově vymezených úvěrů a na tyto očekávané ztráty netvoří opravné položky. Tento rezervní fond byl vytvořen z prostředků poskytnutých FNM. Tento výklad byl znovu Skupině potvrzen dne 27. října 2003 Ministerstvem financí. Na krytí ztrát spojených se správou starého bloku úvěrů uvolnila Skupina v roce 2003 z rezervního fondu částku 12 168 mil. Kč (v roce 2002: 3 021 mil. Kč, v období od 1. září 2001 do 31. prosince 2001: 204 mil. Kč.). V této výši bude vykázána ztráta ze starého bloku úvěrů (bod 2(n)) za uvedené období kryta uvolněnou částí rezervního fondu.

Oceňovací rozdíly

Reálná hodnota derivátů zajišťujících peněžní toky je časově rozlišena v oceňovacích rozdílech ze zajišťovacích derivátů ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy zajištěné položky ovlivní výsledek hospodaření (bod 30(c)).

21 EVENTUALITY A PŘÍSLIBY

	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	31. prosince 2001 mil. Kč
Poskytnuté záruky			
za klienty Skupiny	1 916	209	978
za klienty skupiny ČS	628	3 334	13 070
za klienty KB ¹⁾	5 862	6 812	20 000
Celková hodnota poskytnutých záruk	8 406	10 355	34 048
Rezerva na poskytnuté záruky (bod 13)	-778	-1 993	-4 363
Čistá hodnota poskytnutých záruk	7 628	8 362	29 685
Poskytnutá směnečná rukojemství	84	88	0
Poskytnuté úvěrové přísliby			
Odvolatelné	0	13	259
Neodvovatelné	356	539	5 036
	356	552	5 295
Poskytnuté zástavy	1 654	0	0
Příslib převzetí aktiv			
"černá" aktiva ČSOB z plánu restrukturalizace aktiv IPB	20	124	17 847
"ostatní" položky ČSOB z plánu restrukturalizace aktiv IPB	0	0	11 654
offshore struktury ČSOB z plánu restrukturalizace aktiv IPB	0	57 500	0
pohledávky zdravotních pojišťoven ²⁾	2 946	0	0
rezerva k aktivům ČSOB z plánu restrukturalizace aktiv IPB (bod 13)	-20	-124	-29 264
rezerva na offshore struktury ČSOB z plánu restrukturalizace IPB (bod 13)	0	-29 500	0
rezerva na převáděné pohledávky zdravotních pojišťoven ²⁾ (bod 13)	-884	0	0
	2 062	28 000	237
Přijaté záruky			
od státu	18 015	1 225	2 686
od FNM ¹⁾	12 028	14 007	34 776
od ostatních osob	21 395	6 965	6 908
	51 438	22 197	44 370
Přijaté neodvovatelné úvěrové přísliby	29 466	132 882	133 786

¹⁾ K 31. prosinci 2003 záruky vydané FNM zahrnují částku 5 862 mil. Kč (k 31. prosinci 2002: 6 812 mil. Kč a k 31. prosinci 2001: 20 mld. Kč) odpovídající záruce Skupiny za vybraná klasifikovaná aktiva KB. Tuto záruku Skupina vystavila na základě vládního usnesení.

²⁾ Potenciální ztráty z převodu pohledávek zdravotních pojišťoven jsou kryty rezervou ve výši 884 mil. Kč (bod 13) a opravnou položkou ve výši 2 062 mil. Kč (bod 11).

Převod aktiv IPB z ČSOB

V souladu se smlouvou o plánu restrukturalizace uzavřenou mezi Bankou jako právním předchůdcem Agentury, ČSOB a MF ČR (dále jen "Smlouva s ČSOB"), byla Skupina na žádost ČSOB povinna přijmout vybraná aktiva získaná ČSOB v rámci převzetí Investiční a IPB za cenu odpovídající účetní hodnotě zaúčtované IPB k datu převzetí upravené o všechny platby a navýšené o úrok naběhlý v období od data převzetí IPB do data převodu do Skupiny. V souladu se Smlouvou s ČSOB uplatnila v květnu 2002 ČSOB vůči Agentuře právo prodejní opce a vyzvala Agenturu k uzavření smluv o převodu vybraných položek z offshore struktur, do kterých IPB převedla v roce 1999 a 2000 část portfolia svých cenných papírů a které se ke dni prodeje podniku IPB staly předmětem státní záruky a vzájemných opcí ČSOB a Agentury.

V roce 2003 byly do Agentury převedeny offshore struktury v pořizovací ceně 57 407 mil. Kč. Agentura v roce 2003 v souvislosti s převzetím uvedených struktur rozpustila 29 500 mil. Kč rezerv vytvořených k 31. prosinci 2002 podle odhadu rizika ztrát uskutečněného z informací dostupných k datu sestavení účetní závěrky za rok 2002 a k 31. prosinci 2003 přecenila tato aktiva reálnou hodnotou ve výši 20 928 mil. Kč.

Skupina neočekává žádné další významné převody aktiv podle uzavřené Smlouvy s ČSOB.

Na základě usnesení vlády č. 1184/03 budou v roce 2004 na Agenturu převedeny pohledávky zdravotních pojišťoven za klienty v konkurzu v pořizovací ceně 2 946 mil. Kč. V roce 2003 Skupina uhradila zálohu na nákup těchto pohledávek ve výši 2 062 mil. Kč a k 31. prosinci 2003 vytvořila v plné výši opravné položky na tuto zálohu. Dále byla vytvořena rezerva ve výši 884 mil. Kč na pokrytí potenciální ztráty z převodu těchto pohledávek.

Vypořádání aktiv a pasiv souvisejících s privatizací Škoda Mladá Boleslav

Společnost PRISKO má z titulu podnikání potenciální závazky související se správou a vypořádáním aktiv a pasiv souvisejících s privatizovaným majetkem po automobilovém koncernu Škoda Mladá Boleslav a z titulu výkupu a převodu pozemků na Škoda Auto, a.s. definovaných v Transakčních dokumentech z 16. dubna 1991 a Dodatku k nim z 19. prosince 1994. Tyto potenciální závazky není možno spolehlivě kvantifikovat.

Soudní spor s Motokov, a.s.

Společnost Motokov, a.s. vede soudní spor s PRISKEM o navrácení neoprávněného majetkového prospěchu ve výši 181 mil. Kč s příslušenstvím, který měl být zaplacen v roce 1991 na účet právního předchůdce PRISKA. Dne 15. února 2001 vynesl Městský soud v Praze rozsudek v neprospěch PRISKA, proti němuž se PRISKO odvolalo. Vrchní soud v Praze svým usnesením ze dne 20. srpna 2001 zrušil rozsudek Městského soudu. Dne 9. dubna 2002 vynesl Městský soud v Praze rozsudek v neprospěch PRISKA, proti němuž se PRISKO dne 8. července 2002 odvolalo. Vrchní soud v Praze svým usnesením ze dne 14. ledna 2003 zrušil rozsudek Městského soudu a vrátil jej tomuto soudu k dalšímu řízení. Nezávislá právní kancelář vyjádřila svůj právní názor, že je pravděpodobné, že soudní spor bude nakonec rozhodnut ve prospěch PRISKA, a proto nebyla vytvořena žádná rezerva na tento soudní spor.

	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	31. prosince 2001 mil. Kč
Hodnoty předané do úschovy			
Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	1 225	2 825	0
Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem	0	747	809
	1 225	3 572	809
Hodnoty předané k uložení			
Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	83	98	0
Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem	0	0	1 008
	83	98	1 008
Hodnoty převzaté do úschovy			
Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	0	0	0
Ostatní	1 329	1 320	1 219
	1 329	1 320	1 219

Aktiva získaná v rámci reverzních repo operací:

	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	31. prosince 2001 mil. Kč
Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem	0	41 168	0

Pohledávky z reverzních repo transakcí jsou zahrnuty v pohledávkách za bankami (bod 4).

Aktiva postoupená v rámci repo operací:

	31. prosince 2003 mil. Kč	31. prosince 2002 mil. Kč	31. prosince 2001 mil. Kč
Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem	0	0	2 100

Závazky z repo operací jsou zahrnuty v závazcích vůči bankám (bod 14).

22 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	2003 mil. Kč	2002 mil. Kč	Období od 1. září do 31. prosince 2001 mil. Kč
Úroky z mezibankovních transakcí	706	1 744	905
Úroky z úvěrů poskytnutých klientům a státu	4 935	9 547	2 814
Úroky a diskont z dluhopisů a jiných finančních transakcí	1 550	983	36
	7 191	12 274	3 755

Dle odhadu vedení Skupiny bylo v roce 2003 do výnosů zahrnuto 3 262 mil. Kč úroků z klasifikovaných úvěrů (za rok 2002: 6 042 mil. Kč, od 1. září do 31. prosince 2001: 6 657 mil. Kč). Evidované nesplacené sankční úroky k 31. prosinci 2003 ve výši 6 421 mil. Kč (k 31. prosinci 2002: 10 384 mil. Kč, k 31. prosinci 2001: 8 463 mil. Kč) k ohroženým úvěrům nebyly časově rozlišeny do výnosů. Skupina sankční úroky vymáhala a nepřistupovala k jejich odpuštění.

23 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

	2003 mil. Kč	2002 mil. Kč	Období od 1. září do 31. prosince 2001 mil. Kč
Úroky z mezibankovních transakcí	4 580	7 053	2 717
Úroky z vkladů klientů a státu	371	834	168
Úroky a diskont z vydaných depozitních certifikátů a obligací	1 743	1 681	371
	6 694	9 568	3 256

24 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	2003 mil. Kč	2002 mil. Kč	Období od 1. září do 31. prosince 2001 mil. Kč
Výnosy z nekonsolidovaných účastí s podstatným vlivem	36	35	0
Výnosy z ostatních akcií a podílů	17	2	0
	53	37	0

25 ČISTÝ ZISK (ZTRÁTA) Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2003 mil. Kč	2002 mil. Kč	Období od 1. září do 31. prosince 2001 mil. Kč
Čisté zisky (ztráty) z transakcí s cennými papíry	-33 196	-1 473	52
Čisté zisky (ztráty) z devizových transakcí	-234	-34	93
Čisté zisky z transakcí s finančními deriváty	156	473	0
Čisté realizované zisky z ostatních transakcí	102	9	19
Čistá tvorba opravných položek na nerealizované ztráty z cenných papírů k obchodování a k prodeji	0	0	-894
	-33 172	-1 025	-730

Banka uzavřela se skupinou ČS smlouvu o restrukturalizaci a ručení, týkající se převzetí úvěrových rizik z nekvalitních rozvahových a podrozvahových aktiv (bod 13).

Na základě této smlouvy je placen takzvaný "motivační poplatek". Motivační poplatek je počítán jako 12 % z příjmů z úroků a poplatků obdržených skupinou ČS od klientů z úvěrů dosud nepostoupených na Skupinu, na které se vztahuje výše uvedená záruka a 12 % ze splátek jistin výše uvedených úvěrů. První

část motivačního poplatku je placena Agenturou čtvrtletně, druhá část je placena při postoupení pohledávky na Skupinu. Motivační poplatek je účtován do nákladů a je zahrnut v položce Čisté realizované zisky z ostatních operací. Výše tohoto poplatku za rok 2003 činila 57 mil. Kč (za rok 2002: 111 mil. Kč, za období od 1. září do 31. prosince 2001: 13 mil. Kč).

Skupina dále podle výše uvedené smlouvy hradí "úrokový poplatek" za správu aktiv, na která se vztahuje záruka Agentury a jež nebyla dosud převedena. Je účtován čtvrtletně a je zahrnut v položce Čisté realizované zisky z ostatních transakcí. Za rok 2003 činil úrokový poplatek 34 mil. Kč (za rok 2002: 273 mil. Kč, za období od 1. září do 31. prosince 2001: 223 mil. Kč).

Motivační a úrokový poplatek nejsou aktivovány, protože nesplňují podmínku pro jejich aktivaci - tyto poplatky nepřinesou Skupině žádné budoucí zisky.

26 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	2003 mil. Kč	2002 mil. Kč	Období od 1. září do 31. prosince 2001 mil. Kč
Nájemné a leasing	36	25	13
Mzdy a odměny	917	954	204
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	154	157	39
Ostatní správní náklady	873	880	119
	1 980	2 016	375

Mzdové náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

	2003 mil. Kč	2002 mil. Kč	Období od 1. září do 31. prosince 2001 mil. Kč
Mzdy	672	690	146
Sociální a zdravotní pojištění	235	255	56
Odměny členům dozorčích rad	10	9	2
	917	954	204

Mzdy a odměny členům představenstev a jednatelům Skupiny za jejich manažerskou činnost ve výši 35 mil. Kč (za rok 2002: 27 mil. Kč, za období od 1. září do 31. prosince 2001: 7 mil. Kč) jsou zahrnuty v řádku Mzdy.

Statistika zaměstnanců:

	2003	2002	Období od 1. září do 31. prosince 2001
Průměrný počet zaměstnanců Skupiny	1 871	2 054	858
Počet členů představenstva Skupiny	20	20	15
Počet členů dozorčí rady Skupiny	32	33	23

Nárůst počtu zaměstnanců Skupiny v roce 2002 byl ovlivněn především konsolidací Spolku, která proběhla v tomto roce poprvé.

27 OSTATNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

	2003 mil. Kč	2002 mil. Kč	Období od 1. září do 31. prosince 2001 mil. Kč
Ostatní výnosy			
Výnosy z poplatků a provizí	462	152	15
Ostatní provozní výnosy	8 897	7 393	1 961
Použití opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	13	1	0
Rozpuštění opravných položek k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	17 132	22 018	9 681
Mimořádné výnosy	0	3 502	9
	26 504	33 066	11 666
Ostatní náklady			
Náklady na poplatky a provize	64	86	5
Ostatní provozní náklady	4 238	5 507	3 427
Odpisy, tvorba opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	235	397	42
Odpisy, tvorba a použití opravných položek k pohledávkám a zárukám	31 945	77 309	23 906
Ztráty z převodu účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	4 829	4 037	1 737
Tvorba a použití ostatních rezerv	-30 978	29 353	902
Mimořádné náklady	0	1 970	197
	10 333	118 659	30 216

28 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňová povinnost Skupiny byla 0 Kč. Odložená daňová pohledávka Skupiny ve výši 4 481 mil. Kč (k 31. prosinci 2002: 8 478 mil. Kč, k 31. prosinci 2001: 7 613 mil. Kč) nebyla zaúčtována, neboť její možné daňové uplatnění v následujících účetních obdobích není pravděpodobné.

Výše kumulované daňové ztráty ČF může být upravena o rozdíly, které v současné době není možné přesně kvantifikovat a jsou popsány v bodě 5 (a). Nicméně na základě odhadované výše těchto rozdílů ČF nepředpokládá, že by jí vznikla daňová povinnost vzhledem k dostatečné výši zbývajících kumulované daňové ztráty. Odložená daňová pohledávka nebyla zaúčtována vzhledem k výše popsané nejistotě a nepravděpodobnosti jejího daňového uplatnění v následujících účetních obdobích.

29 MIMOŘÁDNÉ POLOŽKY

V roce 2003 nevykázala Skupina žádné mimořádné výnosy a náklady.

(a) Mimořádné náklady

	2002 mil. Kč
Rozpuštění opravných položek - přecenění na reálnou hodnotu:	
Akcie	170
Podílové listy	32
Dluhopisy a dluhové cenné papíry	1 585
Směnky	74
Škody způsobené požárem (Spolek)	109
Ostatní	0
	1 970

(b) Mimořádné výnosy

	2002 mil. Kč
Rozpuštění opravných položek - přecenění na reálnou hodnotu:	
Akcie	170
Podílové listy	32
Dluhopisy a dluhové cenné papíry	1 585
Směnky	74
Přecenění na reálnou hodnotu - vyšší než zůstatková hodnota k 31. prosinci 2001:	
Akcie	240
Podílové listy	10
Dluhopisy a dluhové cenné papíry	2
Směnky	0
Očekávané náhrady škod způsobené požárem (Spolek)	1 387
Ostatní	2
	3 502

V období od 1. září 2001 do 31. prosince 2001 byly mimořádné náklady i mimořádné výnosy nevýznamné.

30 FINANČNÍ RIZIKO

(a) Strategie užívání finančních nástrojů a řízení rizik

Řízení rizik je vzhledem ke specifickému postavení Skupiny zaměřeno na stanovení a monitoring dodržování stanovených postupů, metod a limitů, zejména pro řízení finančních rizik.

Skupina zpracovává nezávislé analýzy zejména k jednotlivým klientům, řádným ručitelům a typům obchodních případů a bere je do úvahy při vytváření a aktualizaci postupů pro řízení finančních rizik.

Dále Skupina vypracovává zprávy týkající se řízení finančních rizik. Kontrolu řízení finančních rizik provádí vnitřní audit.

(b) Úvěrové riziko

Řízení úvěrového rizika ve Skupině vychází z přístupu založeném na vnitřním ratingovém systému Skupiny.

Zpracovávaný rating je pro potřeby Skupiny chápán jako stupeň rizika pro Skupinu jakožto věřitele vyplývající ze schopnosti subjektu dostát svým krátkodobým i dlouhodobým závazkům. Sledování finanční situace klientů a jejich ručitelů je nezbytnou součástí řízení úvěrového rizika Skupiny.

Představenstvo je povinno na základě rozhodnutí vlády uskutečnit i takovou transakci, kterou by vzhledem k rizikům z ní plynoucích nemohlo uskutečnit.

Členění podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2003

Aktiva	Tuzemsko mil. Kč	Evropská unie mil. Kč	Ostatní Evropa mil. Kč	Ostatní mil. Kč	Celkem mil. Kč
Pohledávky za bankami	8 171	20	1	2	8 194
Pohledávky za klienty	56 843	0	111	0	56 954
Cenné papíry k prodeji	13 475	0	0	0	13 475
Majetkové účasti	4 777	0	0	0	4 777
Ostatní aktiva	95 631	171	80	7	95 889
	178 897	191	192	9	179 289

31. prosince 2002

Aktiva	Tuzemsko mil. Kč	Evropská unie mil. Kč	Ostatní Evropa mil. Kč	Ostatní mil. Kč	Celkem mil. Kč
Pohledávky za bankami	53 744	49	1	12	53 806
Pohledávky za klienty	80 450	0	626	0	81 076
Cenné papíry k prodeji	3 295	0	0	0	3 295
Majetkové účasti	4 745	0	157	0	4 902
Ostatní aktiva	106 515	189	73	15	106 792
	248 749	238	857	27	249 871

31. prosince 2001

Aktiva	Tuzemsko mil. Kč	Evropská unie mil. Kč	Ostatní Evropa mil. Kč	Ostatní mil. Kč	Celkem mil. Kč
Pohledávky za bankami	32 522	68	4	6	32 600
Pohledávky za klienty	112 112	18	316	0	112 446
Cenné papíry k obchodování	2 711	0	0	0	2 711
Cenné papíry k prodeji	2 379	0	0	0	2 379
Majetkové účasti	6 151	0	0	0	6 151
Ostatní aktiva	89 120	0	0	0	89 120
	244 995	86	320	6	245 407

Informace o segmentech podle kategorie klientů

31. prosince 2003

Aktiva	Právnícké a fyzické osoby	Státní instituce	Obce	Ostatní	Celkem
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Pohledávky za bankami	6 717	1 477	0	0	8 194
Pohledávky za klienty	50 219	6 673	62	0	56 954
Cenné papíry k prodeji	13 475	0	0	0	13 475
Majetkové účasti	4 777	0	0	0	4 777
Ostatní aktiva	9 650	86 239	0	0	95 889
	84 838	94 389	62	0	179 289

31. prosince 2002

Aktiva	Právnícké a fyzické osoby	Státní instituce	Obce	Ostatní	Celkem
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Pohledávky za bankami	53 806	0	0	0	53 806
Pohledávky za klienty	77 378	3 639	59	0	81 076
Cenné papíry k prodeji	3 295	0	0	0	3 295
Majetkové účasti	4 902	0	0	0	4 902
Ostatní aktiva	93 702	197	0	12 893	106 792
	233 083	3 836	59	12 893	249 871

31. prosince 2001

Aktiva	Právnícké a fyzické osoby	Státní instituce	Obce	Ostatní	Celkem
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Pohledávky za bankami	32 600	0	0	0	32 600
Pohledávky za klienty	87 852	24 452	142	0	112 446
Cenné papíry k obchodování	2 711	0	0	0	2 711
Cenné papíry k prodeji	2 379	0	0	0	2 379
Majetkové účasti	6 151	0	0	0	6 151
Ostatní aktiva	72 105	3 487	0	13 528	89 120
	203 798	27 939	142	13 528	245 407

(c) Finanční deriváty

Skupina vlastní finanční deriváty, které mohou být analyzovány následujícím způsobem:

	31. prosince 2003	31. prosince 2002
	mil. Kč	mil. Kč
Deriváty k obchodování	32	15
Deriváty zajišťující peněžní toky	150	0
Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou	182	15

	31. prosince 2003	31. prosince 2002
	mil. Kč	mil. Kč
Deriváty k obchodování	2	17
Deriváty zajišťující peněžní toky	119	0
Finanční deriváty se zápornou reálnou hodnotou	121	17

	31. prosince 2003			31. prosince 2002		
	Nominální hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Nominální hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Deriváty k obchodování						
Finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů						
Swapy	731	32	2	2 024	15	17

K 31. prosinci 2001 Skupina vykázala měnové swapy v nominální hodnotě k tomuto datu ve výši 781 mil. Kč.

Změna reálné hodnoty derivátů k obchodování je vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

Určité deriváty, byť poskytují efektivní finanční zajištění pozic Skupiny z pohledu řízení rizik, nesplňují dle platných českých účetních předpisů kritéria zajišťovacího účetnictví a účtuje se tak o nich jako o derivátech k obchodování. Zisky a ztráty ze změny reálné hodnoty těchto derivátů jsou vykázány v hospodářském výsledku.

	31. prosince 2003		
	Nominální hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Deriváty zajišťující peněžní toky			
Finanční nástroje zajišťující úrokovou míru			
Swapy	10 000	150	119

Skupina nevykazovala k 31. prosinci 2002 ani k 31. prosinci 2001 žádné deriváty zajišťující peněžní toky.

Reálná hodnota výše uvedených derivátů zajišťujících peněžní toky je časově rozlišena v oceňovacích rozdílech ze zajišťovacích derivátů ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy zajištěné položky ovlivní výsledek hospodaření.

Výše uvedené tabulky obsahují detailní přehled o nominálních a reálných hodnotách finančních derivátů Skupiny otevřených ke konci roku. Tyto deriváty, jak měnové tak i úrokové, umožňují Skupině a jejím klientům převést, změnit nebo snížit příslušná měnová a úroková rizika.

Nominální jistiny slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Skupiny vůči úvěrovým rizikům.

K 31. prosinci 2003 představuje podrozvahové aktivum ve výši 464 mil. Kč reálnou hodnotu nakoupené opce na prodej akcií společnosti Český Mobil, a.s., která má splatnost v říjnu 2003. Reálná hodnota této opce je v aktivech vykázána jako součást Ostatních aktiv v řádku Finanční deriváty (bod 11).

K 31. prosinci 2002 představuje podrozvahové aktivum ve výši 614 mil. Kč reálnou hodnotu prodaných akcií společnosti Český Mobil, a.s. Skupina uplatnila prodejní opci na tyto akcie v říjnu 2003, k vypořádání tohoto prodeje došlo v únoru 2004 (bod 32 (b)).

(d) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Skupiny jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn a to zejména EUR a USD. Čistá výše aktiv nebo závazků představuje expozici Skupiny vůči pohybům kurzů zahraničních měn vůči české koruně, která je Skupinou aktivně řízena pomocí forwardových obchodů, zobrazených v podrozvahových dlouhých a krátkých pozicích. Skupina aktivně sleduje limity měnového rizika.

Následující tabulka shrnuje expozici Skupiny vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a pasiva skupiny v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn.

31. prosince 2003

Aktiva	CZK mil. Kč	EUR mil. Kč	USD mil. Kč	GBP mil. Kč	Ostatní mil. Kč	Celkem mil. Kč
Pohledávky za bankami	7 411	541	228	1	13	8 194
Pohledávky za klienty	55 976	579	386	0	13	56 954
Dluhové cenné papíry	1 437	0	83	0	0	1 520
Ostatní aktiva	112 372	220	25	4	0	112 621
	177 196	1 340	722	5	26	179 289
Závazky a vlastní kapitál						
Závazky vůči bankám	99 988	258	0	0	0	100 246
Závazky vůči klientům	4 560	475	323	0	11	5 369
Závazky z dluhových cenných papírů	42 359	0	0	0	0	42 359
Rezervy	4 006	0	0	0	0	4 006
Ostatní závazky	6 603	160	8	0	0	6 771
Vlastní kapitál	19 610	0	0	0	0	19 610
Menšinový vlastní kapitál	928	0	0	0	0	928
	178 054	893	331	0	11	179 289
Čistá výše rozvahových aktiv/závazků	-858	447	391	5	15	0
Čistá podrozvahová pozice	0	-340	-360	0	0	-700
Čistá pozice	-858	107	31	5	15	-700

31. prosince 2002

Aktiva	CZK mil. Kč	EUR mil. Kč	USD mil. Kč	GBP mil. Kč	Ostatní mil. Kč	Celkem mil. Kč
--------	----------------	----------------	----------------	----------------	--------------------	-------------------

Pohledávky za bankami	52 746	672	351	10	27	53 806
Pohledávky za klienty	79 060	1 363	517	0	136	81 076
Dluhové cenné papíry	1 004	0	98	0	0	1 102
Ostatní aktiva	113 645	215	20	7	0	113 887
	246 455	2 250	986	17	163	249 871
Závazky a vlastní kapitál						
Závazky vůči bankám	117 438	931	521	0	0	118 890
Závazky vůči klientům	29 397	506	233	0	0	30 136
Závazky z dluhových cenných papírů	32 123	0	0	0	0	32 123
Rezervy	38 385	0	0	0	0	38 385
Ostatní závazky	999	92	7	1	23	1 122
Vlastní kapitál	27 854	0	0	0	0	27 854
Menšinový vlastní kapitál	1 361	0	0	0	0	1 361
	247 557	1 529	761	1	23	249 871
Čistá výše rozvahových aktiv/závazků	-1 102	721	225	16	140	0
Čistá podrozvahová pozice	968	-778	-190	0	0	0
Čistá pozice	-134	-57	35	16	140	0

31. prosince 2001

Aktiva	CZK mil. Kč	EUR mil. Kč	USD mil. Kč	GBP mil. Kč	Ostatní mil. Kč	Celkem mil. Kč
Pohledávky za bankami	12 890	19 300	394	3	13	32 600
Pohledávky za klienty	110 974	666	661	0	145	112 446
Dluhové cenné papíry	3 106	0	0	0	0	3 106
Ostatní aktiva	97 255	0	0	0	0	97 255
	224 225	19 966	1 055	3	158	245 407
Závazky a vlastní kapitál						
Závazky vůči bankám	126 646	535	824	0	0	128 005
Závazky vůči klientům	9 286	19 202	211	0	0	28 699
Závazky z dluhových cenných papírů	12 701	0	0	0	0	12 701
Rezervy	43 948	0	3	0	9	43 960
Ostatní závazky	377	25	0	0	9	411
Vlastní kapitál	31 631	0	0	0	0	31 631
	224 589	19 762	1 038	0	18	245 407
Čistá rozvahová pozice	-364	204	17	3	140	0

K 31. prosinci 2001 nebyla podrozvahová cizoměnová pozice významná.

(e) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Skupiny jsou vystaveny riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst, ale mohou se také snižovat nebo vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Agentura stanovila limity pro řízení úrokového rizika a sleduje citlivost portfolia na změnu úrokových sazeb metodou GAP analýzy.

Následující tabulka shrnuje expozici Skupiny vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Skupiny v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, přecenění nebo splatnosti.

31. prosince 2003

Aktiva	Do 3 měsíců mil. Kč	3 - 12 měsíců mil. Kč	1 - 5 let mil. Kč	Více než 5 let mil. Kč	Nespecifikováno mil. Kč	Celkem mil. Kč
Pohledávky za bankami	8 194	0	0	0	0	8 194
Pohledávky za klienty	17 645	12 951	15 091	1 607	9 660	56 954
Dluhové cenné papíry	137	957	426	0	0	1 520
Ostatní aktiva	12	60	0	0	112 549	112 621
	25 988	13 968	15 517	1 607	122 209	179 289
Závazky a vlastní kapitál						
Závazky vůči bankám	78 704	17 489	4 053	0	0	100 246
Závazky vůči klientům	4 883	464	22	0	0	5 369
Závazky z dluhových cenných papírů	8 962	8 397	20 000	5 000	0	42 359
Rezervy	0	0	0	0	4 006	4 006
Ostatní závazky	385	2 310	3 773	0	303	6 771
Vlastní kapitál	0	0	0	0	19 610	19 610
Menšinový vlastní kapitál	0	0	0	0	928	928
	92 934	28 660	27 848	5 000	24 847	179 289

31. prosince 2002

Aktiva	Do 3 měsíců mil. Kč	3 - 12 měsíců mil. Kč	1 - 5 let mil. Kč	Více než 5 let mil. Kč	Nespecifikováno mil. Kč	Celkem mil. Kč
Pohledávky za bankami	47 903	59	344	5 500	0	53 806
Pohledávky za klienty	528	12 977	36 448	3 942	27 181	81 076
Dluhové cenné papíry	0	252	186	109	555	1 102
Ostatní aktiva	3 724	512	94 871	0	14 780	113 887
	52 155	13 800	131 849	9 551	42 516	249 871
Závazky a vlastní kapitál						
Závazky vůči bankám	5 197	21 740	72 440	19 513	0	118 890
Závazky vůči klientům	29 780	355	0	0	1	30 136
Závazky z dluhových cenných papírů	5 571	9 516	15 661	1 375	0	32 123
Rezervy	0	0	0	0	38 385	38 385
Ostatní závazky	734	388	0	0	0	1 122
Vlastní kapitál	0	0	0	0	27 854	27 854
Menšinový vlastní kapitál	0	0	0	0	1 361	1 361
	41 282	31 999	88 101	20 888	67 601	249 871

31. prosince 2001

Aktiva	Do 3 měsíců mil. Kč	3 - 12 měsíců mil. Kč	1 - 5 let mil. Kč	Více než 5 let mil. Kč	Nespecifikováno mil. Kč	Celkem mil. Kč
Pohledávky za bankami	27 100	0	0	5 500	0	32 600
Vklady klientů	767	42 747	38 982	1 426	28 524	112 446
Dluhové cenné papíry	2 550	556	0	0	0	3 106
Ostatní aktiva	12 181	63 930	5	147	20 992	97 255
	42 598	107 233	38 987	7 073	49 516	245 407
Závazky a vlastní kapitál						
Závazky vůči bankám	11 848	35 952	66 054	14 151	0	128 005
Závazky vůči klientům	18 318	7 058	3 080	0	243	28 699
Závazky z dluhových cenných papírů	4 633	0	7 624	0	444	12 701
Rezervy	0	0	0	0	43 960	43 960
Ostatní závazky	0	0	0	0	411	411
Vlastní kapitál	0	0	0	0	31 631	31 631
	34 799	43 010	76 758	14 151	76 689	245 407

(f) Riziko likvidity

Agentura připravuje přehled skutečné a zbytkové splatnosti aktiv a pasiv a sleduje limity pro řízení rizika likvidity.

Následující tabulka člení aktiva a závazky Skupiny podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k datu účetní závěrky.

31. prosince 2003

Aktiva	Do 3 měsíců mil. Kč	3 - 12 měsíců mil. Kč	1 - 5 let mil. Kč	Více než 5 let mil. Kč	Nespecifikováno mil. Kč	Celkem mil. Kč
Pohledávky za bankami	4 733	977	2 484	0	0	8 194
Pohledávky za klienty	6 128	12 579	22 824	2 525	12 898	56 954
Dluhové cenné papíry	137	957	426	0	0	1 520
Ostatní aktiva	441	10	0	0	112 170	112 621
	11 439	14 523	25 734	2 525	125 068	179 289
Závazky a vlastní kapitál						
Závazky vůči bankám	9 350	47 355	38 541	5 000	0	100 246
Závazky vůči klientům	4 499	829	41	0	0	5 369
Závazky z dluhových cenných papírů	4 160	8 704	24 495	5 000	0	42 359
Rezervy	0	0	0	0	4 006	4 006
Ostatní závazky	539	2 310	3 773	0	149	6 771
Vlastní kapitál	0	0	0	0	19 610	19 610
Menšinový vlastní kapitál	0	0	0	0	928	928
	18 548	59 198	66 850	10 000	24 693	179 289

31. prosince 2002

Aktiva	Do 3 měsíců mil. Kč	3 - 12 měsíců mil. Kč	1 - 5 let mil. Kč	Více než 5 let mil. Kč	Nespecifikováno mil. Kč	Celkem mil. Kč
Pohledávky za bankami	48 306	0	0	5 500	0	53 806
Pohledávky za klienty	6 670	5 649	14 189	4 143	50 425	81 076
Dluhové cenné papíry	0	4	0	1 098	0	1 102
Ostatní aktiva	3 724	506	94 871	0	14 786	113 887
	58 700	6 159	109 060	10 741	65 211	249 871
Závazky a vlastní kapitál						
Závazky vůči bankám	5 197	20 396	67 762	25 535	0	118 890
Závazky vůči klientům	25 581	534	4 020	0	1	30 136
Závazky z dluhových cenných papírů	115	0	30 567	1 441	0	32 123
Rezervy	0	0	0	0	38 385	38 385
Ostatní závazky	684	388	50	0	0	1 122
Vlastní kapitál	0	0	0	0	27 854	27 854
Menšinový vlastní kapitál	0	0	0	0	1 361	1 361
	31 577	21 318	102 399	26 976	67 601	249 871

31. prosince 2001

Aktiva	Do 3 měsíců mil. Kč	3 - 12 měsíců mil. Kč	1 - 5 let mil. Kč	Více než 5 let mil. Kč	Nespecifikováno mil. Kč	Celkem mil. Kč
Pohledávky za bankami	27 100	0	0	5 500	0	32 600
Pohledávky za klienty	14 717	12 863	36 884	8 593	39 389	112 446
Dluhové cenné papíry	2 112	48	946	0	0	3 106
Ostatní aktiva	12 181	63 930	5	147	20 992	97 255
	56 110	76 841	37 835	14 240	60 381	245 407
Závazky a vlastní kapitál						
Závazky vůči bankám	11 848	19 687	69 586	26 884	0	128 005
Závazky vůči klientům	23 172	5 527	0	0	0	28 699
Závazky z dluhových cenných papírů	807	2 748	9 146	0	0	12 701
Rezervy	0	0	0	0	43 960	43 960
Ostatní závazky	194	214	0	3	0	411
Vlastní kapitál	0	0	0	0	31 631	31 631
	36 021	28 176	78 732	26 887	75 591	245 407

31 PŘÍMÁ ANGAŽOVANOST VŮČI STÁTU A FNM

	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Záruky vydané státem (bod 21)	18 015	1 225	2 686
Pohledávka za státem z titulu úhrady ztrát (bod 11)	81 488	94 871	63 895
Celková angažovanost vůči státu	99 503	96 096	66 581
Záruky vydané FNM (bod 21) ¹⁾	12 028	14 007	34 776
Pohledávka za FNM (bod 11)	922	2 009	8 874
Závazek vůči FNM (bod 18)	-4 838	0	0
Úvěr poskytnutý FNM	7	7	22 217
Celková angažovanost vůči FNM	8 119	16 024	65 867

¹⁾ K 31. prosinci 2003 záruky vydané FNM dále obsahují 5 862 mil Kč. Kč záruk na krytí potenciálních ztrát Skupiny z uplatněných práv na ručení k vybraným aktivům KB (k 31. prosinci 2002: 6 812 mil. Kč, k 31. prosinci 2001: 20 000 mil. Kč)..

32 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

(a) Zpětné postoupení pohledávek na Agenturu

Dne 17. února 2004 byly uzavřeny Smlouvy o zpětném postoupení pohledávek mezi Agenturou a společností AB-CREDIT, a.s. Předmětem těchto smluv bylo vrácení 11 pohledávek v nominální hodnotě 1 002 mil. Kč Agentuře, jež byly postoupeny v rámci bloku ČKA 05. Opravné položky na tyto pohledávky jsou vytvořeny v plné výši. Tyto operace neměly významný dopad do výkazu zisku a ztráty.

(b) Prodej společnosti Český Mobil, a.s.

Dne 8. října 2003 Agentura prodala, formou uplatnění put opce vůči společnosti Telesystem International Wireless Corporation N.V., akcie společnosti Český Mobil, a.s. Vypořádání tohoto prodeje proběhlo 2. února 2004. Toto vypořádání nemělo významný dopad do výkazu zisku a ztráty.

(c) Převod cenných papírů na Agenturu

Agentura nabyla po datu účetní závěrky několik titulů cenných papírů na základě Redempční smlouvy, v rámci převodu vybraných položek z offshore struktur, v souladu se Smlouvou s ČSOB (bod 21). Tyto transakce neměly významný dopad do výkazu zisku a ztráty.

(d) Předčasné vypořádání směnky

Agentura připravuje předčasné vypořádání směnky v majetku Agentury za společností Sortos Holding, B.V. v nominální hodnotě 2 miliardy Kč nabyté v rámci převodu vybraných položek z offshore struktur v souladu se Smlouvou s ČSOB (bod 21). Vedení Agentury nepředpokládá významný dopad této transakce do výkazu zisku a ztráty.

(e) Nabytí většinového podílu ve společnosti Explosia, a.s.

Dne 29. ledna 2004 Agentura nabyla podíl ve společnosti Explosia, a.s. ve výši 38,54 %. Na základě rozhodnutí vlády by měl být na Agenturu v roce 2004 převeden další podíl ve společnosti Explosia, a.s. a Agentura by tak získala podíl ve výši 100,00 % v této společnosti. Vedení Agentury nepředpokládá významný dopad této transakce do výkazu zisku a ztráty.

(f) Realizované prodeje pohledávek

Agentura prodala po datu účetní závěrky řadu pohledávek. Tyto prodeje neměly významný dopad do výkazu zisku a ztráty.

(g) Plánované prodeje pohledávek

Agentura plánuje v roce 2004 uskutečnit řadu prodejů pohledávek. Vedení Agentury předpokládá, že tyto prodeje nebudou mít významný dopad do výkazu zisku a ztráty.

(h) Soutěž na prodej akcií společnosti Spolek

Dne 28. ledna 2004 vyhlásil majoritní akcionář Spolku, Česká finanční, veřejnou soutěž na prodej 53,72% akcií Spolku.

Tato účetní závěrka byla představenstvem schválena k předložení dozorčí radě a z pověření představenstva byla podepsána:

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce Společnosti
31. března 2004	Zdeněk Čáp, Ph.D. Ing. Mojmír Hampl, MSc.

Tato účetní závěrka byla představenstvem schválena k předložení dozorčí radě a z pověření představenstva byla podepsána:

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce Společnosti
30. dubna 2004	Ing. Radka Kafková Ing. Mojmír Hampl, MSc.