

ČESKÁ KONSOLIDAČNÍ AGENTURA

KONSOLIDOVANÁ VÝROČNÍ ZPRÁVA 2004

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA A GENERÁLNÍHO ŘEDITELE

PROFIL

VYBRANÉ UKAZATELE

ORGÁNY SPOLEČNOSTI

Dozorčí rada ČKA

Představenstvo

ORGANIZAČNÍ SCHÉMA

Organizační schéma České konsolidační agentury

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI ČKA

Česká finanční, s.r.o.

Konpo, s.r.o.

PRISKO a.s.

Revitalizační agentura, a.s. v likvidaci

STRUKTURA PODNIKATELSKÉHO SESKUPENÍ ČKA

KALENDÁRIUM 2004

Patenty, licence

Údaje o soudních, správních nebo rozhodčích řízeních

Údaje o finančních a obchodních smlouvách

Hlavní finanční investice

Nefinanční investice

Údaje o hlavních oblastech činnosti

Majetkové účasti ČKA

Údaje o cenných papírech

FINANČNÍ ÚDAJE

Údaje o základním kapitálu

Údaje o majetku a finanční situaci

Údaje o dosažených výsledcích hospodaření

Zaměření dalšího vývoje činnosti a předpokládaná finanční situace

KONSOLIDAČNÍ CELEK

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI ČKA V ROCE 2004 A O STAVU JEJÍHO MAJETKU

ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

PRINCIPY ODMĚŇOVÁNÍ A INFORMACE O PŘÍJMECH VEDOUCÍCH OSOB A ČLENŮ DOZORČÍ RADY ZA ROK 2004

OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA KONSOLIDOVANOU VÝROČNÍ ZPRÁVU

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2004 - aktiva

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2004 - pasiva

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2004

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2004

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004

Zpráva nezávislých auditorů představenstvu a dozorčí radě České konsolidační agentury

KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA K 31. PROSINCI 2004 - aktiva

KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA K 31. PROSINCI 2004 - pasiva

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2004

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2004

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK 2004

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA A GENERÁLNÍHO ŘEDITELE



Vážené dámy, vážení pánové,

dostává se Vám do rukou konsolidovaná výroční zpráva České konsolidační agentury za rok 2004. Šlo nepochybně o období, které lze v dosavadní historii této instituce označit za přelomové, a to nejen z hlediska dosažených výsledků, ale zejména díky realizovaným systémovým změnám.

Důvodem rozsáhlé restrukturalizace, kterou ČKA prošla v roce 2004, byl požadavek vlády ČR ukončit její činnost již v roce 2007.

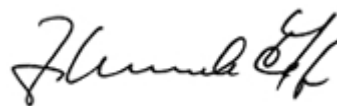
Obměněný manažerský tým, který v dubnu do agentury nastoupil, proto ve spolupráci s renomovanou poradenskou společností ihned zahájil práce na takzvaném Projektu 2007. Klíčem k novému uspořádání ČKA se staly změny v segmentaci portfolia. Jejich primárním cílem bylo maximalizovat výtěžnost z aktiv při dodržení daných termínů a posílení transparentnosti všech činností. Rozčlenění portfolia se přizpůsobila i organizační struktura. Zároveň došlo k úpravám dosavadních procesů, zejména směrem ke stanovení jednoznačné odpovědnosti za úspěšné vyřešení obchodního případu. Součástí změn se v neposlední řadě stalo i razantní snížení počtu zaměstnanců a posílení osobní motivace zbývajících.

Do roku 2005 Česká konsolidační agentura vstupuje s velkými ambicemi. Ty ostatně posilují i dosažené výsledky za rok 2004, zejména fakt, že ztráta ve výši 3,5 mld. Kč je nejnižší v historii Agentury. Obdobně optimisticky vyznívají i další ukazatele. Zatímco meziročně vzrostlo inkaso (dosáhlo výše 33,8 mld. Kč a o 1 mld. tak překročilo výsledek roku 2003), podařilo se zároveň snížit jak provozní náklady, tak počet zaměstnanců. Bilanční suma v porovnání s rokem 2003 klesla téměř o třetinu a dosáhla 121,1 mld. Kč. Agentura úspěšně dokončila dlouhodobý proces přebírání aktiv z ČSOB po bývalé IPB, došlo také k celkovému vypořádání poskytnuté státní garance s Komerční bankou, a.s. Během roku ČKA absorbovala objemově významnou tranši pohledávek za dlužníky zdravotních pojišťoven a vydala či aranžovala několik emisí dluhopisů. Aktivním přístupem agentura vyřešila řadu majetkových účastí a úvěrových vztahů, k nejvýznamnějším lze zařadit například ČKD PRAHA HOLDING, a.s., UNIPETROL, a.s., TRUSTFIN, s.r.o., ZVI, a.s., Oskar Mobil, a.s., Korado, a.s., či INTEGRA, a.s. Velmi slibně odstartoval na podzim prodej bloků pohledávek z portfolia dceřiné společnosti Konpo, s.r.o.

Rok 2005 je ve znamení čísel 50 a 10. Plánujeme o více než padesát procent snížit ztrátu (přibližně na 1,7 mld. Kč), paralelně k tomu chceme nejméně o desetinu zredukovat provozní náklady. Důležité je, že poprvé v historii bude nárok ČKA na úhradu ztrát vůči státnímu rozpočtu absolutně nulový. Splnit tyto cíle by nám měla umožnit zejména úspěšná obchodní politika, která předpokládá další snížení bilanční sumy o zhruba polovinu na plánovaných 65 mld. Kč ke konci roku 2005. Zkušenosti prvních měsíců roku 2005, a to jak z oblasti individuálních prodejů, tak z prodeje bloků pohledávek dokládají, že jde o realistické plány.

Především mimořádně dobrý výnos z konkurzního a nekonkurzního bloku Konpa, s.r.o., nám dodává optimismus do dalších podobných transakcí. Největší z nich, blokový prodej z portfolií všech společností finanční skupiny ČKA, odstartuje 20. května.

Jsem přesvědčen, že Česká konsolidační agentura je dobře připravena splnit svůj prvořadý úkol, kterým je pomoci dokončit ekonomickou transformaci v České republice s co nejmenšími nároky na veřejné rozpočty. Celý současný tým je připraven tvrdě pracovat na tom, aby i rok 2005 patřil mezi úspěšná období v historii ČKA.



V Praze dne 13. 5. 2005

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

PROFIL

Česká konsolidační agentura (ČKA, Agentura), centrální instituce spravující nízkobonitní aktiva v České republice, vznikla jako právní nástupce státního peněžního ústavu Konsolidační banky, s.p.ú., v likvidaci, (KOB Praha, s.p.ú.) k 1. září 2001. Transformace se uskutečnila na základě zákona č. 239/2001 Sb., o České konsolidační agentuře, která byla ustavena jako nebankovní subjekt s posláním aktivně, transparentně a rychle vyřešit většinu problematických aktiv a minimalizovat ztráty související s řešením. ČKA není bankou, ze zákona nepřijímá vklady od veřejnosti, ani neposkytuje nové úvěry, ale při dokončování aktivit KOB Praha, s.p.ú., je oprávněna použít veškeré nástroje, kterými disponovala KOB Praha, s.p.ú. Za veškeré závazky ČKA ručí stát.

Termín ukončení činnosti Agentury, upravený na základě usnesení vlády ČR č. 45 ze dne 14. 1. 2004, stanovuje § 20 zákona o ČKA v účinném znění, podle kterého Agentura zanikne dnem 31. 12. 2007 bez likvidace a její práva i závazky přejdou beze zbytku na český stát.

Pro úhradu neuhrazených ztrát vzniklých zejména přebíráním nebonitních aktiv v letech 1991 až 2003 byl přijat Zákon č. 5/2005 Sb. (O státním dluhopisovém programu na úhradu části ztráty České konsolidační agentury ve výši 63 300 000 000 Kč) s tím, že veškeré ostatní ztráty uhrazuje Agentura z vlastního účelového rezervního fondu, případně je podle uzavřených smluv uhrazuje Fond národního majetku.

S cílem zajistit co nejefektivnější a transparentní vypořádání maximálního objemu aktiv před ukončením činnosti Agentury, byla v roce 2004 zahájena realizace nové obchodní strategie vypořádání aktiv. Zahrnuje zejména provedení nové segmentace portfolia úvěrových aktiv, optimalizaci procesů a strategií vypořádání jednotlivých segmentů a jejich migraci do nové organizace spolu se zavedením motivačního systému zainteresovanosti na maximální výtěžnosti těchto aktiv.

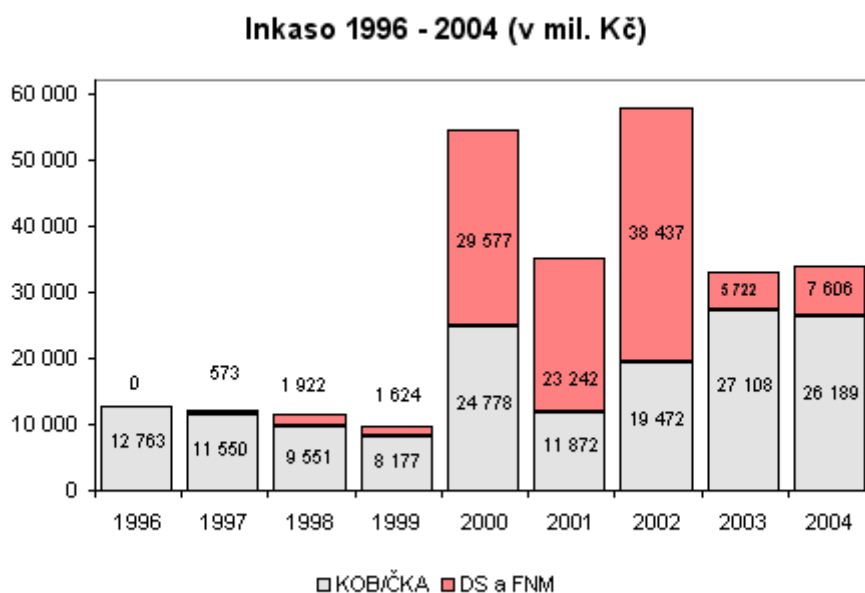
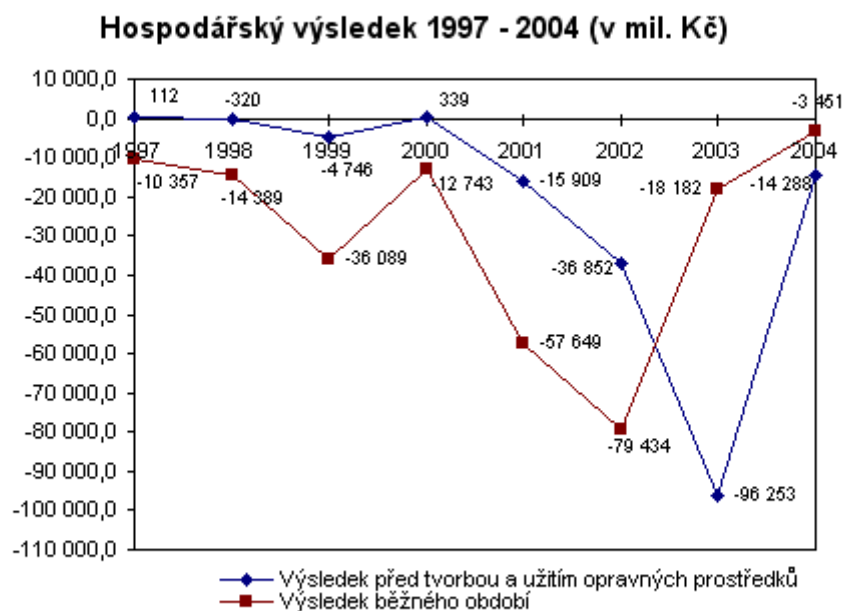
Z vypořádání uvedených pohledávek formou inkasa přijatých splátek a prodejních cen při postoupení na nové nabyvatele, případně plateb přijímaných v rámci konkurzních řízení, exekucí nebo prodeje zástav, dosáhla Agentura v posledních 2 letech každoročně více než 30 mld. Kč hotovostních inkas a snížila objem nesplacených zůstatků úvěrových aktiv k 31. 12. 2004 na 135 mld. Kč. Dosahovaná výtěžnost prodejních cen postupovaných pohledávek je, i přes jejich mimořádně nízkou bonitu a podle klasifikace prakticky stoprocentní ztrátovost, velmi příznivá a v roce 2004 přesáhla v průměru 20 % jejich nominální hodnoty.

Vzhledem k objemu opravných položek a rezerv vytvořených ke krytí očekávaných ztrát a disponibilnímu objemu účelového rezervního fondu, rovněž určenému ke krytí očekávaných ztrát z vymezených úvěrů, případně vzhledem k reálné hodnotě investičních aktiv, se nepředpokládá, že by připravované vypořádání těchto aktiv bylo v období do ukončení činnosti Agentury spojeno s významnými hospodářskými ztrátami ve výkazech zisků a ztrát.

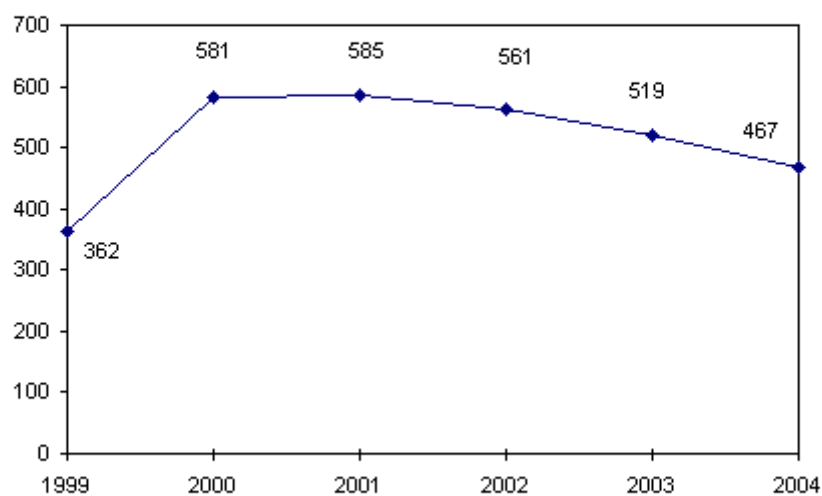
Ve společnostech finanční skupiny ČKA, zejména dceřiných společnostech Konpo, s.r.o., a Česká finanční, s.r.o., je při vypořádání aktiv aplikován obdobný systém standardů jako v mateřské společnosti. Jejich strategie je homogenní součástí strategie vypořádání aktiv finanční skupiny s

tím, že po ukončení roku 2005 se v závislosti na objemu zbytkových aktiv předpokládá jejich vstup do likvidace.

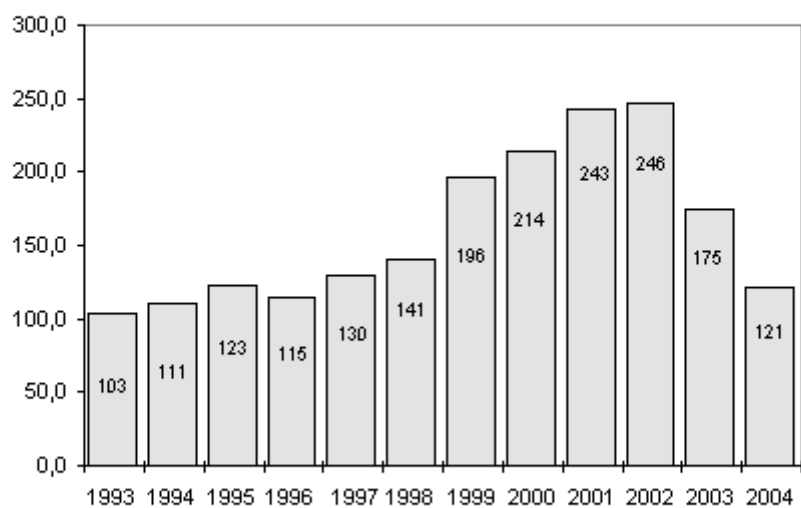
VYBRANÉ UKAZATELE



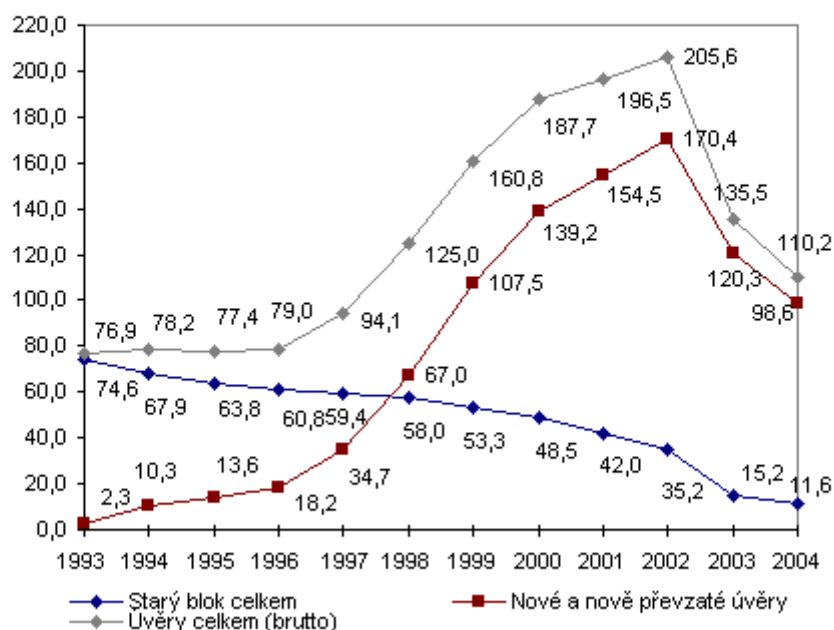
**Průměrný přepočtený počet zaměstnanců
1999 - 2004**



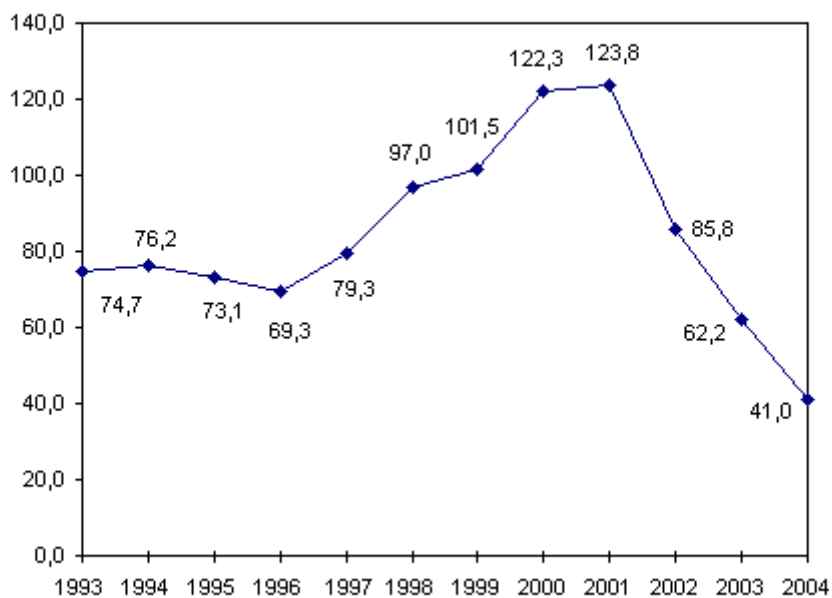
Vývoj bilanční sumy 1993 - 2004 (v mld. Kč)



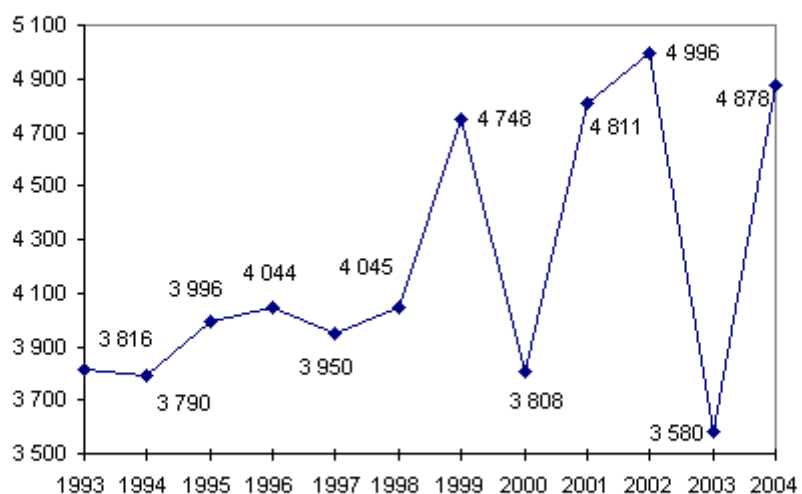
Úvěrové pohledávky v letech 1993 - 2004 (v mld. Kč)



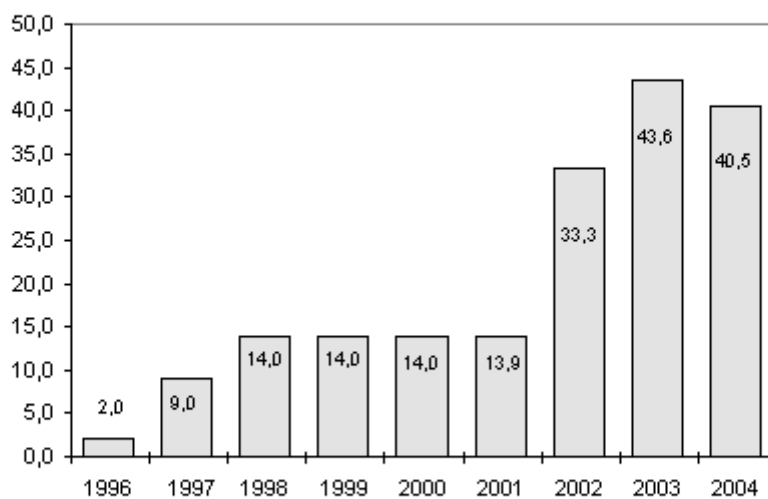
Úvěry klientům (netto) 1993 - 2004 (v mld. Kč)



Vývoj počtu klientů 1993 - 2004



Emitované cenné papíry 1996 - 2004 (v mld. Kč)



Výsledky ve zkratce

	2002	2003	2004
Příjmové inkaso (v mld. Kč)	57,9	32,8	33,8
Zisk/ztráta (-) (v mld. Kč)	-79,4	-18,2	-3,5
Mzdové a sociální náklady (v mil. Kč)	424,0	417,0	416,0
Bilanční suma (v mld. Kč)	246,4	174,5	121,0
Vlastní kapitál (v mld. Kč)	29,0	17,0	14,9
Rezervní fondy (v mld. Kč)	26,0	23,0	10,8
Úvěry klientům (v mld. Kč čisté účetní hodnoty)	85,8	62,2	41,0
Počet pracovníků (fyzické osoby k 31. 12.)	562	521	374

Vývoj KOB/ČKA v období 1993 - 2004 v číslech

Agregovaná bilance souhrnné vybrané položky mln. Kč	ČR											2004 HK 9.3.2005
	KOB Praha, s.p.ú. (česká)										ČKA	
	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003 HK 15.3.04	
Vybraná aktiva												
Vklady a úvěry u bank (netto)	2,1	6,9	7,1	7,2	9,5	13,6	15,6	20,9	32,4	53,3	2,3	0,5
Úvěry celkem (netto)	74,7	76,2	73,1	69,3	79,3	97,0	101,5	122,3	123,8	85,8	62,2	41,0
Cenné papíry netto (dluhové, akcie, podíl.listy,)	8,1	3,2	18,2	18,8	17,6	15,4	15,4	0,3	4,8	2,6	13,3	6,1
Majetkové účasti (netto)	-	10,4	10,6	10,5	8,6	9,1	9,9	5,6	3,9	5,0	5,0	5,1
Vybraná pasiva												
Redistribuční úvěr	38,8	38,8	38,8	36,8	36,8	32,4	28,3	12,8	11,7	10,7	9,7	8,8
Závazky k bankám	29,1	27,2	26,2	25,6	41,0	57,4	101,1	110,9	102,6	102,0	84,9	40,5
Závazky ke klientům	7,6	12,3	9,5	8,5	5,9	3,8	4,5	11,7	29,3	30,3	8,1	11,6
Emitované cenné papíry	-	-	-	2,0	9,0	14,0	14,0	14,0	13,9	33,3	43,6	40,5
Rezervy	1,8	5,8	6,1	6,3	6,3	6,3	7,4	13,0	44,0	38,4	4,0	2,6
Rezervní fondy	17,1	17,4	32,4	32,2	31,5	31,4	31,4	31,4	29,3	26,0	23,0	10,8
Základní kapitál	5,0	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9
Bilanční suma celkem	103,1	110,5	123,3	114,8	129,7	141,1	195,7	214,2	242,7	246,4	174,5	121,0
Úvěrové portfolio mln. Kč												
- Úvěry na TOZ	62,3	55,7	49,7	42,3	39,4	37,7	33,0	29,5	25,9	21,7	9,9	7,8
- Odkoupené úvěry (KB,IB)	12,3	12,2	11,4	9,9	9,2	9,1	8,4	8,0	6,0	5,3	3,4	2,0
- Restrukturalizované	-	-	2,7	8,6	10,8	11,2	11,9	11,0	10,1	8,1	1,9	1,8
Starý blok celkem	74,6	67,9	63,8	60,8	59,4	58,0	53,3	48,5	42,0	35,2	15,2	11,6
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	98,6
z toho: převzaté úvěry na DBV						15,0	13,7	12,6	11,5	10,4	9,5	8,6
rozvojové úvěry EIB						12,9	18,0	-	-	-	-	-
od IPB/ČSOB									23,3	80,3	55,3	46,3
Úvěry celkem (brutto)	76,9	78,2	77,4	79,0	94,1	125,0	160,8	187,7	196,5	205,6	135,5	110,2
Opravné položky	-2,2	-2,0	-4,4	-9,7	-14,8	-28,1	-59,3	-65,4	-72,7	-119,8	-73,3	-69,2

Konsolidovaná výroční zpráva 2004

Úvěry celkem (netto)	74,7	76,2	73,0	69,3	79,3	97,0	101,5	122,3	123,8	85,8	62,2	41,0
Počet úvěrových klientů												
Klienti TOZ	3 711	3 715	3 839	3 752	3 625	3 655	3 246	2 164	1 809	1 353	652	557
Klienti celkem (bez skup. klienta DBV)	3 816	3 790	3 996	4 044	3 950	4 045	4 748	3 808	4 811	4 996	3 580	4 878
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	0,5
Akcie, podílové listy a ost.podily	5,1	0,1	0,0	0,2	0,2	0,0	0,0	0,0	1,7	1,5	11,8	5,6
Cenné papíry celkem	8,1	3,2	18,2	18,8	17,6	15,4	15,4	0,3	4,8	2,6	13,3	6,1
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	9,6
Opravné položky		-	-	-0,1	-5,5	-6,3	-5,0	-5,8	-6,9	-8,4	-8,4	-4,5
Majetkové účasti netto	-	10,4	10,6	10,5	8,6	9,1	9,9	5,7	3,9	5,0	5,0	5,1
Vývoj hospod. výsledku mil. Kč												
Zisk/ztráta před tvorbou a užitím opr. polož. a rezerv	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	-14 288,2
z toho: ČKA									** -3 323,0	x	x	
Zisk/ztráta běžného období (po odečtení daně z příjmu)	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	-3 451,2
z toho: ČKA									** -16 122,5	x	x	

ORGÁNY SPOLEČNOSTI

Základním řídicím a statutárním orgánem ČKA je pětičlenné představenstvo v čele s předsedou, který je zároveň generálním ředitelem Agentury. 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 to, 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 a rozhodnutí o úkonech ČKA, které jsou nad rámec jejího ročního finančního plánu a rozpočtu. Rovněž schvaluje personální zastoupení ČKA ve statutárních a kontrolních orgánech právnických osob, které ČKA obsazuje, navrhuje Ministerstvu financí ČR nebo představenstvu personální, organizační či jiná opatření.

Dozorčí rada České konsolidační agentury

Ing. Vlastimil Tlustý, CSc., předseda
Ing. Josef Hojdar, místopředseda
Michal Doktor, člen
Ing. Vladimír Doležal, člen
Ing. Miloslav Kala, člen (od 25. 2. 2004)
Ing. Alfréd Michalík, člen
Ing. Pavel Pešek, člen
Mgr. Ing. Pavel Tollner, člen
Ing. Miloslav Vlček, člen

Představenstvo České konsolidační agentury

Zdeněk Čáp, Ph.D., předseda představenstva (od 1. 4. 2004)
Ing. Petr Goldmann, člen (od 15. 3. 2004)
Ing. Mojmír Hampl, MSc., Ph.D., člen (od 1. 4. 2004)
Ing. Jiří Jurán, MBA, člen
Ing. Radka Kafková, člen
Ing. Pavel Řežábek, předseda představenstva (do 31. 3. 2004)
Ing. Zlata Gröningerová, člen (do 14. 3. 2004)
Ing. Libor Svoboda, člen (do 10. 3. 2004)

Dozorčí rada ČKA

Ing. Vlastimil Tlustý, CSc.,
předseda dozorčí rady

Datum narození: 19. 9. 1955

V roce 1979 ukončil studium na Vysoké škole zemědělské v Praze . V letech 1980 až 1990 byl aspirantem a vědeckým pracovníkem Výzkumného ústavu zemědělské techniky. Po ročním působení na VŠZ (1990 až 1991) se stal 1. náměstkem ministra zemědělství. Tuto funkci vykonával do roku 1992. Do Poslanecké sněmovny byl 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: Není členem.

Ing. Josef Hojdar,
místopředseda dozorčí rady

Datum narození: 16. 10. 1946

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 za ČSSD je od roku 1996. V letech 1996 až 1998 byl členem rozpočtového výboru, od roku 1998 členem hospodářského výboru Poslanecké sněmovny. Od dubna 2000 je předsedou hospodářského výboru.

Členství v orgánech jiných společností: Není členem.

Michal Doktor,
člen dozorčí rady

Datum narození: 2. 10. 1967

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

Členství v orgánech jiných společností: Není členem.

Ing. Vladimír Doležal,

člen dozorčí rady

Datum narození: 30. 4. 1965

Po absolvování ČVUT v Praze v roce 1988 pracoval jako konstruktér v ČKD PRAHA, a.s., závod Lokomotivka. Od roku 1993 pracoval jako obchodní manažer firmy ATTL, spol.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 pro bankovníctví. Je členem rozpočtového výboru.

Členství v orgánech jiných společností: Je členem dozorčí rady společnosti Autoklub Bohemia Assistance, a.s., a členem dozorčí rady společnosti Global Investment, a.s.

Ing. Miloslav Kala,

člen dozorčí rady (členem od 25. 2. 2004)

Datum narození: 3. 8. 1963

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

Členství v orgánech jiných společností: V letech 2003 až 2004 byl členem správní rady SŽDC, státní organizace. Dne 26. února 2004 rezignoval v souvislosti se zvolením do dozorčí rady ČKA.

Ing. Alfréd Michalík,

člen dozorčí rady

Datum narození: 25. 8. 1944

Vystudoval Fakultu hutnickou Vysoké školy báňské v Ostravě, katedru Ekonomika a řízení hutnictví. Promoval v roce 1967. Do roku 1990 pracoval v Železárnách a drátovnách Bohumín v různých ekonomických funkcích. V letech 1990 až 1992 byl ekonomickým náměstkem a od r. 1993 do r. 1994 poradcem ředitele ŽDB Bohumín. V období 1991 až 1992 absolvoval manažerský kurz firmy STELCO v kanadském Hamiltonu. 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 České republiky. V Senátu byl místopředsedou výboru pro hospodářství, zemědělství a dopravu. V Poslanecké sněmovně je členem výboru pro sociální politiku a zdravotnictví. V letech 2000 až 2002 byl poradcem Fondu národního majetku ČR.

Členství v orgánech jiných společností: Je předsedou dozorčí rady společnosti Bohumínský městský servis, a.s., jehož jediným akcionářem je Město Bohumín, a místopředsedou představenstva Bohumínské městské nemocnice, a.s. Dále je členem dozorčí rady společnosti VIPAP VIDEM Krško, d.d., a místopředsedou dozorčí rady společnosti Válcovny plechu Frýdek-Místek, a.s.

Ing. Pavel Pešek,

člen dozorčí rady

Datum narození: 31. 3. 1964

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

Členství v orgánech jiných společností: Od 2. 4. 1997 je členem dozorčí rady Pozemkového fondu České republiky, od 7. 5. 2002 jejím místopředsedou, od září 2003 je členem dozorčí rady společnosti IMOB, a.s., dále je členem dozorčí rady ve společnostech BH CAPITAL, a.s., Konpo, s.r.o., a Českomoravská nemovitostní, a.s.

Mgr. Ing. Pavel Tollner,
člen dozorčí rady

Datum narození: 10. 3. 1949

Absolvoval Vysoké učení technické v Brně, Fakultu stavební. Do roku 1974 pracoval jako projektant DRUEXPO, výrobní družstvo Brno, 1974 až 1977 byl projektantem Investprojektu Brno, 1978 až 1980 projektantem Brnoprojektu Brno, 1980 až 1982 investičním referentem Podniku výpočetní techniky, 1982 až 1990 připravářem výroby, stavbyvedoucím zahraniční stavby a vedoucím referentem 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: Je členem dozorčí rady České finanční, s.r.o., a členem dozorčí rady společnosti Konpo, s.r.o.

Ing. Miloslav Vlček,
člen dozorčí rady

Datum narození: 1. 2. 1961

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: Je předsedou dozorčí rady společnosti Autoklub Bohemia Assistance, a.s., a členem dozorčí rady společnosti TCHECOMALT GROUP, a.s., (v konkurzu).

Představenstvo



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

Nahoře zleva: Ing. Jiří Jurán, MBA, Ing. Mojmír Hampl, MSc., Ph.D., Ing. Petr Goldmann

Zdeněk Čáp, Ph.D.

předseda představenstva a generální ředitel

Datum narození: 31. 8. 1968

V roce 1999 absolvoval doktorandské studium na VŠE v Praze, fakultě podnikohospodářské. V letech 1992 až 1999 působil v KB, a.s., pobočka Ústí nad Labem - marketing, byl členem realizačního týmu Corporate Banking, projektu transformace KB, a.s., náměstkem ředitele Obchodního centra KB, a.s., Teplice, náměstkem ředitele oblastní pobočky KB, a.s., a ředitelem pobočky KB, a.s., Ústí nad Labem. V letech 2000 až 2004 pracoval jako jednatel a náměstek generálního ředitele Konpo, s.r.o. Od 11. 3. 2004 se stal členem představenstva ČKA a s účinností od 1. 4. 2004 byl jmenován do funkce předsedy představenstva a generálního ředitele ČKA. V období 1996 až 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. Od roku 2004 se účastní studijního programu MBA na Sheffield Hallam University ve spolupráci s ČVUT.

Členství v orgánech jiných společností: Člen dozorčí rady KOVOŠROT PRAHA, a.s., předseda dozorčí rady společnosti Konpo, s.r.o., člen dozorčí rady ČSA, člen Hospodářské rady vlády České republiky.

Ing. Petr Goldmann

člen představenstva a vrchní ředitel úseku hromadných řešení

Datum narození: 3. 6. 1961

V roce 1983 absolvoval Vysokou školu báňskou, obor ekonomika a řízení. V letech 1984 až 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 pracoval do roku 2000 na pozicích: komerční pracovník, vedoucí odboru a specialista obchodních rizik. V roce 2000 nastoupil do KOB Praha, s.p.ú., na pozici ředitele odboru řízení rizik. V roce 2002 byl jmenován ředitelem odboru restrukturalizace. Od roku 2003 byl ředitelem odboru blokových transakcí a restrukturalizace. S účinností od 15. 3. 2004 byl jmenován do funkce člena představenstva, od 16. 3. 2004 do funkce vrchního ředitele úseku obchodních specialistů a po změně organizační struktury ČKA je od 1. 9. 2004 vrchním ředitelem úseku hromadných řešení.

Členství v orgánech jiných společností: Od 30. 6. 2004 je místopředsedou dozorčí rady společnosti Konpo, s.r.o.

Ing. Mojmir Hampl, MSc., Ph.D.

člen představenstva a vrchní ředitel úseku obchodní a provozní podpory

Datum narození: 13. 3. 1975

V roce 1998 vystudoval VŠE v Praze, specializace hospodářská politika. V letech 2000 až 2001 absolvoval postgraduální kurz ekonomie a finančních trhů na University of Surrey ve Velké Británii. V roce 2004 absolvoval doktorandské studium na VŠE v Praze. V letech 1998 až 2002 pracoval jako analytik, později jako senior analytik v České národní bance. V roce 1998 působil také jako zvláštní poradce ministra bez portfeje. V letech 2002 až 2004 působil v České spořitelně, a.s., jako senior analytik a koordinátor ekonomických analýz finanční skupiny ERSTE. S účinností od 1. 4. 2004 byl jmenován členem představenstva a vrchním ředitelem úseku metodiky a financí; po změně organizační struktury ČKA je od 1. 9. 2004 vrchním ředitelem úseku obchodní a provozní podpory. V letech 2002 až 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, místopředseda dozorčí rady INTEGRA, a.s., honorární člen Asociace PPP.

Ing. Jiří Jurán, MBA

člen představenstva a vrchní ředitel úseku individuálních řešení

Datum narození: 7. 2. 1966

V roce 1988 absolvoval Vysokou školu báňskou, Fakultu ekonomickou. V roce 2003 úspěšně dokončil studium na Sheffield Hallam University, School of Business and Finance. Od roku 1988 byl zaměstnán jako revident a inspektor ve Státní bance československé, v roce 1990 byl vyšetřovatelem Policie ČR, Okresní úřad vyšetřování v Bruntále, se zaměřením na hospodářskou kriminalitu. Následně se stal ekonomickým náměstkem generálního ředitele Kovohutí Břidličná, st. podnik, po transformaci na akciovou společnost finančním ředitelem akciové společnosti. Od února 1994 byl zaměstnán v Komerční bance, a.s., pobočka Bruntál, jako vedoucí odboru obchody. V letech 1996 - 1997 byl náměstkem ředitele obchodního centra Olomouc KB, a.s., poté ředitelem odboru rizikových pohledávek na centrále KB, a.s., detašované pracoviště Opava. V roce 2000 byl jmenován výkonným ředitelem úseku rizikových pohledávek v KB, a.s., podílel se na vytvoření spol. Konpo, s.r.o., a v této pozici realizoval vyvedení rizikových aktiv v objemu 60 mld. Kč z Komerční banky, a.s., na Konsolidační banku Praha, s.p.ú. Od června 2000 pracoval jako ředitel odboru rizikových pohledávek na centrále KB, a.s., pracoviště Opava. V KB, a.s., absolvoval Komplexní přípravu mladých manažerů. Od 5. 9. 2001 je členem představenstva ČKA a od 1. 10. 2001 byl jmenován vrchním ředitelem úseku správy pohledávek a majetku. Po organizační změně v ČKA je vrchním ředitelem úseku individuálních řešení.

Členství v orgánech jiných společností: Předseda dozorčí rady společnosti PRISKO, a.s, (jmenován valnou hromadou společnosti 8. 8. 2003), od 2. 10. 2003 je členem dozorčí rady společnosti IMOB, a.s., a od 17. 6. 2004 je členem dozorčí rady České finanční, s.r.o.

Ing. Radka Kafková

členka představenstva a vrchní ředitelka úseku komplexních řešení

Datum narození: 21. 2. 1967

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) v České spořitelně, a.s.; v letech 1993 až 1994 pracovala jako úvěrová pracovníce (řízení rizik) v České bance, a.s., v letech 1994 až 1997 působila jako ředitelka odboru finančních restrukturalizací v Union bance, a.s. Od roku 1995 do roku 1997 současně přednášela na Fakultě ekonomické Vysoké školy báňské. V letech 1997 až 1999 působila jako ředitelka odboru úvěrových pohledávek v České národní bance, 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 až 2001. Po roce 2001 až do jmenování členkou představenstva ČKA vykonávala jako osoba samostatně výdělečně činná finanční a ekonomické poradenství. S účinností od 29. 5. 2003 byla jmenována členkou představenstva, od 3. 6. 2003 se stala vrchní ředitelkou úseku restrukturalizace a po změně organizační struktury je od 1. 9. 2004 vrchní ředitelkou úseku komplexních řešení.

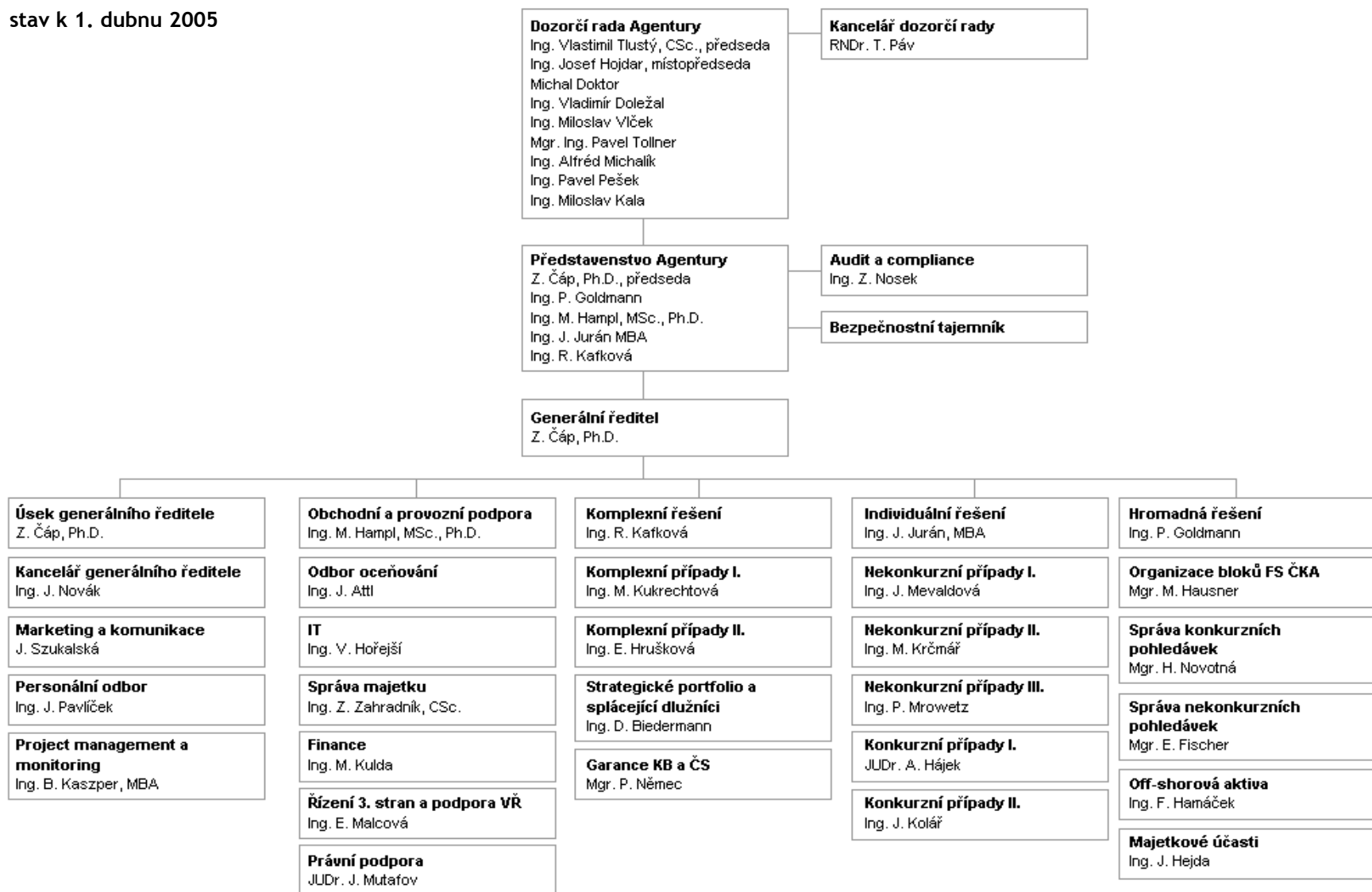
Členství v orgánech jiných společností: Členka Společnosti pro certifikaci odhadců majetku, o.p.s., od 17. 6. 2004 členka dozorčí rady České finanční, s.r.o.

ORGANIZAČNÍ SCHÉMA

ČKA je organizačně členěna na 5 úseků, které jsou řízeny generálním ředitelem a 4 vrchními řediteli, kteří 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.

Organizační schéma České konsolidační agentury

stav k 1. dubnu 2005



ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

Obchodní firma:	Česká konsolidační agentura
Sídlo:	Praha 7, Janovského 438/2, PSČ 170 06
Identifikační číslo emitenta:	70109966
Právní forma emitenta:	právnícká osoba zřízená zvláštním zákonem
Datum založení a právní předpis:	Česká konsolidační agentura je zřízena zákonem č. 239/2001 Sb., o České konsolidační agentuře a o změně některých zákonů (dále jen „zákon o ČKA“) ke dni 1. září 2001, tj. ke dni nabytí účinnosti zákona o ČKA. Česká konsolidační agentura je právním nástupcem Konsolidační banky, s.p.ú. v likvidaci, která byla na základě § 19 zákona č. 239/2001 Sb., o České konsolidační agentuře zrušena dnem účinnosti tohoto zákona. Konsolidační banka, s.p.ú. v likvidaci, byla vymazána z obchodního rejstříku ke dni 1. 9. 2001. Česká konsolidační agentura je právníckou osobou se sídlem v Praze, která je příslušná 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:	Česká konsolidační agentura zanikne podle zákona o ČKA dnem 31. prosince 2007 bez likvidace a jejím právním nástupcem bude stát, zastoupený Ministerstvem financí ČR, na který přejdou práva a závazky České konsolidační agentury ke dni jejího zániku.
Rejstříkový soud:	Česká konsolidační agentura je zapsána do obchodního rejstříku u Městského soudu v Praze v oddíle A, vložka 45993
Státní záruka:	Za závazky České konsolidační agentury ručí, podle § 1 odst. 3) Zákona o ČKA, Česká republika.

Předmět činnosti ČKA

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

- a) nákup, prodej a správa pohledávek a dalších vybraných aktiv,
- b) restrukturalizace obchodních společností a jiných právníckých osob, stanovených rozhodnutím vlády,
- c) nákup, prodej a úschova cenných papírů,
- d) úschova zástav věcí movitých,
- e) vedení účtů právníckým a fyzickým osobám, které mají závazky vůči České konsolidační agentuře, a to do souhrnné výše jejich závazků,
- f) finanční a ekonomické poradenství,
- g) získávání finančních zdrojů z finančního trhu, další činnost podle rozhodnutí Ministerstva financí ČR (dále jen "ministerstvo") související s výkonem činností uvedených v písmenech a) až g),
- h) platební styk, zúčtování a činnost týkající se obchodů s devizovými hodnotami,

- i) oceňování majetku,
- j) pořádání výchovně vzdělávacích akcí,
- k) pronájem nemovitostí a nebytových prostor, včetně poskytování základních služeb s touto činností spojených,
- l) 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,
- m) obchodování s deriváty,
- n) automatizované zpracování dat,
- o) poskytování software,
- p) projektování, vytváření a provoz informačních systémů,
- q) konzultační a poradenská činnost v oblasti výpočetní techniky,
- r) ukládání finančních prostředků na finančním trhu prostřednictvím reverzních REPO operací,
- s) upisování emise investičních instrumentů nebo její umístování (výhradně pro zabezpečení realizace usnesení vlády ze dne 10. září 2003 č. 908 k problematice závazků a pohledávek bývalých Českých drah, státní organizace, k 31. prosinci 2002 a způsobu

Činnosti uvedené pod body h) až l) vykonává ČKA s účinností od 1. 9. 2001 na základě Rozhodnutí Ministerstva financí ČR o dalších činnostech ČKA, čj. 06/69 738/2001 ze dne 31. 8. 2001, činnosti uvedené pod bodem m) na základě Rozhodnutí Ministerstva financí ČR o doplnění předmětu činnosti ČKA čj. 06/142 791/2002 ze dne 14. 1. 2003 s účinností od tohoto data a činnosti uvedené pod body n) až q) na základě Rozhodnutí Ministerstva financí ČR o doplnění předmětu činnosti ČKA čj. 06/63784/2003 ze dne 1. 8. 2003 s účinností od tohoto data. Činnost uvedenou pod bodem r) vykonává ČKA na základě Rozhodnutí Ministerstva financí o dalších činnostech ČKA čj. 06/96 320/2001 ze dne 20. 6. 2002 s účinností od uvedeného data.

Činnost uvedenou pod bodem s) vykonává ČKA na základě Rozhodnutí Ministerstva financí ČR o rozšíření předmětu činnosti České konsolidační agentury čj. 06/101/230/2003 ze dne 4. 12. 2003 s účinností od tohoto data.

ČKA může úplatně nabývat nová aktiva do 31. 12. 2005. S výjimkou úplatného nabývání aktiv vyplývajících z již učiněných právních úkonů přede dnem nabytí účinnosti zákona č. 482/2004 Sb. a s výjimkou nabývání aktiv v souvislosti s řízením rizik a likvidity a se získáváním zdrojů na finančním trhu tak může ČKA činit pouze na základě rozhodnutí vlády nebo na základě souhlasu Poslanecké sněmovny podle § 3 odst. 5 zákona č. 239/2001 Sb. V případě, že by úplata za nabytí aktiv ze strany ČKA v součtu s předchozími úplatami uskutečněnými podle rozhodnutí vlády podle § 3 odstavce 4 zákona č. 239/2001 Sb. překročila v jednom kalendářním roce 1 mld. Kč, vyžaduje se k provedení takové obchodní operace souhlas

Poslanecké sněmovny (viz novelizace zákona č. 239/2001 Sb. zákonem č. 482/2004 Sb., který nabyl účinnosti dnem 7. 9. 2004).

Právní postavení ČKA

Zákon č. 239/2001 Sb., o České konsolidační agentuře zajišťuje právní kontinuitu mezi státním peněžním ústavem KOB a Agenturou včetně právního nástupnictví a přechodu veškerých práv a závazků. Podle nového zákona je Agentura 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. Agentura se zapisuje do obchodního rejstříku a tento zápis má deklaratorní charakter. Po novelizaci zákona č. 239/2001 Sb. zákonem č. 482/2004 Sb., který nabyl účinnosti dne 7. 9. 2004, zanikne Agentura dne 31. 12. 2007 bez likvidace. Zákon o bankách se na Agenturu, která nemá bankovní licenci, až na výjimky nevztahuje.

Postavení Agentury jako finanční instituce deklarovala ČNB svým úředním sdělením ze dne 21. 8. 2001, kterým zároveň přiřadila závazkům Agentury nulovou rizikovou váhu (za závazky Agentury dle zákona ručí stát). Po svém vzniku uzavřela Agentura s ČNB dohodu o přístupu do zúčtovacího centra.

V rámci změn daných zákonem o Agentuře proběhl v KOB a následně v Agentuře útlum některých bankovních činností, které již Agentura nebude realizovat. Především došlo k ukončení úvěrové činnosti, neboť podle zákona č. 239/2001 Sb. Agentura není bankou a nesmí poskytovat nové úvěry a přijímat vklady. KOB ke dni ukončení činnosti vypověděla běžné účty zaměstnanců. Po výběrovém řízení dále došlo k vyvedení dokumentárních plateb. Agentura již dokumentární platby nerealizuje. V souladu s rozhodnutím ministerstva financí o další činnosti však Agentura ještě může vykonávat plný platební styk.

Zákon přesně definuje předmět činnosti Agentury, do kterého zahrnuje nákup, prodej a správu pohledávek a vybraných aktiv, restrukturalizaci obchodních společností, nákup, prodej a úschovu cenných papírů a další, včetně dalších činností podle rozhodnutí Ministerstva financí ČR souvisejících s výkonem činností výše zmíněných. Agentura může vydávat dluhopisy. Za podmínek stanovených zákonem č. 219/2000 Sb. může pro stát nabývat cenné papíry. Dále může po předchozím souhlasu vlády nabývat majetkové účasti v obchodních společnostech nebo je zakládat. Příjmy a výdaje, s nimiž hospodaří Agentura, nejsou součástí státního rozpočtu.

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

Po novelizaci zákona č. 239/2001 Sb. zákonem č. 482/2004 Sb. ministr financí předkládá vládě ke schválení úplatné nabytí aktiv Agenturou podle § 3 odst. 4 zákona č. 239/2001 Sb. Vláda

předkládá Poslanecké sněmovně ke schválení úplatné nabytí aktiv podle § 3 odst. 5 zákona č. 239/2001 Sb.

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 390/3, 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 a 15. 12. 2004 byla společnost vymazána z obchodního rejstříku.

** Bližší údaje o společnostech jsou uvedeny v kapitole Konsolidační celek.*

STRUKTURA PODNIKATELSKÉHO SESKUPENÍ ČKA

Ovládající osoba: Česká konsolidační agentura

Přímo ovládané osoby:

Jméno společnosti	Základní kapitál společnosti (tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu společnosti (%)
ARTA REAL, k.s.	2 900 000	100,00
CZ CREDIT REAL, k.s.	2 900 000	100,00
Explosia a.s.	1 165 000	100,00
PRISKO a.s.	794 760	100,00
Global Investment a.s.	744 000	100,00
CRF Praha a.s. v likvidaci	434 378	100,00
IPB REAL INVESTMENT, a.s.	50 000	100,00
První východní a.s.	5 000	100,00
Česká finanční, s.r.o.	200	100,00
Konpo, s.r.o.	100	100,00
TCHECOMALT GROUP, a.s.	400 000	99,93
BH CAPITAL, a.s.	1 020 248	71,89
Autoklub Bohemia Assistance, a.s.	120 000	69,00

Nepřímo ovládané osoby:

Přes Českou finanční, s.r.o.

Jméno společnosti	Základní kapitál společnosti (tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu společnosti (%)
COOP BANKA, a.s. v likvidaci	501 000	99,80
Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost	1 939 408	53,73

Přes První východní a.s. v likvidaci

Jméno společnosti	Základní kapitál společnosti (tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu společnosti (%)
PRINGTON, a.s.	20 000	100,00

Přes IPB REAL INVESTMENT, a.s.

Jméno společnosti	Základní kapitál společnosti (tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu společnosti (%)
Českomoravská nemovitostní, a.s.	202 000	100,00
INTEGRA, a.s.	838 992	79,59
IMOB a.s.	2 200	88,64

Informace o osobách, ve kterých má ČKA přímou nebo nepřímou účast, jež činí nejméně 10 % konsolidovaného vlastního kapitálu, nebo nejméně 10 % čistého ročního zisku nebo ztráty konsolidačního celku.

PRISKO a.s.

Sídlo: Janovského 438/2, Praha 7

IČ: 46355901

Předmět podnikání:

Hlavním předmětem podnikání je správa a vypořádání aktiv a pasiv souvisejících s privatizací státního podniku ŠKODA Mladá Boleslav v roce 1992, kdy došlo k převzetí určitých závazků původního podniku. Jednalo se zejména o ručení za vady výrobků vyrobených v minulosti ve Škodě, vyřešení určitých pohledávkových vztahů a vztahů týkajících se majetku (zejména nemovitého charakteru) vkládaného českou stranou do nově privatizované společnosti - dnešní ŠKODA AUTO, a.s.

Výše upsaného základního kapitálu: 794 760 tis. Kč

Výše podílu emitenta na základním kapitálu: 100,00 %

Explosia a.s.

Sídlo: 532 17 Pardubice-Semtín

IČ: 25291581

Předmět podnikání:

Hlavním předmětem podnikání je

- výroba průmyslových a vojenských trhavin
- výroba střeliv a finální laborace munice
- výzkum a vývoj, zajišťující dlouhodobý rozvoj hlavních výrobních oborů
- technický servis nezbytný pro zákazníky, výrobu a obchod

Výše upsaného základního kapitálu: 1 165 000 tis. Kč

Výše podílu emitenta na základním kapitálu: 100,00 %

Spolek pro chemickou a hutní výrobu a.s.

Sídlo: Revoluční 1930/86, Ústí nad Labem, PSČ 400 32

IČ: 00011789

Předmět podnikání:

Rozhodujícím předmětem podnikání je výzkum, vývoj, výroba a zpracování chemických a biochemických výrobků (výroba anorganických chemikálií, syntetických pryskyřic a organických barviv)

Výše upsaného základního kapitálu: 1 939 408 tis. Kč

Výše podílu emitenta na základním kapitálu: 53,73 % (nepřímá držba)

AERO Vodochody a.s.

Sídlo: Odolena Voda, Dolínek, ul. U letiště č.p. 374, PSČ 250 70

IČ: 00010545

Předmět podnikání:

Hlavním předmětem podnikání je

- vývoj, výroba, zkoušení, opravy, údržba, modernizace cvičných a bojových vojenských letadel, leteckých dílů a přípravků
- vývoj, projektování, zkoušky a konstrukční změny letadel, jejich součástí a výrobků letecké techniky
- provozování neveřejného mezinárodního letiště

Výše upsaného základního kapitálu: 2 691 926 tis. Kč

Výše podílu emitenta na základním kapitálu: 46,65 %

České aerolinie a.s.

Sídlo: Praha 6, Letiště Ruzyně, PSČ 160 08

IČ: 45795908

Předmět podnikání: Rozhodujícím předmětem podnikání je

- 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

Výše upsaného základního kapitálu: 2 735 510 tis. Kč

Výše podílu emitenta na základním kapitálu: 34,59 %

První česko-ruská banka, s.r.o.

Sídlo: Lučnikov per. d. 7/4, Moskva, Ruská federace

IČ: 044525300

Předmět podnikání:

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

Výše upsaného základního kapitálu: 3 510 152 tis. RUB, tj. 2 829 127 tis. Kč (přepočteno kurzem k 31. 12. 2004)

Výše podílu emitenta na základním kapitálu: 13,87 %

ARTA REAL, k.s.

Sídlo: Praha 1, Rybná 14/682

IČ: 26174545

Předmět podnikání:

Rozhodujícím předmětem podnikání je

- koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej
- zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu v režimu živnosti volné
- provádění factoringu a forfaitingu

Výše upsaného základního kapitálu: 2 900 000 tis. Kč

Výše podílu emitenta na základním kapitálu: 100,00 %

CZ CREDIT REAL, k.s.

Sídlo: Praha 1, Rybná 14/682

IČ: 26174553

Předmět podnikání:

Rozhodujícím předmětem podnikání je

- koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej
- zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu v režimu živnosti volné
- provádění factoringu a forfaitingu

Výše upsaného základního kapitálu: 2 900 000 tis. Kč

Výše podílu emitenta na základním kapitálu: 100,00 %

Global Investment a.s.

Sídlo: Praha 1, Těšnov 1

IČ: 25071858

Předmět podnikání:

Rozhodujícím předmětem podnikání je činnost podnikatelských, finančních, organizačních a ekonomických poradců

Výše upsaného základního kapitálu: 744 000 tis. Kč

Výše podílu emitenta na základním kapitálu: 100,00 %

BH CAPITAL, a.s.

Sídlo: Brno, Příkop 834, PSČ 602 00

IČ: 00546682

Předmět podnikání:

Rozhodujícím předmětem podnikání je

- koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej
- činnost organizačních a ekonomických poradců
- pronájem nemovitostí včetně jiných než základních služeb

Výše upsaného základního kapitálu: 1 020 248 tis. Kč

Výše podílu emitenta na základním kapitálu: 71,89 %

KALENDÁRIUM 2004

Leden

ČKA přijala závěrečnou splátku úplaty za odprodej ztrátových a obtížně vymahatelných pohledávek za společností Zetor, a.s., od HTC Holding, a.s.

V návaznosti na usnesení vlády ČR č. 1152/2003 byla mezi ČKA a FNM ČR, v souvislosti se zařazením aktiv ČKA ve společnosti UNIPETROL, a.s., do procesu její privatizace, uzavřena Smlouva o úhradě případných ztrát a dodatečných externích nákladů ČKA.

ČKA nabyla v souladu s usnesením vlády ČR č. 52/2004 38,5 % akcií společnosti Explosia, a.s.

Únor

Podle Redempční smlouvy převzala ČKA významnou část podkladových aktiv offshorových struktur bývalé IPB.

V souladu s usnesením vlády ČR č. 967/2003 ČKA odprodala na základě put opce vůči společnosti TIW Corporation N.V. 3,62 % akcií společnosti Český Mobil, a.s., (nyní Oskar Mobil, a.s.). Konečná prodejní cena činila téměř 614 mil. Kč.

Podle usnesení vlády ČR č. 1184+P/2003 ČKA převzala objemově významnou tranši pohledávek za dlužníky zdravotních pojišťoven. Ve prospěch účtu zdravotních pojišťoven byla připsána záloha ve výši 70 % částky uvedené v usnesení vlády, tj. 2,062 mld. Kč.

Dne 16. 2. 2004 zaslal předseda představenstva a generální ředitel ČKA Ing. Pavel Řežábek premiéru PhDr. Vladimíru Špidlovi rezignaci na své funkce k 31. 3. 2004.

ČKA jako aranžér úspěšně zabezpečila vydání dluhopisů státní organizace Správa železniční dopravní cesty (SŽDC) v celkovém objemu 7 mld. Kč. ČKA byla aranžováním emise pověřena v souladu s usnesením vlády ČR z 10. 9. 2003. Datum splatnosti emise je 3. 3. 2011.

Březen

Dne 22. 3. 2004 vydala ČKA prostřednictvím Systému krátkodobých dluhopisů tzv. technickou emisi krátkodobých dluhopisů v objemu 5 mld. Kč se splatností 52 týdnů od data emise.

V souvislosti s pohledávkou za Ministerstvem financí z titulu úhrady ztrát minulých účetních období splatila ČKA významný objem přijatých úvěrů od HVB Bank Czech Republic, a.s., a Komerční banky, a.s.

Na základě usnesení vlády ČR č. 193/2004 nabyla ČKA akcie představující zbývajících 61,5 % společnosti Explosia, a.s.

ČKA aranžovala emisi dluhopisů SŽDC v objemu 7 mld. Kč a jejich umístění na finančním trhu. Komise pro cenné papíry schválila emisní podmínky rozhodnutím ze dne 23. 1. 2004. Den konečné splatnosti byl stanoven na 3. 3. 2011.

Duben

Představenstvo ČKA začalo pracovat v novém složení: Zdeněk Čáp, Ph.D. (předseda představenstva a generální ředitel), Ing. Jiří Jurán, MBA, Ing. Mojmír Hampl, MSc., Ph.D., Ing. Petr Goldmann a Ing. Radka Kafková.

ČKA vydala novou emisi krátkodobých dluhopisů v objemu 5 mld. Kč se splatností 13 týdnů. Emise byla splacena 21. 7. 2004.

ČKA postoupila na nového nabyvatele pohledávky za společností CETOS, a.s., zařazenou na základě usnesení vlády ČR č. 578/2002 do programu EXIT2.

Mezi ČKA a společností FITE-DV Koncern, a.s., byla dne 23. 4. 2004 uzavřena smlouva, na základě které byla pohledávka ČKA za společností ČKD VAGONKA, a.s., v celkové výši cca 50,5 mil. Kč postoupena za úplatu 49,8 mil. Kč. Smlouva nabyla účinnosti dne 7. 6. 2004.

Květen

ČKA zahájila tzv. „Projekt 2007“, který znamenal výrazný zásah do organizace, obchodních postupů i zaměstnanosti. Cílem Projektu 2007 bylo přijmout konkrétní opatření, která v souladu s usnesením vlády povedou k ukončení činnosti ČKA v roce 2007.

Na základě usnesení vlády ČR č. 1126/2003 nabyla ČKA majetkový podíl ve společnosti ISPAT NOVÁ HUŤ, a.s., ve výši 10,55 % základního kapitálu.

V souladu s usnesením vlády ČR č. 1125/2003 odprodala ČKA směnku PČRB, s.r.o.

Na základě usnesení vlády ČR č. 403/2004 prodala ČKA akcie společnosti MUZO, a.s. Za prodej svého 20,86 procentního majetkového podílu společnosti PGT Capital, s.r.o., získala přes 351 mil. Kč.

Komerční banka, a.s., doručila dne 19. 5. 2004 ČKA výzvu ke konečnému vyúčtování, na jejímž základě došlo k celkovému vypořádání poskytnuté státní garance. Vyčíslená konečná ztráta k 31. 12. 2003 činila 5 314,3 mil. Kč, s ohledem na 5% podíl Komerční banky, a.s., na její úhradě činilo plnění ČKA 5 048,6 mil. Kč. K 17. 6. 2004 vrátila Komerční banka, a.s., rozdíl mezi poskytnutou zálohou a uhrazenou konečnou ztrátou ve výši 813,2 mil. Kč ČKA, která jej převedla Fondu národního majetku ČR.

Soud zamítl žalobu České spořitelny, a.s., na ČKA o zaplacení sporných tzv. Motivačních poplatků v plném rozsahu. ČKA se v této souvislosti podařilo snížit plnění z poskytnuté garance o téměř 242 mil. Kč. Rozhodčí nález nabyt právní moci a stal se vykonatelným.

Červen

ČKA vydala dne 3. 6. 2004 další emisi krátkodobých dluhopisů v objemu 4,907 mld. Kč se splatností 13 týdnů. Emise byla splacena 2. 9. 2004.

V souvislosti s úspěšným vypořádáním některých bilančních aktiv ČKA splatila významný objem úvěru přijatého od Komerční banky, a.s.

Podle usnesení vlády ČR č. 319+P/2004 odprodala ČKA majetkový podíl ve společnosti ČKD Praha Holding, a.s., a podle usnesení vlády ČR č. 583/2004 majetkový podíl ve společnosti Královopolská, a.s.

Podle usnesení vlády ČR č. 274/2004 byly zahájeny odprodeje podílových listů otevřených podílových fondů v držení ČKA.

ČKA zrealizovala zástavní právo k Burzovnímu paláci; v důsledku toho došlo ke stoprocentnímu splacení pohledávky ČKA za společností Českomoravská nemovitostní, a.s., ve výši cca 363 mil. Kč.

Dne 30. 6. 2004 byla na vázaný účet u HVB Bank Czech Republic, a.s., převedena plná výše kupní ceny (712 mil. Kč) za prodej nemovitostí společnosti INTEGRA, a.s. Po jejich uvolnění došlo k plné úhradě pohledávky ČKA za touto společností ve výši 279 mil. Kč.

Červenec

Podle Redempční smlouvy, uzavřené mezi Českou republikou zastoupenou Ministerstvem financí ČR, ČKA, Československou obchodní bankou, a. s., a vybranými fondy offshorových struktur v roce 2003, nabyta ČKA akcie společnosti Global Investment, a.s.

ČKA získala 1. místo v prestižní soutěži Microsoft Industry Awards pro rok 2004 v kategorii Nejlepší řešení pro bankovníctví, pojišťovnictví a správu financí. ČKA uspěla v konkurenci renomovaných softwarových společností s aplikací CDT, což je systém primárně určený pro správu pohledávek.

Dne 21. 7. 2004 ČKA vydala emisi krátkodobých dluhopisů v objemu 5 mld. Kč se splatností 13 týdnů. Emise byla splacena 20. 10. 2004.

V souvislosti se splacením a odprodejem pohledávek za společností KORADO, a.s., ukončila ČKA rizikovou úvěrovou angažovanost vůči uvedené společnosti. ČKA vyinkasovala 1,6 mld. Kč v rámci transakce, kterou došlo k částečnému přefinancování pohledávek a k postoupení zbylé části pohledávek ČKA za společností KORADO, a.s., na HVB Bank Czech Republic, a.s.

Srpen

Dne 24. 8. 2004 ČKA dokončila společný prodej pohledávek a majetkového podílu ve společnosti TRUSTFIN, a.s. Kupujícím byla společnost Monarch Machinery LLC. Předmětem prodeje se stalo celkem 6 pohledávek, 100 % akcií společnosti TRUSTFIN, a.s., a 0,06 % akcií společnosti UNIPLET Třebíč, a.s. Prodej probíhal v souladu s usnesením vlády ČR č. 399/2004.

Září

ČKA začala uplatňovat výsledky Projektu 2007. Klíčem k novému uspořádání ČKA byly změny v rozdělení portfolia. Nové segmentaci se přizpůsobila organizační struktura, jejímž pilířem jsou tři obchodní úseky, které odpovídají spravovaným aktivům - komplexní, individuální a hromadná řešení.

ČKA vydala 2. 9. 2004 emisi krátkodobých dluhopisů v objemu 5 mld. Kč se splatností 13 týdnů. Emise byla splacena 2. 12. 2004

ČKA vydala 15. 9. 2004 emisi dluhopisů v objemu 5 mld., kupón je úročený pevnou sazbou 4,00 % p.a., datum splatnosti 17. 9. 2007

Říjen

Podle usnesení vlády ČR č. 973/2004 ukončila společnost Boeing Company kapitálovou účast a strategické partnerství ve společnosti AERO Vodochody, a.s. ČKA zároveň nabyla od společnosti Boeing Česká, s.r.o., akcie emitované společností AERO Vodochody, a.s.

ČKA v návaznosti na usnesení vlády ČR č. 1184+5/2003 ukončila přebírání pohledávek za klienty zdravotních pojišťoven.

Dne 13.10.2004 obdržela ČKA úhradu pohledávky za společností Oskar Mobil, a.s., postoupené do ČKA z ČSOB v celkové výši 1,6 mld. Kč. Původním věřitelem byla zkrachovalá IPB.

ČKA opět zahájila velké blokové prodeje a vyhlásila veřejné výběrové řízení na postoupení bloků pohledávek z portfolia své dceřiné společnosti Konpo, s.r.o. Konkurzní blok zahrnoval 1282 pohledávek za 421 dlužníky, celková hodnota pohledávek byla 17,8 mld. Kč. Nekonkurzní blok obsahoval 458 pohledávek za 246 dlužníky, jejich hodnota byla 6,3 mld. Kč.

Postupem podle usnesení vlády ČR č. 939/2004 ČKA úspěšně vyřešila zadluženost města Uničova.

K 31. 10. 2004 uhradila Správa železniční dopravní cesty, státní organizace, celou částku úvěru postoupeného na ČKA z České spořitelny, a.s., ve výši cca 995,6 mil. Kč.

Listopad

ČKA vrátila Fondu národního majetku ČR částku 64,2 mil. Kč jako přeplatek z plnění ze státní garance za období od 1. 1. 2004 do 17. 6. 2004 (tj. do doby převzetí pohledávek do ČKA), který Komerční banka, a.s., vrátila ČKA.

ČKA vyhlásila veřejné výběrové řízení na postoupení pohledávek za společností Plynostav Pardubice holding, a.s. Tento podnik byl na základě usnesení vlády z 15. 9. 2004 zařazen do restrukturalizačního programu EXIT 2.

O veřejné výběrové řízení na postoupení bloků pohledávek z portfolia společnosti Konpo, s.r.o., projeví investoři velký zájem. Přihlášku do výběrového řízení podalo celkem 19 subjektů, z toho 10 zahraničních a 9 se sídlem v České republice.

Postupem podle usnesení vlády ČR č. 939/2004 ČKA úspěšně vyřešila zadluženost obce Dolní Břežany.

Prosinec

ČKA vyhlásila jednokolové veřejné výběrové řízení na odkoupení 22 740 kusů akcií společnosti Výzkumný ústav pivovarský a sladařský, a.s. Jediným kritériem výběrového řízení byla výše nabídnuté kupní ceny za odprodávanou emisi cenných papírů, které tvořily 32,93 % základního kapitálu společnosti.

Dne 8. 12. 2004 zamítl Rozhodčí soud při Hospodářské komoře ČR a Agrární komoře ČR v plném rozsahu žalobu společnosti VÍTKOVICE HOLDING, a.s., (dříve LAHVÁRNA OSTRAVA, a.s.), kterou se tato společnost domáhala po ČKA zaplacení částky ve výši 272,1 mil. Kč pro bezdůvodné obohacení.

Dne 8.12.2004 byl dokončen prodej pohledávek a majetkové účasti ve společnosti ZVI, a.s. Na základě veřejného výběrového řízení byly pohledávky (celkem 7) a 100 % akcií převedeno společnosti M.P.I. TRADING, s.r.o. V rámci tohoto prodeje se podařilo vyřešit rovněž pohledávku dceřiné společnosti Konpo, s.r.o., za ZVI, a.s.

V souladu s usnesením vlády ČR č. 512/2004 dokončila ČKA 15. 12. 2004 oddlužení města Rokytnice nad Jizerou. Zbylou část závazků ve výši cca 34 mil. Kč bude město splácet ve splátkách do konce roku 2008.

Za rok 2004 klesl objem záruk poskytnutých na základě Smlouvy o restrukturalizaci a ručení firmě Leasing ČS a jejím dceřiným společností o 205,8 mil. Kč; aktuální výše záruky k 1. 1. 2005 činila 408,6 mil. Kč.

V roce 2004 ČKA uskutečnila 5 prodejů malých bloků pohledávek za dlužníky v České republice a 1 blok za dlužníky se sídlem na Slovensku v celkové nominální hodnotě 47,8 mil. Kč.

ČKA vydala 20. 12. 2004 emisi krátkodobých dluhopisů v objemu 5 mld. Kč se splatností 13 týdnů. Emise byla splacena 21. 3. 2005.

ÚDAJE O ČINNOSTI

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, Konpo, s.r.o., Česká finanční, s.r.o., a Revitalizační agentura, a.s., které jsou chráněny prostřednictvím průmyslově právní ochrany.

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 letech 2003 až 2004 mohla mít významný vliv na finanční situaci ČKA následující soudní a arbitrážní řízení:

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., Českou spořitelnou, a.s., a společností CORFINA, a.s. Dne 13. 5. 2004 nabylo právní moci rozhodnutí, kterým byla tato žaloba v plném rozsahu zamítnuta.

Dne 25. 8. 2003 bylo Ing. Bedřichem Brabcem, akcionářem společnosti KORADO, a.s., zahájeno rozhodčí řízení u Mezinárodního rozhodčího soudu v Londýně (dále jen „LCIA“) proti ČKA, EBRD, p. Menclíkovi, p. Petrovi a p. Voborovi (akcionářům společnosti KORADO, a.s.). Vůči ČKA se navrhovatel domáhá splnění povinnosti indosovat akcie společnosti KORADO, a.s., tyto akcie následně navrhovateli předat, oznámit společnosti KORADO, a.s., postoupení pohledávek ČKA za touto společností, vyplývajících ze všech úvěrových smluv, vydat bezdůvodné obohacení a nahradit škodu. Dne 27. 2. 2004 rozšířil Ing. Brabec žalobu o požadavek náhrady škody v celkové výši 3,375 mld. Kč po všech žalovaných. Do 31. 12. 2004 nebylo v řízení LCIA vydáno konečné rozhodnutí.

Dne 17. 2. 2004 podala ČKA u Městského soudu v Praze celkem 3 žaloby o zrušení rozhodčích nálezů vydaných Rozhodčím soudem při Hospodářské komoře ČR a Agrární komoře ČR dne 5. 11. 2003 a 7. 11. 2003, a to ve věci původních žalob o vydání bezdůvodného obohacení, podaných společností EC Group, a.s., Společnost EC Group, a.s., podala tyto žaloby za účelem snížení celkové úplaty, kterou zaplatila za postoupení bloku pohledávek ČKA 04. Účelem podání žalob o zrušení některých z těchto rozhodčích nálezů je zvrátit nepříznivý stav pro ČKA, která musela společnosti vrátit příslušnou část úplaty, a pokusit se po zrušení rozhodčích nálezů u obecného soudu dosáhnout v novém rozhodčím řízení zamítnutí původních žalob společnosti EC Group, a.s. Celková hodnota sporu, resp. předmětná část úplaty, která musela být společnosti EC Group, a.s., vrácena a která je v současné době napadena žalobami o zrušení rozhodčích nálezů, činí cca 230 mil. Kč. Městský soud v Praze zamítl dvě z těchto žalob

na podzim roku 2004 a Agentura podala proti zamítavým rozhodnutím odvolání k Vrchnímu soudu v Praze. Do 31. 12. 2004 nebylo o odvoláních rozhodnuto.

Společnost EC Group, a.s., podala dne 25. 2. 2004 a 26. 2. 2004 u Rozhodčího soudu v Praze 2 žaloby proti ČKA, v nichž se domáhá uložení povinnosti Agentuře uzavřít smlouvu o zpětném postoupení pohledávky. Hodnota sporu činí u 1. žaloby cca 100 mil. Kč a u 2. žaloby cca 220 mil. Kč. Ve věci nebylo do 31. 12. 2004 rozhodnuto.

V březnu 2004 podala společnost LAHVÁRNA OSTRAVA, a.s., u Rozhodčího soudu při Hospodářské komoře ČR a Agrární komoře ČR žalobu na společnost VÍTKOVICE, a.s., (1. žalovaná strana) a současně na ČKA (2. žalovaná strana). ČKA je žalována o vydání bezdůvodného obohacení ve výši cca 272 mil. Kč z titulu postoupených pohledávek za společností VÍTKOVICE, a.s., které podle společnosti LAHVÁRNA OSTRAVA, a.s., z podstatné části neexistovaly. Dne 8. 12. 2004 byl vydán rozhodčí nález č. Rsp 160/04, kterým rozhodčí soud žalobu proti Agentuře zamítl. Rozhodčí nález je v právní moci.

Údaje o finančních a obchodních smlouvách

Ke dni 31. 12. 2004 ČKA řešila velké množství obchodních případů, na jejichž základě byla uzavírána řada smluv. Za nejvýznamnější z nich lze považovat šest níže uvedených smluv uzavřených na základě usnesení vlády ČR v letech 2000 až 2004:

Smlouva a státní záruka uzavřená mezi Českou republikou jednajícím prostřednictvím Ministerstva financí ČR a Československou obchodní bankou, 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 Česká konsolidační agentura, právní nástupce Konsolidační banky, s.p.ú., v likvidaci.

Dne 31. 8. 2001 byla uzavřena Smlouva o plánu restrukturalizace mezi ČSOB, a.s., Konsolidační bankou Praha, s.p.ú., právním předchůdcem České konsolidační agentury a Českou republikou jednajícím prostřednictvím Ministerstva financí ČR. Smlouva upravuje práva a povinnosti stran při převodu aktiv podniku IPB z ČSOB, a.s., do Agentury.

Dne 31. 7. 2003 byla uzavřena Redempční smlouva mezi Agenturou, ČSOB, a.s., Ministerstvem financí ČR a subjekty offshore struktury. Na jejím základě byla převedena veškerá aktiva subjektů offshore struktur formou tzv. redempce na Agenturu, kromě tzv. specifických aktiv, která jsou na Agenturu postupně převáděna po odpadnutí právních překážek jejich převodu.

Smlouva o restrukturalizaci a ručení uzavřená mezi společnostmi Česká spořitelna, a.s., CORFINA, a.s., a Konsolidační banka, s.p.ú., v likvidaci.

Vzhledem ke specifickému postavení uskutečňuje Agentura konkrétní restrukturalizační programy zajišťující stabilizaci velkých českých průmyslových podniků i bankovního sektoru. Na základě usnesení vlády ČR č. 144/2000 o privatizaci majetkové účasti státu na podnikání České spořitelny, a.s., ze dne 2. února 2000 a v souladu se Smlouvou o restrukturalizaci a ručení uzavřenou 1. 3. 2000 mezi Konsolidační bankou, s.p.ú., v likvidaci, Českou spořitelnou, a.s., a CORFINOU, a.s., došlo:

- 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 Konsorcium ECKG, s.r.o., z ČS, a.s., v nominální hodnotě 814,2 mil. Kč. Cena za postoupení této pohledávky činila 755,7 mil. Kč.
- K postoupení pohledávek z 82 kontokorentních úvěrů v celkové výši 616,8 mil. Kč. Cena za postoupení těchto pohledávek činila 584,1 mil. Kč.
- K 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.
- K 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.
- Z titulu ručení ve 4. čtvrtletí 2004 k převzetí pohledávky za klientem AGROS Bohumilice, s.r.o., ve výši 1,7 mil. Kč. Plnění ČKA z titulu ručení za tuto pohledávku bylo rovněž 1,7 mil. Kč.
- K vydání záruky k 1 podrozvahové pohledávce ČS k 31. 12. 2004 ve výši 1,2 mil. Kč.
- Vydání záruk (Prohlášení o ručení) dne 28. 7. 2000 ve prospěch CORFINY, a.s., (nyní Leasing ČS, a.s.) a jejich dceřinných společností (CORFINA TRADE, s.r.o., a CF DANUBE Leasing, s.r.o.) s celkovým limitem plnění (za všechny 3 záruky dohromady) ve vší 1,2 mld. Kč. K 31. 12. 2004 bylo na ČKA převedeno 1511 pohledávek, čímž bylo z poskytnutých záruk vyčerpáno 791,3 mil. Kč.

Z pohledávek CORFINY, a.s., a jejich dceřinných společností (prakticky nezajištěné pohledávky z vypovězených leasingových/kupních smluv, klasifikované jako ČNB 5) bylo sestaveno 16 bloků pohledávek určených k postoupení (prodeji) třetím osobám (3 bloky v roce 2001, 7 bloků v roce 2003, 6 bloků 2004). Počátkem roku 2002 se podařilo zrealizovat 3 bloky z roku 2001, zahrnující celkem 84 pohledávek v nominální hodnotě 39,8 mil. Kč, za postupní cenu 2,2 mil. Kč.

V průběhu roku 2003 byl úspěšně zrealizován prodej 6 bloků, zahrnujících 405 pohledávek v nominální hodnotě 60,77 mil. Kč, za postupní cenu 2,87 mil. Kč. Nebyl realizován pouze blok ČKA 09 - Slovenská republika složený z pohledávek CF DANUBE Leasing, s.r.o.

V roce 2004 byl realizován prodej 6 bloků pohledávek, zahrnujících 252 pohledávek v nominální hodnotě 47,8 mil. Kč za postupní cenu 2,96 mil. Kč.

Smlouva o garanci uzavřená mezi KOB a Komerční bankou, a.s.

Smlouva o garanci byla uzavřena v souvislosti s procesem privatizace Komerční banky, a.s., dne 29. 12. 2000 mezi Konsolidační bankou, s.p.ú., v likvidaci, a Komerční bankou, a.s., na základě bodu 2), článku III. Usnesení vlády České republiky č. 1334 ze dne 18. 12. 2000. Konsolidační banka, s.p.ú., v likvidaci, se Smlouvou o garanci zavazuje poskytnout ručení za vybraná riziková aktiva Komerční banky, a.s., s tím, že tato garance se vztahuje pouze na aktiva klasifikovaná podle metodiky České národní banky jako nestandardní, pochybná nebo ztrátová.

Komerční banka, 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 (v Kč českých).

K 31. 12. 2003 se v souladu se Smlouvou o garanci Oznámení o připravenosti poskytnout plnění již nevydávalo, namísto toho byla uhrazena zálohová platba. V souladu s článkem 5.3. Smlouvy o garanci využila ČKA svého práva a uplatnila v prosinci 2003 Opci k části konkurzních pohledávek pod státní garanci. Celkem se jednalo o 95 pohledávek ve výši 610,9 mil. Kč, za které ČKA uhradila v průběhu dubna 2004 celkovou částku 76,5 mil. Kč.

Dne 19. 5. 2004 doručila Komerční banka, a.s., v souladu se Smlouvou o garanci ČKA Výzvu ke konečnému vyúčtování, na jejímž základě dochází k celkovému vypořádání poskytnuté státní garance. Konečná ztráta vyčíslená Komerční bankou, a.s., k 31. 12. 2003 činila 5 314 308 666,87 Kč, s ohledem na 5% podíl Komerční banky, a.s., na její úhradě činilo plnění ČKA 5 048 593 233,53 Kč. Rozdíl mezi poskytnutou zálohou a konečnou ztrátou uhrazenou ČKA ve výši 813 152 731,17 Kč, Komerční banka, a.s., vrátila k 17. 6. 2004 ČKA, která jej vrátila Fondu národního majetku ČR.

Po předchozích platbách KB na ČKA byla v listopadu 2004 vrácena Fondu národního majetku ČR částka 64 222 399,58 Kč, týkající se přeplatku z plnění státní garance za období od 1. 1. 2004 do 17. 6. 2004 (tj. do doby převzetí pohledávek do ČKA) a částka 79 020,79 Kč za 1 vrácenou pohledávku KB.

V souvislosti s vypořádáním státní garance bylo na základě Rámcové smlouvy o převodu pohledávek, uzavřené dne 17. 6. 2004 mezi ČKA a Komerční bankou, a.s., na ČKA převedeno k datu 18. 6. 2004 1 794 pohledávek v celkovém objemu 1 015,93 mil. Kč, přičemž garantovaná část činila 519,51 mil. Kč a negarantovaná část 496,42 mil. Kč. Za část pohledávek nabytých ručením ČKA uhradila částku ve výši 493,54 mil. Kč (uhrazeno v plné výši v rámci platby, poskytnuté Fondem národního majetku ČR), za postupované části pohledávek uhradila ČKA 1 794 Kč (1,- Kč za každou pohledávku).

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

Smlouva byla uzavřena dne 7. 10. 2003 mezi Českou republikou, jednající prostřednictvím Ministerstva financí ČR, Českou konsolidační agenturou a Správou železniční dopravní cesty, státní 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 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 Česká konsolidační agentura 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.

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 České republiky, Českou národní zdravotní pojišťovnu, Zaměstnanickou pojišťovnu Škoda, Zdravotní pojišťovnu ministerstva vnitra České republiky, Oborovou zdravotní pojišťovnu zaměstnanců bank, pojišťoven a stavebnictví, Revírní bratrskou pokladnu, zdravotní pojišťovnu, Hutnickou zaměstnanickou pojišťovnu a Všeobecnou zdravotní pojišťovnu České republiky. 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 tis. Kč. Plnění z těchto smluv v celkové výši 2 946 422 199 Kč má ČKA poskytnout ve dvou etapách, přičemž částka 2 062 495 539,30 Kč, t.j. 70 % předpokládaného plnění, byla zaplacená dne 22. 12. 2003, doplatek ČKA uhradila beze zbytku ve stanoveném termínu do 21. 10. 2004.

Hlavní finanční investice

Investice do finančního majetku

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 roce 2004 byly uskutečněny tyto hlavní operace v souvislosti s investicemi do majetkových účastí a dluhopisů:

- V lednu 2004 získala ČKA majetkový podíl ve společnosti VIPAP VIDEM KRŠKO, d.d., o jmenovité hodnotě 347 939 tis. Kč (13,51 % na základním kapitálu).
- Na základě usnesení vlády ČR nabyla ČKA v lednu 2004 38,5 % a v březnu 2004 61,5 % akcií společnosti Explosia, a.s., o celkové jmenovité hodnotě 1 165 000 tis. Kč.
- V únoru 2004 nabyla ČKA 28,58 % akcií společnosti Českomoravská lékárenská platebna, a.s., v likvidaci o celkové jmenovité hodnotě 17 150 tis. Kč.
- V květnu 2004 byl prodán majetkový podíl na společnosti MUZO, a.s., na základě využití povinné nabídky k převzetí majetkového podílu vyhlášené společností PGT Capital, s.r.o. Transakce byla dne 28. 4. 2004 schválena vládou ČR.
- Po schválení rozvahového usnesení a zrušení konkurzu krajským soudem v Plzni byla vymazána z obchodního rejstříku společnost ADEX, a.s.
- V polovině května 2004 nabyla ČKA na základě usnesení vlády ČR č. 1126/2003 a 357/2004 akcie (ISIN CZ0005098251) představující 10,55 % podíl na základním kapitálu společnosti ISPAT NOVÁ HUŤ, a.s.
- Dne 7. června 2004 prodala ČKA, dle usnesení vlády ČR č. 319/2004 a na základě výběrového řízení, akcie (ISIN CZ0005117804) emitované společností ČKD PRAHA HOLDING, a.s., které představovaly 47,47 % podíl na základním kapitálu této společnosti.
- V souladu s výše uvedeným usnesením vlády ČR č. 1126/2003 ČKA také dne 11. června 2004 prodala ČKA 10 000 kusů zaknihovaných dluhopisů (ISIN CZ0003501165), které představovaly 100 % emise, emitovaných společností TŘINECKÉ ŽELEZÁRNY, a.s.
- Dne 30. 6. 2004 byl odprodán majetkový podíl ve společnosti KRÁLOVOPOLSKÁ, a.s.
- Dne 30. 6. 2004 ČKA nabyla 100 % komanditistický podíl ve společnosti CZ CREDIT REAL, k.s., na základě smlouvy o převodu komanditistického podílu.
- Po právní moci usnesení o zamítnutí návrhu na prohlášení konkurzu pro nedostatek majetku byla společnost VSM ČR, akciová společnost v likvidaci, vymazána z obchodního rejstříku, a to ke dni 7. 7. 2004.
- Dne 27. 7. 2004 nabyla ČKA v rámci převodu cenných papírů z tzv. offshore struktur ČSOB, a.s., na základě Redempční smlouvy, uzavřené dne 30. 3. 2003, 100% majetkový podíl ve společnosti Global Investment, a.s., který je představován 744 ks kmenových akcií na majitele v listinné podobě o jmenovité hodnotě 1 000 000 Kč/ks, a to převodem od společnosti Tritton Development Fund Ltd. na ČKA.

- Dne 24. 8. 2004 byl prodán majetkový podíl na společnosti UNIPLET GROUP, a.s., (dříve TRUSTFIN, akciová společnost) společnosti Monarch Machinery LLC na základě příslušné smlouvy o koupi cenných papírů. Transakce byla schválena vládou ČR dne 28. 4. 2004.
- Počátkem října 2004 nabyla ČKA na základě usnesení vlády ČR č. 218/2004 akcie emitované společností AERO Vodochody, a.s., které představují 17,64% podíl na základním kapitálu společnosti. Česká konsolidační agentura tak celkem v současné době vlastní akcie emitované společností AERO Vodochody, a.s., představující 46,65% podíl na základním kapitálu této společnosti.
- Dne 8. 12. 2004 byl prodán majetkový podíl na společnosti ZVI, a.s., společnosti M.P.I. TRADING, spol. s r.o., na základě příslušné smlouvy o koupi cenných papírů po proběhlém veřejném výběrovém řízení. Transakce byla schválena vládou ČR dne 20. 10. 2004.

Nefinanční investice

Jde o běžné a nezbytné investice do provozu ČKA/KOB, o rozsáhlejší úpravy budov, případně zajištění budov pro dislokaci provozních prostorů nezbytných pro činnost dceřiných společností. Financování těchto investic je zajištěno z vlastních zdrojů.

(v mil. Kč)	2003	2004
Investice celkem	185	3
z toho:		
budovy a stavby	166	0
ostatní investice	19	3

Hlavní budoucí investice

Plán investic ČKA 2005

Objem investic celkem (v mil. Kč)	3,5
Provozní investice	3,5
- budovy	0,3
- HM +DHM (vnitřní vybavení)	1,2
- HM IT	1,5
- NHM - Software	0,5
Neprovozní investice - budovy	0,0

Údaje o hlavních oblastech činnosti

Nejvýznamnější smluvní ujednání, obchodní operace a další události s podstatným dopadem na činnost a výsledky České konsolidační agentury v roce 2004:

Převod aktiv z České spořitelny, a.s

Podle Smlouvy o restrukturalizaci a ručení uzavřené 1. 3. 2000, týkající se převzetí úvěrových rizik z nekvalitních rozvahových a podrozvahových aktiv od společností Česká spořitelna, a.s., CORFINA, a.s., CORFINA TRADE, s.r.o., a CF DANUBE Leasing, s.r.o., využila Česká spořitelna, a.s., v roce 2001 prodejní opci na převod vybraných aktiv a převedla do Agentury v roce 2004 ze skupiny ČS vybraná aktiva v účetní hodnotě 189 mil. Kč, za které zaplatila Agentura motivační poplatky 19 mil. Kč. Na tato převedená aktiva vytvořila Agentura 180 mil. Kč opravných položek, které jsou zahrnuty do opravných položek ke klasifikovaným úvěrům s tím, že ve stejné výši rozpustila dříve vytvořené rezervy. K 31. 12. 2004 činí rezervy na záruky ve vztahu k dalším očekávaným převodům z České spořitelny, a.s., 410 mil. Kč.

Smlouva o garanci a privatizace Komerční banky, a.s.

Podle Smlouvy o garanci uzavřené 29. 12. 2000, jejímž předmětem byla garance za vybraná riziková aktiva Komerční banky, a.s., do výše 20 mld. Kč, využila KB, a.s., v roce 2003 nákupní opci na převod vybraných aktiv a převedla v roce 2004 do Agentury uvedená aktiva v účetní hodnotě 76 mil. Kč. Na takto převedená aktiva vytvořila Agentura 37 mil. Kč opravných položek, které jsou zahrnuty do opravných položek ke klasifikovaným úvěrům.

Převod majetku bývalé 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 (dále jen „Smlouva o PR“), kterou byl určen majetek bývalé IPB pro převod na stát a již se strany zavázaly uzavřít příslušné smlouvy o převodu věcí, práv a majetkových hodnot uvedených v přílohách Smlouvy o PR, byly v roce 2004 na ČKA převedeny zejména většinové komandistické podíly v komanditních společnostech CZ CREDIT REAL, k.s., (2 mld. Kč) a ARTA REAL, k.s., (1,5 mld. Kč).

Prodeje nemovitostí

Na základě Smlouvy a státní záruky 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 1,3 mld. Kč. Všechny nemovitosti byly nabídnuty k využití státním organizacím a organizačním složkám státu. Z celkového počtu bylo bezúplatně převedeno 6 objektů v účetní hodnotě 748 mil. Kč. Další 9 nemovitostí v účetní hodnotě 524 mil. Kč, pro které nebylo nalezeno uplatnění mezi státními organizacemi, bylo prodáno ve veřejných dražbách

dobrovolných nebo veřejným výběrovým řízením za celkovou cenu 466 mil. Kč. Zbývající nemovitost v hodnotě 26 mil. Kč bude prodána nejpozději do poloviny roku 2007.

Dále 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 čj. 06/33520/2003 ze dne 15. 4. 2003 byl uskutečněn bezúplatný převod příslušnosti hospodaření s nemovitostmi areálu Hybernská 997,998/2,4, Praha 1 z Ministerstva vnitra na ČKA. Nemovitosti budou prodány ve veřejné dražbě dobrovolné v roce 2005, jakmile budou vyjasněny vlastnické vztahy. Školící středisko Koloděje nad Lužnicí je z důvodu nepotřebnosti v roce 2005 nabízeno k prodeji ve veřejné dražbě dobrovolné (nová skutečnost: školící středisko Koloděje nad Lužnicí bylo prodáno v květnu 2005).

Seznam nemovitostí ve vlastnictví České republiky, s nimiž hospodaří Agentura ke dni 31. 12. 2004

Objekt	Číslo popisné	Parcelní číslo	Výměra (m ²)	Požizovací cena (tis. Kč)
1. Praha 1, Na Příkopě 3-5	390	st. 484	1 271	101 599
2. Praha 7, Janovského 2	438	st. 1255	4 433	442 094
3. Praha 7, nábrž. 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	243	17 417
7. Pozemky Letňany		544/50, 52, 54, 55, 84, 85, 86, 87, 547/9, 808/2	29 891	26 299
8. Praha 1, Hybernská 2, 4	997, 998	510, 511	5 173	bezúplatně

Zdravotní pojišťovny

Dne 19. 11. 2003 bylo přijato vládou České republiky usnesení č. 1184 + P k „Projektu postoupení části pohledávek zdravotních pojišťoven za plátcí pojistného na veřejné zdravotní pojištění po lhůtě splatnosti na Českou konsolidační agenturu“ (dále jen „Projekt“).

Předmětem Projektu bylo postoupení uplatněných, přezkoumaných a zjištěných pohledávek jednotlivých zdravotních pojišťoven za plátcí pojistného v konkurzu nebo vyrovnání, v nominální hodnotě nad 300 tis. Kč u každé jednotlivé pohledávky, na Českou konsolidační agenturu.

Dne 19. 12. 2003 uzavřela ČKA se všemi zúčastněnými zdravotními pojišťovnami rámcové smlouvy o postupování pohledávek a následně 22. 12. 2003 byla ve prospěch účtů zdravotních pojišťoven připsána záloha úhrady ve výši 70 % částky uvedené v usnesení vlády č. 1184/2003, tzn. částka 2 062,5 mil. Kč. V období od 16. 2. 2004 do 30. 9. 2004 uzavřela ČKA se zdravotními pojišťovnami celkem 504 smluv o postoupení pohledávky v souhrnném objemu nominální hodnoty pohledávek 2 945,4 mil. Kč, což představuje téměř 100 % limitu celkové nominální výše postupovaných pohledávek stanoveného Projektem. Celý proces postupování

pohledávek včetně převedení konečného doplatku finančních prostředků na bankovní účty zdravotních pojišťoven byl ze strany ČKA ukončen 15. 10. 2004.

Úvěry na družstevní bytovou výstavbu (DBV) ve správě ČSOB

Vládním usnesením č. 206 ze dne 23. 3. 1998 bylo rozhodnuto o převodu financování a úvěrování DBV z IPB do KOB, právního předchůdce ČKA. V souladu s uvedeným usnesením vlády pokračovala ČKA v roce 2004 ve správě pohledávek z úvěrů vzniklých v souvislosti s DBV.

A. Pohledávky ČKA z úvěrů na DBV za bytovými družstvy (aktiva DBV)

Ke dni 31. 12. 2004 vykazovala ČKA ve své bilanci celkem 15 065 pohledávek z úvěrů na DBV za 507 bytovými družstvy v celkovém objemu cca 8 559,6 mil. Kč, z toho po lhůtě splatnosti cca 0,5 mil. Kč. Nesplacený úvěr vázne na cca 351,5 tis. bytových jednotek.

Všechny úvěry jsou již v režimu splácení, nedochází k jejich dalšímu čerpání. Úvěry jsou spláceny pololetními anuitami splatnými k 30. 6. a k 31. 12. běžného roku. Dosavadní platební morálka bytových družstev je dobrá. Ke dni 28. 2. 2005 činil objem klasifikovaných pohledávek cca 12,6 mil. Kč, opravné položky byly tvořeny ve výši cca 2,3 mil. Kč.

Dle úvěrových smluv uzavřených s bytovými družstvy jsou poslední úvěry na DBV splatné k 31. 12. 2035. Do ukončení činnosti ČKA je očekáváno inkaso anuit v úhrnné výši cca 1 911,1 mil. Kč (z toho jistina 1 677 mil. Kč) a uzavření 2 354 účtů pohledávek z úvěrů na DBV. Ke dni 31. 12. 2007 zůstane nesplaceno 12 707 pohledávek z úvěrů na DBV v úhrnné výši cca 6 882 mil. Kč.

B. Redistribuční úvěr (RÚ) na DBV u ČNB (pasiva DBV)

Ke konci roku 2004 činil zůstatek redistribučního úvěru u ČNB poskytnutého ke krytí úvěrů na DBV 8 559,6 mil. Kč. Vzhledem k tomu, že ČNB se stala plnohodnotnou součástí Evropského systému centrálních bank a vztahují se na ni příslušná ustanovení systému, podle kterých je pohledávka ČNB za ČKA vyplývající z RÚ nepřípustná, bylo vládním usnesením č. 45 ze dne 14. 1. 2004 ministru financí uloženo "dořešit před ukončením činnosti ČKA vypořádání závazků vůči ČNB vyplývajících z RÚ poskytnutého na krytí pohledávek za DBV". Dopisem ministra financí ze dne 21. 1. 2004 bylo v návaznosti na to ČKA uloženo jednat o možných způsobech realizace úkolu tak, aby konkrétní návrhy k rozhodnutí byly připraveny do 30. 6. 2005.

ČNB vypořádáním závazků ČKA vůči ČNB rozumí co nejrychlejší předčasné splacení RÚ, které ČNB umožní naprostý soulad s legislativou Evropské unie. Řešení předmětného závazku vůči ČNB je s MF dohodnuto v roce 2005 (předběžně na 3. čtvrtletí), a to předčasným splacením RÚ s využitím přebytku likvidity v důsledku částečné úhrady ztrát ČKA ze zdrojů získaných emisí dluhopisů MF dle zákona č. 5/2005 Sb., o státním dluhopisovém programu na úhradu části ztráty ČKA vzniklé přebíráním nebonitních aktiv v letech 1991 - 2003. S tímto termínem pracuje i návrh harmonogramu úhrad ztrát v roce 2005.

Dodatkem č. 18 k Úvěrové smlouvě ze dne 26. 5. 1992, který byl s ČNB uzavřen dne 3. 2. 2005, bylo sjednáno, že předčasnou splátku celého zůstatku nebo části RÚ bude možno provést

kdykoli bez jakýchkoli sankcí, pokud bude oznámena nejméně 3 pracovní dny před datem uskutečnění.

Následující refinancování pohledávek z úvěrů na DBV je zabezpečeno z jiných aktuálně dostupných zdrojů ČKA.

Podmínkou pro předčasné splacení RÚ je uzavření dodatku ke Smlouvě o úhradě majetkové újmy ze dne 7. 5. 1998, ve znění dodatků č. 1 - 23, ohledně změny výpočtu majetkové újmy související s DBV. Smlouva totiž stanoví, že "pokud dojde k zásadním změnám v systému financování a úvěrování, nebo k úpravě úrokových sazeb z dlouhodobého zvýhodněného úvěru, poskytovaného Českou národní bankou ČKA, upraví se výše úhrady majetkové újmy na nové podmínky dalším dodatkem ke Smlouvě."

Nový způsob výpočtu majetkové újmy bude zakotven v následujícím dodatku č. 24 ke Smlouvě o úhradě majetkové újmy ze dne 7. 5. 1998, který je nutno s MF uzavřít před splacením RÚ.

Správa železniční dopravní cesty, státní organizace (SŽDC)

Návrh na řešení pohledávek a závazků SŽDC přijalo představenstvo ČKA usnesením č. 762/03 ze dne 25. 8. 2003 a dozorčí rada ČKA usnesením č. 202/2003 a 203/2003 ze dne 28. 8. 2003. Vláda ČR odsouhlasila svým usnesením č. 908 ze dne 10. 9. 2003 k problematice závazků a pohledávek bývalých Českých drah, státní organizace, k 31. 12. 2002 následující 3 okruhy řešení:

- A. Postoupení pohledávek SŽDC (bývalých Českých drah, s.o.,) na ČKA do maximální nominální hodnoty 500 mil. Kč v termínu do 31. 12. 2003 za úplatu ve výši 80 % z nominální hodnoty každé jednotlivé pohledávky.
- B. „Smlouvu o uzavření budoucí kupní smlouvy dle ust. § 289 a dalších zákonů č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů a o podmínkách poskytnutí zálohy na kupní ceny dle ust. § 269 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů“, na základě které ČKA poskytne SŽDC zálohu do maximální výše 2,2 mld. Kč na kupní ceny za prodej nemovitého majetku ve vlastnictví státu určeného k prodeji dle zákona č. 77/2002 Sb. Klient převzal státní majetek (dle přílohy č. 2 zákona č. 77/2002 Sb.) do správy na základě Smlouvy o dočasné správě nemovitého a movitého majetku ze dne 2. 1. 2003 a Smlouvy o dočasné správě bytových objektů a bytů ze dne 2. 1. 2003 uzavřenými mezi ČR - Ministerstvem dopravy ČR a SŽDC.
- C. Emisi dluhopisů emitenta SŽDC do maximální výše 7 mld. Kč se splatností 5-10 let za aranžování ČKA.

Realizace předmětného usnesení vlády ČR č. 908 ze dne 10. 9. 2003 probíhala následovně:

- A. V termínu do 31. 12. 2003 bylo do ČKA postoupeno 1 615 pohledávek SŽDC (958 klientů) v celkové hodnotě 329,6 mil. Kč, nominální hodnotě 319,7 mil. Kč. Úplata ve výši 80 % z této nominální hodnoty činila 255,7 mil. Kč. Z celkového počtu

postoupených pohledávek je 216 pohledávek v konkurzu a 90 pohledávek v likvidaci.

- B. ČKA poskytla klientovi na základě „Smlouvy o uzavření budoucí kupní smlouvy dle ust. § 289 a dalších zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů a o podmínkách poskytnutí zálohy na kupní ceny dle ust. § 269 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů“ (dále jen Smlouva o smlouvě budoucí), uzavřené mezi ČKA a ČR - Ministerstvem dopravy ČR a SŽDC (jako vedlejším účastníkem smlouvy) dne 7. 10. 2003, zálohu na prodej nemovitého majetku dle přílohy č. 2 zákona 77/2002 Sb., a to ve výši 1 mld. Kč se splatností do 31. 12. 2005 na prodej vybraných nemovitostí (stavby a pozemky) a ve výši 1,2 mld. Kč se splatností do 31. 12. 2006 na prodej vybraných bytových objektů.

V případě, že nemovitosti nebudou prodány třetím stranám a poskytnuté zálohy nebudou vráceny v termínu do 28. 2. 2006 (1 mld. Kč) a do 28. 2. 2007 (1,2 mld. Kč), ČKA uzavře s klientem kupní smlouvy na prodej a koupi nemovitostí do výše nevrácené poskytnuté zálohy. Povinnost uzavřít budoucí kupní smlouvy zaniká, pokud SŽDC vrátí poskytnuté zálohy ČKA do 31. 12. 2005 (1 mld. Kč) a do 31. 12. 2006 (1,2 mld. Kč).

Za poskytnutí zálohy na koupi nemovitostí se klient zavázal hradit Agentuře měsíční poplatek ve výši 6M PRIBOR + pevná odchylka 0,4 % p.a. (k datu 7. 4. 2004 ve výši 2,038 + 0,4 % p.a.). Tuto povinnost klient plní.

Výnosy ČKA za poskytnutí zálohy 2,2 mld. Kč na kupní ceny za prodej nemovitostí jsou tvořeny výše uvedenou měsíční odměnou, kde přírážka pokrývá cenu zdrojů, které ČKA využívá na refinancování (tyto zdroje nesou marži do 0,2 % p.a.). Usnesení vlády ČR č. 908 ze dne 10. 9. 2003 ve věci úhrady zálohy ve výši 2,2 mld. Kč na kupní ceny za prodej nemovitostí klientovi SŽDC bylo realizováno uzavřením Smlouvy o smlouvě budoucí ze dne 7. 10. 2003 a poskytnutím zálohy na kupní ceny. Tržní cena nemovitostí, na které byla uzavřena Smlouva o smlouvě budoucí, činí 2,4 mld. Kč. Klient ČKA průběžně informuje o přípravě prodeje majetku.

- C. ČKA aranžovala sedmiletou emisi dluhopisů SŽDC v objemu 7 mld. Kč a jejich umístění na finančním trhu. ČKA a SŽDC uzavřely dne 5. 12. 2003 mandátní smlouvu. V návaznosti na to byla připravena ve spolupráci s vybranými právními poradci obou stran dokumentace k emisi a následně dne 16. 12. 2003 podána žádost na Komisi pro cenné papíry. KCP schválila emisní podmínky a prospekt dluhopisů rozhodnutím čj. 45/N/957/2003/2 ze dne 23. 1. 2004. Emisi byl přidělen ISIN CZ0003501397. ČKA jako hlavní manažer emise sestavila dne 11. 2. 2004 se souhlasem SŽDC syndikát upisovatelů a zafixovala níže uvedené konečné parametry emise:

Emisní kurz: 99,988 % jmenovité hodnoty dluhopisu

Datum emise:	3. 3. 2004
Hodnota kupónu:	4,60 % p.a.
Den výplaty kupónu:	každoročně 3. 3.
Den konečné splatnosti:	3. 3. 2011

- D. Celá emise (tj. 7 mld. Kč) byla upsána bez nutnosti přímé účasti ČKA na úpisu, jejíž závazek upsat vyplýval ze smluvní dokumentace uzavřené se SŽDC. Dnem vydání dluhopisů došlo ke splnění dílčího úkolu vyplývajícího z výše uvedeného usnesení vlády.

Pohledávky ČKA za klienty v konkurzu

V kalendářním roce 2004 došlo ve stavu pohledávek ČKA za klienty v konkurzu oproti roku 2003 ke snížení stavu uvedených pohledávek z 52,6 mld. Kč na 50,5 mld. Kč účetní brutto hodnoty. Počet úpadců ve stejném období vzrostl z 1 102 na 1 413 úpadců. Pokles stavu uvedených pohledávek za úpadci byl ovlivněn zejména částečným vypořádáním pohledávek a následným odpisem v důsledku ukončení konkurzu, případně jejich odprodejem. V roce 2004 proběhlo přebírání konkurzních pohledávek na základě usnesení vlády ČR č. 1184 ze dne 19. 11. 2003 v rámci realizace „Projektu postoupení části pohledávek zdravotních pojišťoven za plátců pojistného na zdravotní pojištění po lhůtě splatnosti na Českou konsolidační agenturu“. Jednalo se o 385 pohledávek v celkové výši 2,9 mld. Kč. V souvislosti s realizací Smlouvy o garanci byly na Českou konsolidační agenturu převedeny také konkurzní pohledávky z Komerční banky, a.s.

ČKA prostřednictvím svých zástupců ve věřitelských orgánech vyvíjí značné úsilí k urychlení a optimalizaci procesu zpeněžení konkurzní podstaty; mimo tuto činnost vymáhá pohledávky za ručители (ve většině případů soudní cestou). Pohledávky ČKA za klienty v likvidaci Jedná se o rizikovou skupinu klientů, kteří již nejsou ekonomicky činní a pohledávky věřitelů uspokojují pouze z prostředků získaných prodejem majetku a dalších aktiv. K 31. 12. 2004 bylo v likvidaci evidováno 113 klientů s pohledávkou ve výši 14,5 mld. Kč účetní brutto hodnoty. Na snižování počtu klientů v likvidaci se v první řadě podílí postupování pohledávek za úplaty. 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 nutné 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 následné exekuci.

Mezibankovní a kapitálový trh, řízení likvidity

Významnými faktory při řízení likvidity byly převody aktiv do Agentury (SŽDC, zdravotní pojišťovny atd.), prodeje aktiv a úhrady ztrát (v měsících březnu, říjnu a listopadu uhradilo Ministerstvo financí ČR část ztráty KOB/ČKA v úhrnném objemu cca 18,2 mld. Kč).

Při řízení likvidity Agentura využívala v loňském roce následující instrumenty:

Depozitní operace

Vkladové účty klientů

V průběhu roku byla přijímána krátkodobá depozita od klientů, z nichž nejvýznamnější byli Fond národního majetku ČR, správci konkurzních podstat a dceřiné společnosti. Celkový objem jistin ke dni 31. 12. 2004 činil cca 10,007 mld. Kč.

Vlastní směnky

V průběhu roku vydala ČKA vlastní směnky s různou délkou splatnosti. Celkový objem směnečných sum se v průběhu roku snížil o cca 0,9 mld. Kč. Ke dni 31. 12. 2004 zůstal objem směnečných sum do splatnosti ve výši cca 6,153 mld. Kč.

Přijaté úvěry a přísliby

V průběhu roku byly přijaty revolvingové úvěrové přísliby v objemu 15 mld. Kč, z nichž byly čerpány tranše podle likvidních potřeb ČKA. Ke dni 31. 12. 2004 činil celkový objem využitelných úvěrových příslibů 20,3 mld. Kč.

Majetkové účasti ČKA

Majetkové účasti ČKA k 31. 12. 2004 s podílem na základním kapitálu vyšším než 5 %

Jméno společnosti	IČO	Základní kapitál (tis. Kč)	Podíl ČKA na ZK (%)
ARTA REAL, k.s.	26174545	2 900 000	100,00
CRF Praha a.s. v likvidaci	64949214	434 378	100,00
CZ CREDIT REAL, k.s.	26174553	2 900 000	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
Explosia a.s.	25291581	1 165 000	100,00
Global Investment a.s.	25071858	744 000	100,00
TCHECOMALT GROUP, a.s.	25308882	400 000	99,93
BH CAPITAL, a.s.	00546682	1 020 248	71,89
Autoklub Bohemia Assistance, a.s.	61859559	120 000	69,00
Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s.	00010669	750 968	47,55
AERO Vodochody a.s.	00010545	2 691 926	46,65
Jihočeské papírny, a.s., Větrní	00012297	452 150	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 sladařský, a.s.	60193697	69 055	32,93
GALILEO REAL, k.s.	26175291	2 900 000	31,03
Českomoravská lékárnická platebna, a.s. v likvidaci	63999340	60 000	28,58
BRNO INN, a.s.	60700238	240 000	25,83
Lesní společnost Hradec Králové, a.s.	47452706	678 994	21,13
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
První česko-ruská banka, s.r.o.		3 510 152 *)	13,87
CONSUS INVESTIČNÍ FOND a.s. v likvidaci	10000500	522 861	13,61
VIPAP VIDEM KRŠKO d.d.	5971101	2 574 950	13,51
Přerovské strojírny a.s.	00008311	345 941	11,81
IMOB a.s.	60197901	2 200	11,36
ISPAT NOVÁ HUŤ a.s. **)	45193258	12 390 257	10,97

E L I T E X, akciová společnost	00483150	65 610	10,11
SPOLANA a.s.	45147787	885 229	9,76
ŠKODA a.s.	00213101	9 479 710	6,65
Union Group, a.s.	64609952	2 300 000	5,22

Poznámky k tabulce:

*) údaje v tis. RUB

**) v únoru 2005 společnost přejmenována na Mittal Steel Ostrava a.s.

V roce 2004 se uskutečnily prodeje majetkových podílů ve společnostech TRUSTFIN, a.s., (100,00 %), ZVI, a.s., (100,00 %), KRÁLOVOPOLSKÁ, a.s., (67,00 %), ČKD PRAHA HOLDING, a.s., (47,47 %), MUZO, a.s., (20,86 %).

ADEX, a.s., byl vymazán v dubnu 2004 z obchodního rejstříku. VSM ČR, akciová společnost v likvidaci, byla v červenci 2004 vymazána z obchodního rejstříku.

Investiční fond obchodu, cestovního ruchu a služeb, a.s., byl v lednu 2004 přeměněn na otevřený podílový fond.

V roce 2004 na základě smluv došlo k nabytí cenných papírů společností Explosia, a.s., (100,00 %) a ISPAT NOVÁ HUŤ, a.s., (10,97 %).

V roce 2004 došlo k navýšení majetkového podílu v ARTA REAL, k.s., o 51,79 %, CZ CREDIT REAL, k.s., o 68,97 %, AERO Vodochody, a.s., o 17,65 %, a v První česko-ruské bance, s.r.o., o 8,84 %.

Na základě Redempční smlouvy ze dne 31. 7. 2003 došlo v roce 2004 k nabytí cenných papírů společností Českomoravská lékárnická platebna, a.s., (28,58 %), Global Investment, a.s., (10,00 %) a VIPAP VIDEM KRŠKO, d.d., (13,51 %).

Řešení úvěrů na trvale se obracející zásoby

Vláda ČR na svém zasedání dne 7. 11. 2001 projednala materiál předložený Ministerstvem financí ČR „Návrh systémového řešení pohledávek z úvěrů na trvale se obracející zásoby (TOZ)“. K projednanému materiálu bylo přijato usnesení č. 1141, kterým vláda schválila, že ČKA:

1. změní úročení předmětných pohledávek takto: od prvního měsíce následujícího po schválení navrhovaných řešení ve vládě bude pohledávky po lhůtě splatnosti, tj. nesplacenou jistinu a nesplacené úroky, úročit úrokem z prodlení ve výši 0,1 % p. a. místo dříve uplatňovaných 5 %. Řešení se vztahuje ke všem pohledávkám z titulu úvěrů poskytnutých na TOZ. Snížené úročení je realizováno ČKA od 1. 12. 2001.

2. upustí od vymáhání pohledávek do výše 380 tis. Kč v těch případech, kdy celková výše individuální pohledávky (nominální hodnota jistiny, úroky, úroky z prodlení a náklady na vymáhání pohledávky) vztahující se k jednomu úvěrovému případu ke dni 30. 9. 2001 nepřesáhla 380 tis. Kč.

Dne 13. 1. 2003 bylo vládou ČR schváleno usnesení č. 59+P "o Postupu systémového řešení pohledávek, vyplývajících z úvěrů na trvale se obracející zásoby (TOZ), jejichž výše přesáhla částku 380 tis. Kč".

Realizace tohoto systémového řešení spočívala ve využití právního institutu „prominutí dluhu“ upraveného v ustanovení § 13 odst. 8 návazně na ustanovení § 5 odst. 6 zákona č. 239/2001 Sb., o České konsolidační agentuře.

Předpokladem pro realizaci bylo ve smyslu § 13 odst. 8 zákona č. 239/2001 Sb., o České konsolidační agentuře, splnění níže uvedených zákonných podmínek:

1. případ hodný zvláštního zřetele,
2. odůvodňují-li to poměry dlužníka,
3. jde o obchodní zájem ČKA,
4. dlužník musí požádat o věřitele o prominutí nebo částečné prominutí dluhu,
5. dlužník nesmí mít pohledávku vůči státu pokud sám do výše svého dluhu nepřistoupí k jejímu prominutí,
6. prominout nelze dluh, který vznikl v souvislosti s trestnou činností,
7. prominutí dluhu musí být odsouhlaseno ministrem financí a příslušným rezortním ministrem.

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.

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 celkem 225 dlužníků. Celkem 95 dlužníkům se nepodařilo informační dopis doručit, na předmětný informační dopis nereagovalo celkem 130 dlužníků. Splaceno bylo celkem 367,7 mil. Kč. Prominuto bylo celkem 292,1 mil Kč. V hospodářském výsledku ČKA se systémové řešení projevilo ziskem ve výši 109,4 mil. Kč.

Restrukturalizace na základě programu EXIT/ROZVAHA

Restrukturalizační programy EXIT a ROZVAHA jsou programy stabilizace a oživení vybraných průmyslových podniků. Představují soubor řešení financování předlužených a podkapitalizovaných průmyslových společností a jejich restrukturalizaci, včetně změn vlastnických vztahů. Jedná se o společnosti s přímou majetkovou či úvěrovou účastí státu, které se nacházejí v portfoliu aktiv ČKA. Nominaci firem, kterých se tyto programy týkají, vykonává Rada vlády ČR - Investiční rada jmenovaná na základě usnesení vlády číslo 1000 ze dne 3. 10. 2001. O zařazení podniků do restrukturalizačních programů rozhoduje vláda.

Společnosti restrukturalizované v programu EXIT/ROZVAHA

Klient	Usnesení vlády (číslo ze dne)	Datum vyhlášení VVŘ	Výsledek VVŘ (vítěz, postupník, popř. nevyhlášen)	Výrobní náplň klienta
BSK Přestanov	194 z 24. 2. 2003	2. 5. 2003	Osprey, a.s.	Výroba stavební keramiky
CETOS, a.s.	578 z 5. 6. 2002	21. 11. 2003	Česká typografie, a. s.	Lehká strojírenská výroba
ETA a. s.	194 z 24. 2. 2003	2. 5. 2003	Plastkov, s.r.o.	Výroba elektrických spotřebičů
Hutní montáže Ostrava, a.s.	521 z 22. 5. 2002	25. 4. 2002	Superfektus, a.s.	Montáž ocelových konstrukcí a technologických zařízení
Interma, akciová společnost	578 z 5. 6. 2002	Přímý zájemce	COMMERZBANK AG, a.s. pobočka Praha	Stavební výroba
Jihočeské papírny, a.s., Větrní	642 z 23. 6. 2004	4. 10. 2004	SYNEX CZ a.s.	Nevýrobní holdingová společnost, činnost ekonomických a organizačních poradců
KOVOŠROT PRAHA, a.s.	7. 4. 2004	Konpo, s.r.o. - opak. VVŘ 15. 3. 2005	Probíhá vyhodnocování	Zpracování kovového odpadu
METRA BLANSKO a.s.	7. 10. 2002	22. 4. 2003	Média World Int., a.s.	Výroba měřících přístrojů
MORA, a.s.	578 z 5. 6. 2002	14. 1. 2003	Magnum Production, a.s.	Výroba strojů a neelektrických zařízení pro domácnost
NOVESTA a.s.	24. 2. 2003	29. 4. 2003	E1CZ, s.r.o.	Výroba pryžové obuvi
Obráběcí stroje Olomouc, spol. s r.o.	969 z 7. 10. 2002	16. 2. 2005	VVŘ zrušeno	Strojírenství, zámečnictví, kovoobrábění, výroba nástrojů
PERLA, bavlnářské závody, a.s.	24. 2. 2003	13. 5. 2003	Velveta a.s.	Výroba košilovin a tkanin
Plynostav Pardubice holding akciová společnost	887 z 15. 9. 2004	15. 11. 2004	České přístavy, a.s.	Výstavba a rekonstrukce potrubních systémů
PRAGA Hostivař a.s.	22. 5. 2002	Přímý zájemce	Grampelhuber Gesellschaft m.b.H.	Výroba převodovek, hydrauliky
PSJ holding, a.s.	9. 7. 2003	20. 7. 2003	HYDROSTAV BRATISLAVA s.r.o., - Vlčie Hrdlo, a.s.	Stavební činnost
ROTAS STROJÍRNÝ spol. s r.o.	1034 z 20. 10. 2003	27. 4. 2004	Lumír Kot	Strojírenství, zámečnictví, kovoobrábění
Tusculum a. s.	521 z 22. 5. 2002	13. 8. 2002	JITONA a.s.	Návrhářské, designérské a aranžérské činnosti, truhlářství
VÝTAHY, a.s.	5. 1. 2005	18. 3. 2005	Probíhá vyhodnocování	Výroba, montáž, servis výtahů, výroba zdvižných plošin, vrat
Zetor Trade, s.r.o + ZETOR P.D.C., a.s.	235 z 23. 2. 2005	4. 3. 2005	Intern, a.s.	Výroba a prodej traktorů a náhradních dílů zn. Zetor

Hlavní rizikové faktory ve finančním řízení

Vzhledem ke specifickému postavení Agentury jako státem zajištěné instituce je řízení finančních rizik zaměřeno na stanovení a monitoring dodržování postupů, metod a limitů úvěrového, měnového a úrokového rizika a rizika likvidity.

Řízení úvěrového rizika je v souladu s doporučením Basilejského výboru pro bankovní dohled založeno na vnitřním ratingovém systému Agentury, především pro banky a finanční instituce. Zpracováváný rating těchto dlužníků je pro uvedené použití hodnocen jako stupeň rizika vyplývající pro Agenturu jakožto věřitele ze schopnosti dlužného subjektu dostát svým krátkodobým i dlouhodobým závazkům. Expozice Agentury vůči úvěrovému riziku se s pokračujícími vypořádáním pohledávek významně snižuje a klesá také s ohledem na skutečnost, že 55 % čisté účetní hodnoty pohledávek Agentury činily ke konci roku 2004 pohledávky za státními institucemi.

Expozice Agentury vůči měnovému riziku spojenému s pohyby kurzů zahraničních měn vůči české koruně je aktivně řízena pomocí FX obchodů a plnění limitů měnového rizika se aktivně sleduje. Ke konci roku spravuje Agentura více než 99 % čisté výše rozvahových aktiv i závazků v českých korunách.

Agentura sleduje a vyhodnocuje rovněž plnění limitů pro řízení rizika likvidity a proto sestavuje a vyhodnocuje také přehled skutečné a zbytkové splatnosti aktiv a pasiv.

Stanovené limity pro řízení likvidity, měnového a úrokového rizika a limity pro kreditní linky na banky a finanční instituce a ekonomicky spjaté skupiny klientů byly v průběhu celého roku 2004 s dostatečnou rezervou dodržovány.

Vzhledem k objemu opravných položek a rezerv vytvořených ke krytí rizika očekávaných ztrát a disponibilnímu objemu účelového rezervního fondu, rovněž určenému ke krytí očekávaných ztrát z vymezených úvěrů, případně vzhledem k reálné hodnotě investičních aktiv se nepředpokládá, že by připravované vypořádání těchto aktiv bylo v období do ukončení činnosti Agentury spojeno s významnými hospodářskými ztrátami ve výkazech zisků a ztrát.

Za rizikový faktor případného navýšení nízkých předpokládaných ztrát je v uvedeném kontextu možné považovat ještě případné převzetí dalších nebonitních aktiv podle příslušných rozhodnutí vlády nebo Poslanecké sněmovny ČR. Úplatně nabývat nová aktiva může ČKA do 31. 12. 2005, s výjimkou úplatného nabývání aktiv vyplývajících z již učiněných právních úkonů před dnem nabytí účinnosti zákona č. 482/2004 Sb., kterým se mění zákon č. 218/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech, a o změně některých souvisejících zákonů (rozpočtová pravidla), ve znění pozdějších předpisů, a některé další zákony. S výjimkou nabývání aktiv v souvislosti s řízením rizik a likvidity a se získáváním zdrojů na finančním trhu tak může ČKA činit pouze na základě rozhodnutí vlády nebo na základě souhlasu Poslanecké sněmovny podle § 3 odst. 5 zákona č. 239/2001 Sb. V případě, že by úplata za nabytí aktiv ze strany ČKA v součtu s předchozími úplatami uskutečněnými na základě rozhodnutí vlády podle § 3 odstavce 4 zákona č. 239/2001 Sb. překročila v jednom kalendářním roce 1 mld. Kč, vyžaduje se k provedení takové obchodní operace souhlas Poslanecké sněmovny.

Ostatní, dříve rozhodující rizikové faktory finančního řízení, v minulosti řádově ovlivňující výši vykazovaných ztrát, jako například snižování hodnoty uznatelného zajištění úvěrů nebo bonity klientů, ovlivňují vzhledem k současnému charakteru portfolia aktiv a činnosti Agentury nynější dosahované výsledky v předvídatelném rozsahu a nepůsobí již jako rizikové faktory s podstatným vlivem.

Údaje o cenných papírech

Emise cenných papírů ČKA

I. Samostatně vydané emise dluhopisů

Konsolidační banka, s.p.ú., v likvidaci, právní předchůdce České konsolidační agentury, emitovala od roku 1996 tři emise dluhopisů v celkové jmenovité hodnotě 14 mld. Kč. K 31. 12. 2004 byla v oběhu již pouze jedna emise dluhopisů, která neopravňuje jejich držitele k uplatnění práva na výměnu za účastnické cenné papíry.

Emise KOB var/05 ISIN CZ0003700478

Druh:	dluhopis
Forma:	na doručitele
Podoba:	zaknihovaná
Objem emise:	5 000 000 000 Kč
Jmenovitá hodnota:	10 000 Kč
Kupón:	úročený pohyblivou úrokovou sazbou (6M PRIBOR + 0,125 % p.a.) splatný pololetně vždy k 17. 9. a 17. 3. každého roku
Datum emise:	17. 3. 1998
Datum splatnosti:	17. 3. 2005
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 čj. 103/82 584/97 ze dne 24. 11. 1997.

Emise byla v souladu s emisními podmínkami splacena 17. 3. 2001.

II. Emise dluhopisů České konsolidační agentury vydané v rámci schváleného prvního emisního programu středně a dlouhodobých dluhopisů ustaveného v srpnu 2001

Emise ČKA 5,05/07 ISIN CZ0003700627

Druh:	dluhopis
Forma:	na doručitele
Podoba:	zaknihovaná
Objem emise:	5 000 000 000 Kč
Jmenovitá hodnota:	10 000 Kč
Kupón:	úročený pevnou úrokovou sazbou 5,05 %, splatný ročně vždy k 10. 6. každého roku
Datum emise:	10. 6. 2002
Datum splatnosti:	10. 6. 2007
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 čj. 45/N/14/2001/2 ze dne 17. 5. 2002.

Emise ČKA var/05 ISIN CZ0003700635

Druh:	dluhopis
Forma:	na doručitele
Podoba:	zaknihovaná
Objem emise:	10 000 000 000 Kč
Jmenovitá hodnota:	1 000 000 Kč
Kupón:	úročený pohyblivou úrokovou sazbou (6M PRIBOR + 0,09 % p.a.) splatný pololetně 28. 12. a 28. 6. každého roku
Datum emise:	28. 6. 2002
Datum splatnosti:	28. 6. 2005
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 čj. 45/N/14/2001/5 ze dne 24. 6. 2002.

Emise ČKA 4,00/10 ISIN CZ0003700692

Druh:	dluhopis
Forma:	na doručitele
Podoba:	zaknihovaná
Objem emise:	5 000 000 000 Kč
Jmenovitá hodnota:	100 000 Kč
Kupón:	úročený pevnou úrokovou sazbou 4,00 % p.a., splatný jednou ročně vždy 5. 11.
Datum emise:	5. 11. 2003
Datum splatnosti:	5. 11. 2010
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 čj. 45/N/918/2003/2 ze dne 7. 10. 2003.

III. Emise dluhopisů České konsolidační agentury vydané v rámci schváleného druhého emisního programu středně a dlouhodobých dluhopisů ustaveného v březnu 2004

Emise ČKA 4,00/07 ISIN CZ0003700858

Druh:	dluhopis
Forma:	na doručitele
Podoba:	zaknihovaná
Objem emise:	5 000 000 000 Kč
Jmenovitá hodnota:	10 000 Kč
Kupón:	úročený pevnou úrokovou sazbou 4,00 % p.a., splatný jednou ročně vždy 15. 9.
Datum emise:	15. 9. 2004
Datum splatnosti:	17. 9. 2007
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 čj. 45/N/1059/2004/2 ze dne 9. 7. 2004.

IV. Emise krátkodobých dluhopisů České konsolidační agentury vydané v rámci schváleného emisního programu krátkodobých dluhopisů

ČKA ustavila počátkem roku 2003 emisní program krátkodobých dluhopisů, který byl schválen rozhodnutím Komise pro cenné papíry dne 5. 2. 2003. Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených dluhopisů programu nesmí v žádném okamžiku překročit 20 mld. Kč, doba trvání programu je do 31. 12. 2011 a kterákoli emise má splatnost nejdéle 1 rok, nejpozději však 31. 12. 2011. V rámci tohoto programu vydala ČKA v červnu 2003 inaugurační emisi krátkodobých dluhopisů v objemu 5 mld. Kč se splatností 3 měsíce. Emise byla splacena dne 22. 9. 2003.

Dne 22. 3. 2004 ČKA vydala prostřednictvím Systému krátkodobých dluhopisů tzv. technickou emisi krátkodobých dluhopisů v objemu 5 mld. Kč se splatností 52 týdnů od data emise. Výnos emise byl stanoven ve výši 12 M PRIBID vyhlášený v 11.00 hodin v den aukce Českou národní bankou na stránce PRBO informačního systému Reuters - 2,20 % p.a. ČKA odkoupila předmětnou emisi od prvonabyvatele do vlastních knih. Emise je agenturou využívána pro potřeby řízení likvidity prostřednictvím REPO operací a operací typu SELL and BUY.

- Dne 21. 4. 2004 vydala ČKA emisi krátkodobých dluhopisů v objemu 5 mld. Kč se splatností 13 týdnů. Emise byla splacena 21. 7. 2004.
- Dne 3. 6. 2004 vydala ČKA další emisi krátkodobých dluhopisů v objemu 4,907 mld. Kč se splatností 13 týdnů. Emise byla splacena 2. 9. 2004.
- Dne 21. 7. 2004 vydala ČKA emisi krátkodobých dluhopisů v objemu 5 mld. Kč se splatností 13 týdnů. Emise byla splacena 20. 10. 2004.
- Dne 2. 9. 2004 vydala ČKA emisi krátkodobých dluhopisů v objemu 5 mld. Kč se splatností 13 týdnů. Emise byla splacena 2. 12. 2004.
- Dne 20. 12. 2004 vydala ČKA emisi krátkodobých dluhopisů v objemu 5 mld. Kč se splatností 13 týdnů. Emise byla splacena dne 21. 3. 2005.

Další operace na mezibankovním a kapitálovém trhu

Kromě výše uvedených aktivit ČKA působila na mezibankovním a kapitálovém trhu jako finanční instituce obchodující ve významných objemech formou depozitních operací, FX operací.

Emise dluhopisů státní organizace Správa železniční a dopravní cesty

Dne 20. 2. 2004 byl proveden úspěšný úpis emise dlouhodobých dluhopisů státní organizace Správa železniční dopravní cesty, jejímž aranžováním a následným umístěním na kapitálovém trhu byla v souladu s příslušnými usneseními vlády, představenstva a dozorčí rady pověřena Agentura. Dluhopisy v celkovém objemu jmenovité hodnoty 7 mld. Kč s roční výplatou kupónu byly vydány dne 3. 3. 2004 s emisním kurzem 99,988 % a jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 4,60 % p.a. Tato emise je splatná dne 3. 3. 2011.

FINANČNÍ ÚDAJE

Údaje o základním kapitálu

Jako státní peněžní ústav KOB Praha, s.p.ú., neemitovala akcie. Od roku 1994 disponovala 5,95 mld. Kč základního kapitálu vytvořeného podle příslušných vládních usnesení převodem ze základního kapitálu federální Konsolidační banky, dotacemi z FNM ČR, z rezervního fondu banky, převodem z rozdělení zisku a vkladem zakladatele. Základní kapitál KOB Praha, s.p.ú., ve výši 5,95 mld. Kč byl stoprocentně splacen. ČKA jej v souvislosti s transformací převzala od KOB Praha, s.p.ú., a do 31. 12. 2004 se jeho výše nezměnila.

Přehled tvorby a struktury základního kapitálu KOB/ČKA

Datum	Výše kapitálu	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	

Údaje o majetku a finanční situaci

Česká konsolidační agentura spravuje majetek státu, který jí byl svěřen zákonem č. 239/2001 Sb., o České konsolidační agentuře a o změně některých zákonů, a majetek státu, se kterým se stala příslušnou hospodařit při zajišťování stanovené činnosti anebo v souvislosti s touto činností. V této návaznosti spravuje Agentura zejména finanční majetek na účtech v bankách a aktiva přebíraná od obchodních bank nebo společností v nepříznivé finanční situaci, převážně ve formě pohledávek z úvěrů a cenných papírů, případně nemovitý majetek.

Roční bilance

V roce 2004, ve kterém bilanční suma poklesla na 69 % bilančního úhrnu dosaženého koncem roku 2003, byl dosavadní vývoj postupného navyšování aktiv Agentury zastaven postupně jejich převládajícím vypořádáním. Z tohoto vypořádání dosáhla Agentura formou inkasa přijatých splátek jistin, plateb úroků, sankcí a inkasa prodejních cen při postoupení na nové nabyvatele, případně plateb přijímaných v rámci konkurzních řízení, exekucí nebo prodeje zástav, v posledních 2 letech každoročně více než 30 mld. Kč hotovostních inkas a snížila objem nesplacených zůstatků úvěrových aktiv k 31. 12. 2004 na 135 mld. Kč jejich nominální hodnoty. Dosahovaná výtěžnost prodejních cen postupovaných pohledávek je i přes jejich nižší bonitu a podle bankovní klasifikace převažující ztrátovost velmi příznivá a v roce 2004 přesáhla v průměru 20 % jejich nominální hodnoty.

Nejvýznamnější úbytek úvěrového portfolia byl dosažen splátkami úvěrů a úroků (22,3 mld. Kč), a to zejména od dceřiných společností Česká finanční, s.r.o., Konpo, s.r.o., od společností SŽDC, KORADO, a.s., Český Mobil, a.s., z úvěrů na družstevní bytovou výstavbu (DBV) a Integrovaný záchranný systém, od ECK Generating, a.s., Osinek, a.s., dále postoupením pohledávek na nové nabyvatele (6,1 mld. Kč) a odpisem pohledávek (4,7 mld. Kč), převážně po ukončeném konkurzním řízení.

Pokles objemu cenných papírů v roce 2004 pozitivně ovlivnily především prodeje majetkových účastí ve výši 4,3 mld. Kč a cenných papírů k prodeji v reálné hodnotě téměř 10 mld. Kč, uskutečněné se souhlasem vlády ČR. V 1. pololetí roku odprodala ČKA objemově významné majetkové podíly ve společnostech ČKD Praha Holding, a.s., MUZO, a.s., Královopolská, a.s., a v závěru roku 2004 dokončila obtížně realizovatelný odprodej majetkového podílu Agentury ve společnosti ZVI, a.s. Ve skupině cenných papírů určených k prodeji byly odprodány hlavně podílové listy otevřených podílových fondů v reálné hodnotě 8,3 mld. Kč formou zpětných odkupů realizovaných emitenty (ČSOB fond stability, IKS Global konzervativní a ČSOB fond bohatství).

Celkem 16 nemovitostí v pořizovací ceně 1,3 mld. Kč, převedených na základě Smlouvy a státní záruky ze dne 19. 6. 2000 a Smlouvy o plánu restrukturalizace ze dne 31. 8. 2001 z ČSOB, a.s., na ČKA v průběhu let 2001 až 2003, bylo nabídnuto k využití státním organizacím a organizačním složkám státu. Z uvedeného počtu bylo bezúplatně převedeno státním organizacím a organizačním složkám státu 6 objektů v účetní hodnotě 748 mil. Kč. Dalších 9 nemovitostí v účetní hodnotě 524 mil. Kč, pro které nebylo nalezeno uplatnění mezi státními organizacemi, bylo prodáno v dobrovolných veřejných dražbách nebo veřejným výběrovým

řízením za 466 mil. Kč. Zbývající nemovitost v hodnotě 26 mil. Kč bude prodána nejpozději do poloviny roku 2007.

Dále byl na základě usnesení vlády České republiky č. 302 ze dne 26. 3. 2003 a č. 380 ze dne 14. 4. 2003 a ukládacího dopisu ministra financí čj. 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 na ČKA. Nemovitosti budou prodány ve veřejné dražbě dobrovolné bezprostředně poté, až budou vyjasněny vlastnické vztahy. Školící středisko Koloděje nad Lužnicí bylo z důvodu nepotřebnosti v roce 2005 nabízeno k prodeji ve veřejné dražbě dobrovolné a v měsíci květnu 2005 odprodáno. Pohledávka za státem z titulu neuhrazených ztrát Agentury se v roce 2004 snížila o přijatou úhradu části ztráty za rok 2002 ve výši 18,2 mld. Kč. Zbývající ztráta za rok 2002 a ztráta za rok 2003 budou uhrazeny postupně v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 5/2005 Sb., o státním dluhopisovém programu na úhradu části ztráty ČKA.

V důsledku uvedených operací a navazující tvorbou, případně užitím nebo rozpuštěním vytvořených opravných položek, rezerv a účelového rezervního fondu, poklesl bilanční úhrn Agentury podle českých účetních standardů meziročně o 53,4 mld. Kč a k 31. 12. 2004 dosáhl výše 121 mld. Kč.

Finanční situace ČKA je dlouhodobě stabilizována a vyvíjela se i v roce 2004 v souladu s finančním plánem. Agentura vytvořila v roce 2004 dostatek likvidity z vymáhání a odprodeje aktiv, z přijatých úhrad ztrát a z emisí vlastních dluhopisů a splatila podstatný objem přijatých úvěrů, kterým snížila stav závazků vůči bankám k 31. 12. 2004 na 49,3 mld. Kč. V tomto rámci splatila Agentura zejména nákladově náročné facility a nahradila je efektivnějšími zdroji, mj. z emisí vlastních dluhopisů.

Veškeré přijaté zdroje splácela ČKA v příslušných termínech a stanovené výši beze zbytku a včas a na tuzemských finančních trzích patří zcela oprávněně k nejspolehlivějším účastníkům finančních transakcí mezibankovního i dluhopisového trhu jako smluvní strana bez rizika neplnění vůči protistranám. V porovnání s rokem 2003 došlo v roce 2004 k významnějším změnám čisté účetní hodnoty aktiv a pasiv v následujících bilančních položkách:

Aktiva

Čistá účetní hodnota pohledávek ČKA za klienty se popsánymi úvěrovými operacemi snížila o 21,2 mld. Kč a dosáhla koncem běžného roku 41 mld. Kč.

Čistá účetní hodnota, eventuálně reálná hodnota dluhových cenných papírů, akcií, podílových listů a majetkových účastí se převážně odprodejem meziročně snížila o 7,1 mld. Kč a k 31. 12. 2004 dosáhla 11,2 mld. Kč.

V 67,6 mld. Kč zůstatků ostatních aktiv vykazovaných ke konci běžného roku převažuje pohledávka ČKA za státem z titulu neuhrazených ztrát ve výši 64,6 mld. Kč. V průběhu roku

2004 došlo částečným splacením této pohledávky ze strany Ministerstva financí ČR v termínech podle splátkového kalendáře k jejímu snížení o 18,2 mld. Kč.

Pasiva

Závazky vůči bankám a klientům poklesly k 31. 12. běžného roku o 41,8 mld. Kč na hodnotu 60,9 mld. Kč, zejména v souvislosti s plánovitým snížením stavu aktiv mezibankovního trhu a změnou struktury zdrojů refinancování Agentury.

Závazky z emitovaných dluhopisů ČKA se splácením krátkodobých emisí snížily koncem běžného roku na 40,5 mld. Kč a meziročně tím poklesly o 3,1 mld. Kč. Rezervní fondy ČKA byly v roce 2004 použity se souhlasem ministra financí k úhradě části ztráty ČKA za rok 2003 ve výši 12,2 mld. Kč a po uvedeném použití dosáhl jejich stav v závěru běžného roku 10,8 mld. Kč.

Ostatní fondy ze zisku a zejména kapitálové fondy se v souvislosti s poklesem ztrát Agentury snížily k 31. 12. 2004 na 1,6 mld. Kč.

Hospodářský výsledek

Za rok 2004 vykázala Agentura ztrátu 3,4 mld. Kč. V roce 2003 činila ztráta 18,2 mld. Kč. Dosažený pokles ztrát Agentury mezi lety 2002 - 2004 v řádu desítek miliard Kč byl pozitivně ovlivněn omezeným přebíráním dalších nebonitních aktiv. Ve srovnání s předcházejícím obdobím se tím podstatně snížily zejména ztráty vyplývající z tvorby opravných položek, případně rezervy vytvářené k pokrytí rizika očekávaných ztrát z vypořádání těchto aktiv a ztráty z přecenění jiných nebonitních aktiv, v minulosti masivně přebíraných do Agentury podle příslušných rozhodnutí vlády ČR. Na snížení vykazovaných ztrát se podílí rovněž nová strategie řízení obchodních operací, zaměřená na minimalizaci ztrátových dopadů, snižování správních nákladů a nákladů refinancování.

Snížení vykázané ztráty se podstatněji promítlo v následujících složkách tvorby hospodářského výsledku:

Poklesem stavu úročených pohledávek i úrokových sazeb došlo ke snížení dosažených výnosů z úroků a snížení úrokové marže do záporné hodnoty - 0,9 mld. Kč.

V roce 2004 dosáhl čistý zisk z finančních operací výše 0,5 mld. Kč, protože v průběhu tohoto roku nebyla v obdobném rozsahu uskutečněna žádná operace související s převzetím nebonitních aktiv, zatímco ve struktuře ztrátového hospodářského výsledku za rok 2003 tvořila nejvýznamnější část ztráta z finančních operací ve výši - 33,1 mld. Kč, která zahrnovala především náklady přecenění nehlasovacích akcií offshorových struktur převzatých z ČSOB, a.s.

Správní náklady v roce 2004 ve výši 0,8 mld. Kč poklesly ve srovnání s rokem 2003 o 7,9 %. Uvedené snížení těchto nákladů potvrzuje pozitivní tendenci růstu produktivity a efektivity ČKA.

Ostatní provozní náklady, navýšené v roce 2003 zejména tvorbou rezerv na krytí rizika ztrát z převzatých pohledávek zdravotních pojišťoven za plátců pojistného po lhůtě splatnosti, poklesly v roce 2004 na 0,8 mld. Kč, zejména v důsledku přecenění převzatých podkladových aktiv offshorových struktur.

Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem a tvorba, eventuálně užití opravných položek k těmto účastem dosáhly za rok 2004 výše 0,3 mld. Kč a poklesly v důsledku omezení převodů významných majetkových podílů do Agentury oproti roku 2003 o 3,7 mld. Kč.

Převažující příčinou vykázané ztráty za rok 2004 jsou náklady tvorby a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, které dosáhly po snížení o výnosy z jejich rozpuštění za rok 2004 výše 2,8 mld. Kč oproti 10,4 mld. Kč v roce 2003.

Objemově významnou část ztráty ovlivnily také náklady odpisu neuhrazených pohledávek po ukončeném konkurzním řízení. Tyto náklady byly v dosaženém výsledku buď kompenzovány použitím opravných položek a rezerv nebo budou uhrazeny po účetní závěrce za rok 2004 z rezervního fondu ČKA.

Celková roční ztráta za rok 2004 ve výši -3,4 mld. Kč bude v rozsahu 2,0 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 2004. Zbývající ztráty ČKA z ostatních činností se vyrovnají v rozsahu 0,1 mld. Kč úhradami od FNM ČR podle příslušných smluv o úhradě nákladů a ztrát. Část ztráty ve výši 1,3 mld. Kč se v souladu se stanoviskem zakladatele převede do pohledávek za státem.

Údaje o dosažených výsledcích hospodaření

Finanční situace Agentury je dlouhodobě stabilizována systémem rekapitalizace společnosti, zajišťovaným především formou úhrady dosažených ztrát, zejména z titulu státní záruky, dále je významně stabilizována disponibilním objemem účelového rezervního fondu, objemem rezerv a opravných položek vytvořených v minulosti ke krytí rizika očekávaných ztrát a v neposlední řadě také rozsahem dosahovaného příjmového inkasa. Postupné snižování hodnoty některých agregátních objemových ukazatelů proto není způsobeno nižší úrovní hospodaření, ale postupnou redukcí portfolia aktiv probíhající podle přijatého projektu pro ukončení činnosti Agentury v roce 2007.

Údaje o tržbách - příjmové inkaso ČKA

v mil. Kč	2003	2004
Inkaso jistin, úroků a sankcí včetně inkasa z konkurzů	14 483,1	14 688,6
Inkaso z postoupení	5 131,1	1 113,0
Inkaso z akcií (majetkové účasti a ostatní CP)	7 494,2	10 387,3
Inkaso ČKA (bez inkasa od dceřiných společností a FNM)	27 108,4	26 188,9
Inkaso od dceřiných společností, FNM, ostatní	5 721,7	7 606,0
CELKEM ČKA	32 830,1	33 794,9

Přehled o změnách vlastního kapitálu za poslední 3 roky

Od roku 1994 disponovala Konsolidační banka, s.p.ú., v likvidaci, která jako státní peněžní ústav neemitovala akcie, objemem 5,95 mld. Kč základního kapitálu, vytvořeného podle příslušných vládních usnesení jednak převodem ze základního kapitálu právního předchůdce, tzn. federální Konsolidační banky, a dále především dotacemi Fondu národního majetku ČR, z rezervního fondu KOB, převodem z rozděleného zisku a vkladem zakladatele. Základní kapitál KOB ve výši 5,95 mld. Kč byl tím stoprocentně splacen a Česká konsolidační agentura jej v souvislosti s transformací převzala od Konsolidační banky, s.p.ú., v likvidaci. Vzhledem k právnímu postavení Agentury, které je upraveno zvláštním zákonem, není základní kapitál rozložen do majetkových podílů ani účastnických cenných papírů.

Kapitál ČKA 2002 - 2004			
v mil. Kč	2002	2003	2004
Splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	5 950	5 950	5 950
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	26 004	22 976	10 802
Kapitálové fondy	76 527	6 205	1 609
Oceňovací rozdíly	0	90	4
Neuhrazená ztráta z předchozích období	0	0	0
Ztráta za účetní období	-79 434	-18 182	-3 451
CELKEM	29 047	17 039	14 914

Změny v přijatých úvěrech

V souladu s aktuální strategií refinancování vytvořila Agentura v roce 2004 nezbytné podmínky, tzn. především dostatek likvidity z vymáhání a odprodeje aktiv a z přijatých úhrad ztrát, pro splacení podstatného objemu více než 45 mld. Kč přijatých úvěrů od bank, kterým snížila stav závazků vůči bankám na 49 mld. Kč k 31. 12. 2004. V tomto rámci splatila zejména nákladově náročné facility a nahradila je efektivnějšími zdroji, mj. z emisí vlastních dluhopisů.

Pohledávky z úvěrů

V kategorii pohledávek z úvěrů spravuje Agentura převážně nebonitní úvěrové pohledávky od bank, případně pohledávky od jiných institucí v nepříznivé finanční situaci, převzaté podle příslušných vládních rozhodnutí.

V tomto rámci Agentura v roce 2004 dokončila podle usnesení vlády ČR č. 1184+P ze dne 19. 11. 2003 k „Projektu postoupení části pohledávek zdravotních pojišťoven za plátcí pojistného na veřejné zdravotní pojištění po lhůtě splatnosti na Českou konsolidační agenturu“ převzetí pohledávek od zdravotních pojišťoven v souhrnné účetní hodnotě 2,9 mld. Kč. V roce 2003 poskytla ČKA na toto převzetí zálohu ve výši 2,1 mld. Kč.

Dále byla do Agentury v roce 2004 převedena podle uzavřené Smlouvy o restrukturalizaci a ručení, týkající se převzetí úvěrových rizik z nekvalitních rozvahových a podrozvahových aktiv skupiny ČS, a.s., vybraná aktiva v účetní hodnotě 189 mil. Kč. V souladu s uzavřenou Smlouvou o garanci, týkající se garance za riziková aktiva KB, a.s., byla do Agentury převedena vybraná aktiva v účetní hodnotě 76 mil. Kč. V souladu s platnou smlouvou s ČSOB byly převzaty úvěrové pohledávky dvou klientů za 144 mil. Kč.

Vypořádání pohledávek proběhlo převážně platbami úroků a splátkami jistin, 6,1 mld. Kč účetní hodnoty ztrátových a obtížně vymahatelných pohledávek Agentura postoupila novým nabyvatelům za prodejní cenu ve výši 1,5 mld. Kč a 4,7 mld. Kč účetní hodnoty neuhrazených pohledávek, převážně s nedobytnou splatností po ukončených konkurzech, Agentura odepsala.

Úvěrové portfolio Agentury k 31. 12. 2004 ve výši 110,2 mld. Kč účetní hodnoty obsahuje 97,2 mld. Kč účetní hodnoty ohrožených pohledávek, tj. 88,3 % jejich souhrnné účetní hodnoty, včetně 50,5 mld. Kč účetní hodnoty pohledávek za klienty v konkurzu.

Celkový objem a časová struktura pohledávek po lhůtě splatnosti k 31. 12. 2004 (v tis. Kč)

Doba po splatnosti pohledávek	Do splatnosti	Od 1 dne do 1 měsíce včetně (1 - 30 dnů)	Od 1 měsíce do 3 měsíců včetně (31 - 90 dnů)	Od 3 měsíců do 6 měsíců včetně (91 - 180 dnů)	Od 6 měsíců do 1 roku včetně (181 - 360 dnů)	Nad 1 rok (více než 360 dnů)
Pohledávky za klienty a jinými bankami celkem	-22 968 174	-32 359	-119 009	-473 322	-2 862 806	-84 243 652
<i>Pohledávky za klienty hodnocené jednotlivě</i>	-22 437 734	-32 359	-119 009	-473 322	-2 862 806	-84 243 652
Standardní úvěry a ostatní pohledávky za klienty	-4 132 345	-312	0	0	-12 150	-8 447 849
Sledované úvěry a ostatní pohledávky za klienty	-606 254	0	0	0	-742	-10
Nestandardní úvěry a ostatní pohledávky za klienty	-12 626 482	-816	-13 125	-57 866	0	-91 345
Pochybné úvěry a ostatní pohledávky za klienty	-1 248 391	0	-30	-128 591	-85 580	-47 364
Ztrátové úvěry a ostatní pohledávky za klienty	-3 824 262	-31 231	-105 854	-286 865	-2 764 334	-75 657 084
<i>Pohledávky za klienty hodnocené portfoliově</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Pohledávky za jinými bankami</i>	-530 440	0	0	0	0	0
Standardní úvěry, vklady a ostatní pohledávky za jinými bankami celkem	-530 440	0	0	0	0	0
Sledované úvěry a ostatní pohledávky za jinými bankami	0	0	0	0	0	0
Nestandardní úvěry a ostatní pohledávky za jinými bankami	0	0	0	0	0	0
Pochybné úvěry a ostatní pohledávky za jinými bankami	0	0	0	0	0	0
Ztrátové úvěry a ostatní pohledávky za jinými bankami	0	0	0	0	0	0

Údaje o zárukách poskytnutých emitentem

Níže uvedená specifikace záruk k 31. 12. 2004 obsahuje podrozvahové závazky ČKA ze záruk za klienty skupiny ČS (410 mil. Kč), poskytnuté podle uzavřených smluv Konsolidační bankou, s.p.ú., a ze záruk podle ručitelského prohlášení pro soudní vyrovnání společnosti Zetor, a.s., (37 mil. Kč). Dále obsahuje podrozvahové závazky ČKA ze záruk za klienty skupiny bývalé IPB převzaté podle smluv o smlouvách budoucích o postoupení pohledávek, uzavřených Agenturou (60 mil. Kč).

Údaje o zajištění poskytnuté emitentem (v tis. Kč)

Příjemce	k 31.12.2002	k 31.12.2003	K 31.12.2004
CORFINA, a.s.	823 776,9	614 493,0	408 634,3
Česká spořitelna, a.s.	2 509 921,4	14 057,2	1 155,3
IPB REAL INVESTMENT, a.s.	67 250,0	67 250,0	0,0
KOMERČNÍ BANKA, a.s.	6 812 000,0	5 861 746,0	0,0
Kostelecké uzeniny a.s.	12 138,0	12 138,0	1 230,0
SETUZA a.s.	0,0	0,0	1 700,0
Tusculum a. s.	2 550,0	2 550,0	2 550,0
VIPAP VIDEM KRŠKO	90 565,7	90 229,4	54 516,0
Zetor, a.s.	36 684,8	36 684,8	36 684,8
Celkem:	10 354 886,8	6 699 148,3	506 470,4

Zaměření dalšího vývoje činnosti a předpokládaná finanční situace

S cílem zajistit transparentními procesy splnění stanoveného termínu uzavření ČKA a maximalizovat v daném časovém horizontu výtěžnost spravovaného portfolia aktiv vypracovala Agentura pro jednotlivé segmenty uvedeného portfolia pohledávek specifické strategie jejich vypořádání. Jsou založené primárně na splácení jako standardní strategii a dále na strategiích odvozených od možnosti efektivní realizace, jako jsou například odprodej komerční instituci, odprodej/převod na jinou státní instituci, uchování v ČKA a následný převod na SPV (special purpose vehicle), eventuálně vyřazení z evidence a odpis.

K zajištění odpovídající odezvy trhu na blokový prodej pohledávek se jako objemově dominující způsob realizace preferuje prodej velkých bloků prodávaných odděleně z dceřiných společností a ČKA. V uvedeném smyslu proběhne v roce 2005 odprodej nejméně jednoho bloku pohledávek dceřiné společnosti Konpo, s.r.o., a budou připraveny k odprodeji velké bloky pohledávek z ČKA a z dceřiné společnosti Česká finanční, s.r.o. Indikativní vývoj současně předpokládá pokračující proces individuálního vypořádání, ať již splácením, nebo odprodejem. Uvedenými způsoby by za předpokladu nepřebírání dalších aktiv do ČKA měla být vyřešena převážná část realizovatelného portfolia pohledávek již v roce 2006.

Investiční portfolio aktiv Agentury zahrnuje celkem 182 titulů cenných papírů (akcie, směnky, podílové listy otevřených podílových fondů) a obchodních podílů (společnosti s ručením

omezeným a komanditní společnosti), ze kterých je 115 titulů akcií marginální hodnoty, bezúplatně převedených do ČKA podle Vyhlášky Ministerstva financí ČR č. 62/2001 Sb., o hospodaření organizačních složek státu a státních organizací s majetkem státu, z Úřadu pro zastupování státu ve věcech majetkových. Podle současných předpokladů by koncem roku 2006 měla být vyřešena převažující část realizovatelných investičních aktiv kromě aktiv, jejichž odprodej nelze v současné době naplánovat, například z důvodů, že jsou zatížena soudními spory, nebo jejich odprodej není ve výlučné kompetenci ČKA.

Očekávání přijatého finančního plánu na rok 2005 respektují v základních ukazatelích legislativní omezení převodu dalších nebonitních aktiv do Agentury a pokračující vymáhání a odprodej pohledávek. Obě uvedené skutečnosti povedou k významné redukci bilančního úhrnu aktiv. Plánovaná obchodní řešení a další opatření plánu, směřující k maximální hospodárnosti procesu vypořádání pohledávek, jejichž účinnost potvrdily dosažené výsledky roku 2004, budou v roce 2005 těsněji propojeny a synergickým působením budou určovat vývoj hospodaření znamenající oproti uplynulému roku významné snížení dosažené ztráty.

Vybrané ukazatele finančního plánu 2005 (v mld. Kč)

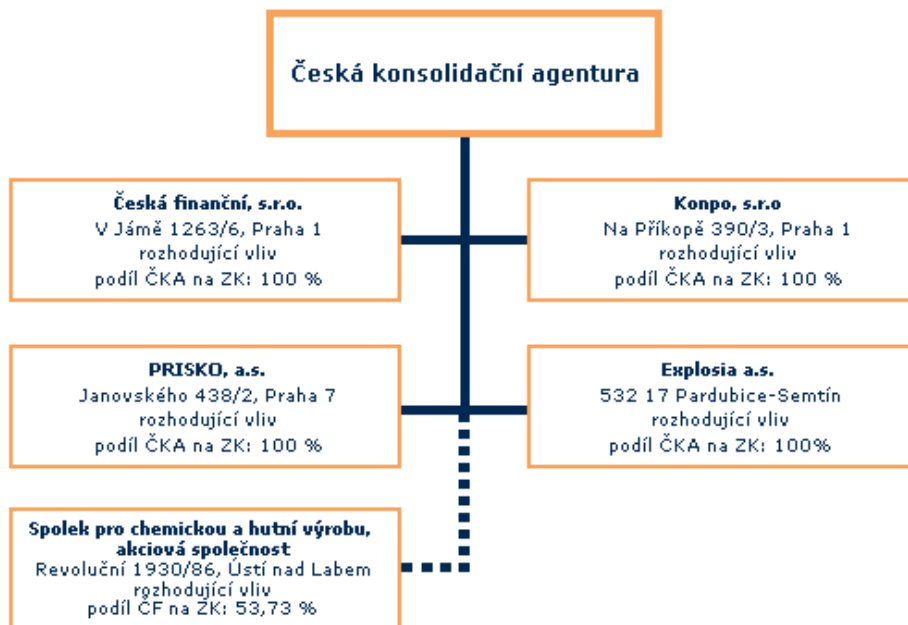
	2004	2005
Zisk/ztráta (-)	-3,4	-1,7
Bilanční suma	121,2	65,0
Inkaso (bez inkasa od dceřiných společností)	26,2	16,5
Počet pohledávek	6 752	3 375
Výtěžnost z účetní hodnoty individuálního postoupení (%)	24,0	43,2

Také víceletý výhled hospodaření až do ukončení činnosti Agentury předpokládá vyrovnané finanční hospodaření, které nepředstavuje pro investory naprosto žádné riziko ztrát.

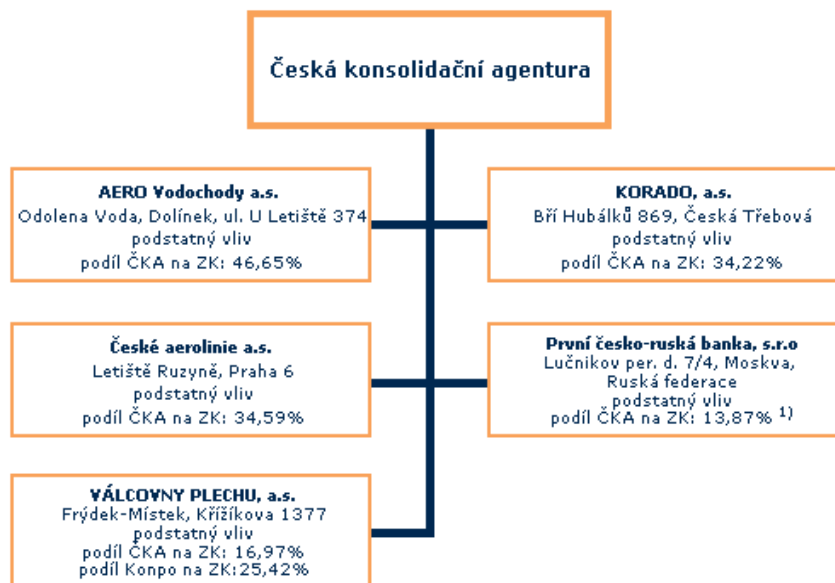
KONSOLIDAČNÍ CELEK

Konsolidační celek pro rok 2004 (k 31. 12. 2004)

Plná metoda konsolidace



Ekvivalenční metoda konsolidace



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

Informace o společnostech spadajících do konsolidačního celku pro rok 2004

Skupina ČKA (dále jen „Skupina“) zahrnovala šest společností a zaměstnávala k 31. prosinci 2004 2 951 zaměstnanců. Mateřskou společností je Česká konsolidační agentura, společnostmi konsolidovanými plnou metodou jsou Česká finanční, s.r.o., Konpo, s.r.o., PRISKO, a.s. Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost, a.s., a Explosia, a.s.

Česká finanční, s.r.o.

Sídlo: V Jámě 1263/6, Praha 1, 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 č. 529 ze dne 31. 5. 2000

Jednatelé:

Ing. Antonín Šimek (generální ředitel)
Ing. Milan Blažek
Ing. Jiří Pivrnec

Hospodářský výsledek po zdanění k 31. 12. 2004: - 429 497 tis. Kč

Hlavní předmět činnosti:

Hlavním předmětem činnosti České finanční, s.r.o., 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 ČR č. 539 ze dne 16. 10. 1996 (dále jen „Stabilizační program“) a programu, který byl vyhlášen Českou národní bankou (dále jen „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, s.r.o., bankovní záruky nebo jí poskytly jiné obdobné jištění svých závazků. Účetní ztráty vzniklé České finanční, s.r.o., 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, s.r.o., spojených s realizací programu posílení stability bankovního sektoru ze dne 15. 2. 2001, která byla uzavřena mezi Konsolidační bankou a Českou finanční, s.r.o. Tyto úhrady byly účtovány zálohově, od roku 2003 nevzniká potřeba zálohových plateb.

Konsolidační program

Konsolidační program je financován ČNB. Ztráty z Konsolidačního programu převyšující základní kapitál České finanční, s.r.o., jsou hrazeny z prostředků ČNB na základě dohody uzavřené mezi oběma stranami dne 29. 6. 2000 („Dohoda o úhradě nákladů na provozní činnost a ztrát z převzatých aktiv vzniklých v souvislosti s realizací Konsolidačního programu“).

Společnost dosáhla v roce 2004 záporného hospodářského výsledku ve výši - 429 mil. Kč. Bilanční suma poklesla meziročně z 12 371 mil. Kč na 7 441 mil. Kč.

V roce 2004 vznikla nová obchodní strategie, která má umožnit maximálně efektivně realizovat portfolio aktiv. Strategickým záměrem je nabídnout v roce 2005 k postoupení bloky pohledávek, které budou zahrnovat většinu pohledávek Konsolidačního i Stabilizačního programu. V roce 2004 byl vypracován a schválen časový harmonogram jednotlivých fází strategického záměru, došlo k segmentaci portfolia aktiv na základě podrobných analýz a proběhly činnosti spojené s administrativně-právní přípravou bloků pohledávek. Vstup společnosti do likvidace se očekává k 1. 1. 2006.

Konpo, s.r.o.

Sídlo:	Na Příkopě 390/3, Praha 1, 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:

Mgr. Miroslav Grunt (generální ředitel)

Ing. Vladimír Franc

Mgr. Andrzej Martynek

Hospodářský výsledek k 31. 12. 2004: - 2 123 797 tis. Kč

Hlavní předmět činnosti:

Posláním společnosti Konpo, s.r.o., je minimalizace negativního dopadu na výdaje státu vyplývajícího 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.

Ztráty Konpa, s.r.o., jsou hrazeny Agenturou na základě Smlouvy o úhradě nákladů a ztrát Konpa, s.r.o., spojených s restrukturalizací aktiv KB, a.s., prováděnou v souvislosti s postupem její privatizace uzavřené mezi Konsolidační bankou, a.s., a Konpem, s.r.o. Veškeré ztráty jsou

v konečné fázi hrazeny FNM ČR a jejich úhrada probíhá prostřednictvím Agentury. Z těchto důvodů Konpo, s.r.o., 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, a.s.

Přijatá opatření z roku 2003 spočívající v pozastavení prodejů bloků pohledávek a individuálního postupování pohledávek zpomalila v roce 2004 na jedné straně nastoupený trend snižování aktiv z portfolia společnosti, na druhé straně byl časový prostor plně využit pro dokončení segmentace spravovaného portfolia pohledávek a přípravě k jejich odprodeji v souvislosti s plánovaným ukončením činnosti společnosti Konpo, s.r.o. V průběhu roku 2004 byly nastaveny mechanismy vedoucí k urychlenému pokračování prodejů nízkolikvidních aktiv z portfolia společnosti formou blokových prodejů i individuálních postoupení pohledávek.

Společnost dosáhla v roce 2004 záporného hospodářského výsledku ve výši - 2 124 mil. Kč. Bilanční úhrn aktiv poklesl meziročně z 14 638 mil. Kč na 11 988 mil. Kč. Po předpokládané realizaci převážné většiny aktiv v roce 2005 se plánuje vstup společnosti do likvidace v roce 2006.

PRISKO a.s.

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

Představenstvo:

Ing. Olga Mihalčíková - předsedkyně
Ing. Blanka Knyblová
Ing. Zdeněk Zahradník (členem od 1. 2. 2005)

Hospodářský výsledek k 31. 12. 2004: 27 123 tis. Kč

Hlavní předmět činnosti:

PRISKO, a.s., je speciální společností, která byla založena v souvislosti s privatizací státního podniku ŠKODA Mladá Boleslav v roce 1992, kdy převzala určité závazky původního podniku. Jednalo se zejména o ručení za vady výrobků vyrobených v minulosti ve Škodě, vyřešení určitých pohledávkových vztahů a vztahů týkajících se majetku (zejména nemovitého charakteru) vkládaného českou stranou do nově privatizované společnosti - dnešní ŠKODA AUTO, a.s.

Důležitou podmínkou vzniku společnosti PRISKO, a.s., ve zmíněném privatizačním projektu bylo, zejména s ohledem na dodržení vládou garantovaných smluv mezi českou a německou stranou při vzniku dnešní ŠKODY AUTO, a.s., zajistit transparentnost její činnosti pod přímou kontrolou státem ovládaného subjektu. Proto KOB Praha, s.p.ú., nabyla v roce 1996 100% podíl na této majetkové účasti od FNM ČR na základě usnesení vlády ČR č. 708 z 6. 12. 1995.

V roce 2004 pokračovalo především řešení vlastnických vztahů (práv třetích osob a restituentů) k nemovitému majetku, který byl vložen českou stranou do privatizované společnosti. Při bilanční sumě 1 252 mil. Kč dosáhla společnost zisku ve výši 27,1 mil Kč.

Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost

Sídlo:	Revoluční 1930/86, Ústí nad Labem, PSČ 400 32		
Identifikační číslo:	00011789		
Hlavní akcionáři:	Česká finanční, s.r.o.		53,73 %
	Via Chem Group, a.s.		13,82 %
	Midden Europese Beleggingsmaatschappij S.A.		6,00 %
	Arca Capital Bohemia, a.s.		6,00 %
Nabytí majetkové účasti:	Akcie byly do majetku České finanční, s.r.o. převedeny v roce 1997 od Foresbank, a.s. v rámci Konsolidačního (571 324 ks; 14,73 %) a Stabilizačního programu (1 512 683 ks; 39 %).		

Složení představenstva:

Ing. Martin Procházka - předseda
Ing. Přemek Hlavnička
Ing. Josef Zbořil
Ing. Štěpán Pecka
Mgr. Jan Kubata

Předmět podnikání:

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

Hospodářský výsledek k 31. 12. 2004: -183 995 tis. Kč

Hlavní předmět činnosti:

Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost, 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 produktových řadách. V krátkodobé strategii se zaměřuje na restrukturalizaci, nákladovou efektivnost, zlepšování prodeje, marketingu a servisu klientům a na modernizaci vybraných technologií.

Hospodaření společnosti za rok 2004 skončilo ztrátou ve výši 184 mil. Kč, zejména v důsledku požáru provozu umělých pryskyřic z listopadu 2002. Celkové výkony dosáhly 2,75 mld. Kč, bilanční suma ke konci roku 2004 činila 3,588 mld. Kč. Klíčovou událostí roku 2004 bylo dokončení stavby nové výrobní nízkomolekulárních epoxidových pryskyřic a zahájení jejího provozu v posledních měsících roku 2004.

Explosia a.s.

Sídlo: 532 17 Pardubice-Semtín
IČ: 25291581
Struktura akcionářů k 31.12.2004: Česká konsolidační agentura 100,00 %
Nabytí majetkové účasti : 29. 1. 2004 - 38,54 % základní kapitál - koupí akci od ALIACHEM, a.s.,
31. 3. 2004 - 61,46 % základní kapitál - koupí akci od STROJÍRNY TATRA PRAHA, a.s.

Složení představenstva:

Ing. Petr Nosál - předseda
Ing. Tomáš Prokop
Doc. Ing. Ladislav Lehký, CSc.

Předmět podnikání:

Hlavním předmětem podnikání je

- výroba průmyslových a vojenských trhavin
- výroba střelivin a finální laborace munice
- výzkum a vývoj zajišťující dlouhodobý rozvoj hlavních výrobních oborů
- technický servis nezbytný pro zákazníky, výrobu a obchod

Hospodářský výsledek k 31. 12. 2004: 7 434 tis. Kč

Hlavní předmět činnosti:

Hlavní činnost společnosti Explosia, a.s., probíhala v roce 2004 ve třech segmentech:

- výroba průmyslových trhavin
- výroba střelivin
- Výzkumný ústav průmyslové chemie.

Důležitým momentem v tomto roce byla průběžná realizace významné zakázky v oblasti velkorážové munice a zahájení spoluúčasti na projektu ekologické likvidace munice Armády ČR.

AERO Vodochody a.s.

Sídlo:	Odolena Voda, Dolínek, ul. U letiště č.p. 374, PSČ: 25070	
Identifikační číslo:	00010545	
Struktura akcionářů k 31. 12. 2004:	ČKA	46,66 %
	LETKA, a.s.	53,30 %
	AERO HOLDING a.s.	00,03 %
	AERO Vodochody a.s.	00,01 %
Nabytí majetkové účasti :	16. 12. 1994 - 0,02 % zákl. kapitálu (kapitalizace pohledávek)	
	20. 10. 1997 - 28,98 % zákl.kapitálu (kapitalizace pohledávek)	
	21. 8. 2003 - 0,01 % zákl. kapitálu (z offshore ČSOB/IPB)	
	6. 10. 2004 - 17,65 % (koupí od Boeing Česká, s.r.o.)	

Složení představenstva:

Ing. Petr Klimeš - předseda
Ing. Zdeněk Sýkora
Ing. Olga Svědínková
Ing. Jan Vachek
Ing. Jiří Fiala

Předmět podnikání:

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

Hospodářský výsledek k 31. 12. 2004: 294 689 tis. Kč

Hlavní předmět činnosti:

Společnost AERO Vodochody, a.s., (AERO) je tradičním výrobcem letecké techniky vlastní konstrukce. Hlavním programem byla do roku 2004 výroba lehkého podzvukového bitevníku L 159, jehož dodávky pro Armádu ČR byly zahájeny již v roce 1999. Hlavním kooperačním programem je výroba a montáž vrtulníku Sikorsky S-76C+. Projekt vývoje a výroby civilního jednomotorového turbovrtulového letounu Ae 270 je ve velkém časovém skluzu (očekává se, že tento letoun bude certifikován v roce 2005).

V souvislosti se vstupem strategického partnera Boeing do AERO v roce 1998 (získal podíl ve výši 35,29 %) poskytla vláda ČR AERO záruky za úvěry a 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. Základem pro dosažení potřebných zisků k docílení kladného vlastního kapitálu a cash flow pro splacení státem garantovaných závazků měly být prodeje exportních verzí letounů L 159. Po celou dobu partnerství AERO s Boeing však nedocházelo k naplňování původních předpokladů, což vyústilo ve skutečnost, že AERO nebylo schopno dostát svým finančním závazkům vyplývajícím z čerpaného revolvingového úvěru a nebude schopno dostát ani svým finančním závazkům vyplývajícím z emise dluhopisů.

Vzhledem k těmto skutečnostem rozhodla vláda ČR svým usnesením č. 129 z 11. 2. 2004, že uhradí závazky společnosti AERO v souhrnné výši 440 mil. USD a v souladu s usnesením vlády

ČR č. 973 z 6. 10. 2004 došlo v říjnu 2004 k ukončení kapitálové účasti a strategického partnerství společnosti The Boeing Company v AERO (ČKA nabyla 17,65 % podíl). Z titulu realizace státní záruky již stát uhradil k 30. 6. 2004 revolvingový úvěr AERO R/98 ve výši 210 mil. USD.

Přestože AERO dosáhlo v posledních třech letech zisku (kumulovaně přes 2 mld. Kč), zůstává hodnota vlastního kapitálu v záporné výši 5 mld. Kč.

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 %

Nabytí 1994 - podíl ve výši 19,10 % od Air France (po následném zvýšení a snížení základního kapitálu 16,32 %)

majetkové 1997 - podíl ve výši 16,32 % od EBRD

účasti: 1999 - 2001 - podíl ve výši 1,96 % uplatněním předkupního práva v souvislosti s prodejem akcií původními akcionáři

Složení představenstva:

Ing. Jaroslav Tvrđík - předseda představenstva

RNDr. Kateřina Hobzová Chalupová - místopředsedkyně představenstva

JUDr. Jaroslav Švábík - člen

Ing. Peter Jusko - člen

Ing. Tomáš Heczko - člen

Ing. Jan Váňa - člen

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. 2004: 324 168 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 2004 společnost začala plnit strategii vypracovanou na léta 2004 - 2014. Hlavními úkoly strategie byla vnitřní optimalizace a vnější expanze. V oblasti vnitřní optimalizace byly nastartovány nové projekty zefektivňující chod společnosti. Ve druhé oblasti došlo k rozšíření flotily letadel a rozšíření sítě zvýšením počtu destinací. Byl zahájen proces nákupu středotratových letadel nové generace na léta 2007 - 2011.

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. Vobora	9,16 %
	Ing. B. Brabec	9,16 %

Nabytí

majetkové v roce 2000 v souvislosti s kapitalizací části pohledávek KOB Praha, s.p.ú., za KORADO, a.s. účasti:

Složení představenstva:

- p. František Menclík - předseda
- p. Miroslav Vobora
- p. Richard Howard Brook
- Ing. František Hamáček

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 k 31. 12. 2004: 360 502 tis. Kč

Hlavní předmět činnosti:

KORADO, a.s., patří mezi největší 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 55 %. Společnost je i velmi významným exportérem, přičemž export tvoří cca 60 % tržeb.

Od roku 1997 je akcionářem společnosti 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 stávající podíl na základním kapitálu.

V červenci 2004 byla ze strany KORADO, a.s., uhrazena rozhodující část pohledávek ČKA (1,5 mld. Kč) a současně došlo k postoupení zbylé části pohledávky na společnost HVB Bank Czech Republic, a.s. V důsledku těchto kroků již ČKA není věřitelem společnosti KORADO, a.s.

V roce 2004 navázala společnost KORADO, a.s., na předchozí trend zlepšujících se hospodářských výsledků. Kladný hospodářský výsledek před zdaněním za rok 2004 byl ve srovnání s rokem 2003 téměř 3,4krát větší. Poprvé v historii společnosti se na tomto výsledku

podílely dceřiné společnosti tím, že téměř všechny měly kladný hospodářský výsledek. Významný podíl na vysokém zisku měl finanční výsledek hospodaření ve výši 240 709 tis. Kč, který souvisel s refinancováním úvěrového portfolia u ČKA.

První česko-ruská banka, s.r.o.

Sídlo:	Novočeremuškinskaja 65, 117418 Moskva, Ruská federace	
Struktura společníků:	STROJTRANSGAZ, v.o.s. (RF)	35,03 %
	R. J. Popov (RF)	25,25 %
	V. J. Lorenc (RF)	25,25 %
	ČKA	13,87 %

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 ve 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 ve jmenovité hodnotě 4,264 mil. Kč.

ČKA v roce 2004 vyřešila také svoji úvěrovou angažovanost v PČRB. ČKA odprodala před splatností svoje směnečné pohledávky za PČRB ve výši 13,7 mil. USD zpět PČRB, která za ně v důsledku předčasného odkupu zaplatila nižší než nominální hodnotu. ČKA prostředky získané z tohoto odkupu ve výši 10,7 mil. USD použila na zvýšení svého podílu v PČRB na současných 13,87 %.

Složení představenstva:

Roman Jakubovič Popov - předseda za ruskou stranu

Olga Vasilijevna Arsentěva - první zástupce předsedy (za ruskou stranu)

JUDr. Dušan Rovenský - místopředseda za českou stranu

Ilja Viktorovič 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 právníckými i fyzickými osobami, kromě obchodování s drahými kovy.

Hospodářský výsledek po zdanění k 31. 12. 2004: 254 601 tis. RUB

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 právníckými i fyzickými osobami. V současné době zaujímá zhruba 28. místo mezi ruskými bankami a její rating je Baa3 (rus).

Po převodu obchodního podílu v PČRB z ČSOB na ČKA v srpnu 2002 vstoupil v prosinci 2002 kapitálově do banky strategický partner, ruská společnost STROJTRANS GAZ, která v červnu 2003 navýšila základní kapitál banky na současných 3,2 mld. rublů (cca 100 mil. USD). Smluvně je zajištěna možnost navyšovat podíl české strany v bance až do 50 % a zachování vlivu české strany v orgánech společnosti.

VÁLCOVNY PLECHU, a.s.

Sídlo:	Frýdek-Místek, Křižíkova 1377, PSČ 73801	
Identifikační číslo:	14613581	
Struktura akcionářů:	Mittal Steel Ostrava a.s.	55,76 %
	ČKA	16,97 %
	Konpo, s.r.o.	25,42 %
	Ostatní	1,85 %

Nabytí majetkové účasti: 16. 5. 2003 (kapitalizace pohledávek)

Složení představenstva:

Ing. Stanislav Konkolski - předseda

Ing. Pavel Tomášek

Ing. Václav Žáček

Předmět podnikání:

Rozhodujícími předměty podnikání jsou:

- výroba plechů
- výroba pásů

Hospodářský výsledek k 31. 12. 2004: 93 501 tis. Kč

Hlavní předmět činnosti:

Dokončením kapitalizace pohledávek významných věřitelů Válcoven plechu, a.s., (VP) v dubnu 2003 došlo k potvrzení přerozdělení majetkových podílů a své majoritní postavení potvrdila společnost Mittal Steel Ostrava, a.s., podílem 55,755 %. Tento akt umožnil VP dále pokračovat v hlavních oborech činnosti, kterými zůstala výroba plechů a pásů za studena a za tepla.

V září 2004 bylo vládou ČR rozhodnuto o dokončení restrukturalizace společnosti, tj. o prodeji veškerých akcií emitovaných VP ve vlastnictví ČKA a Konpo, s.r.o., společně s postoupením pohledávek těchto subjektů za VP, a to jedinému nabyvateli - společnosti Mittal Steel Ostrava, a.s.

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

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI ČKA V ROCE 2004 A O STAVU JEJÍHO MAJETKU

Projekt 2007

K naplnění úkolů vyplývajících z usnesení vlády ČR č. 45 ze dne 14. 1. 2004, o ukončení činnosti ČKA do roku 2007, které významně zkrátilo původně stanovené období do uzavření instituce, přehodnotila Agentura v roce 2004 všechny relevantní aspekty dosavadních procesů vymáhání pohledávek z portfolia aktiv své bilance. Zároveň přijala „Projekt 2007“ s cílem zajistit splnění uvedeného termínu ukončení činnosti a dosáhnout s maximální transparentností nejvyšší možnou výtěžnost vypořádání portfolia pohledávek. Za dominantní prvek projektu byly s podporou renomované poradenské instituce s mezinárodní praxí vybrány postupy optimalizace obchodních procesů, jejichž realizace umožní plnit v disponibilním časovém horizontu všechny rozhodující milníky procesu uzavírání instituce. K zajištění optimalizačních postupů byla zavedena rovněž nová - „zeštíhlující“ - organizační struktura, byl přijat nový motivační systém zainteresovanosti na vybraných výsledcích a posílena kontrola formou permanentního auditu procesu postupování pohledávek.

Postupování pohledávek

V roce 2004 postoupila Agentura na nové nabyvatele 483 pohledávek v účetní hodnotě 6,1 mld. Kč. Inkasovaná výtěžnost prodejní ceny ve výši 1,5 mld. Kč tak dosáhla 24,0 % účetní hodnoty postoupených pohledávek. V dosavadní historii postupování ztrátových a prakticky nevymahatelných pohledávek překročil dosažený výsledek roku 2004 průměrnou roční výtěžnost individuálního postoupení předchozího roku 2003 (20,9 % účetní hodnoty).

Více než 50 % účetní hodnoty postoupení tvořily objemově nejvýznamnější pohledávky za klienty ČKD Dopravní systémy, a.s., TRUSTFIN, a.s., LETOV, a.s., a ZVI, a.s.

Výtěžnost pohledávek prodaných v roce 2004 (v mil. Kč)

počet pohledávek	prodejní cena ^{x)}	výtěžnost z celkové hodnoty		výtěžnost z nominální hodnoty		výtěžnost z účetní hodnoty	zisk/ztráta (-) z postoupení ^{xx)}	
		%	%	%	%			
483	1 475,5	17,8	8 276,0	20,4	7 235,2	24,0	6 137,4	209,3

x) včetně pojistného plnění EGAP ve výši 362,5 mil. Kč k pohledávkám ČKD Dopravní systémy

xx) dopad do hospodářského výsledku roce 2004

Příjmové inkaso

Z 33,8 mld. Kč přijatého inkasa za rok 2004 činily 22,3 mld. Kč přijaté platby úroků, sankcí a splátky jistin, které překonaly srovnatelnou úroveň těchto splátek a plateb roku 2003.

Skutečnost, že uvedených inkas se dosahuje z každoročně snižovaného objemu portfolia pohledávek, svědčí o vyšší účinnosti jejich vymáhání, které podporuje nově přijatá obchodní strategie.

Příjmové inkaso v roce 2004 (v mil. Kč)

splátky a platby jistin, úroků a sankcí	prodejní ceny postoupených pohledávek	z cenných papírů	od dceřiných společností	celkem
14 688,6	1 113,0	10 387,3	7 606,0	33 794,9

Bilanční suma

Pro Agenturu jako „workout“ instituci svého druhu je snižování bilanční sumy v nadcházejícím období do ukončení její činnosti velmi aktuálním úkolem. Zásadou pozornosti, jež je postupům redukce objemu aktiv věnována, se podařilo snížit jejich bilanční úhrn k 31. 12. 2004 na 121 mld. Kč. Podstatným způsobem se na uvedeném snížení podílí vypořádání pohledávek za klienty, odprodej akcií, podílových listů a ostatních podílů prováděný se souhlasem vlády ČR a snížení pohledávek z neuhrazených ztrát Agentury.

Vývoj bilanční sumy v období 2002 - 2004 (v mil. Kč)

Vybraná aktiva	2002	2003	2004
pohledávky za klienty netto	85 808	62 169	40 963
akcie, podílové listy a ostatní podíly	7 618	18 278	11 189
ostatní aktiva	152 961	94 011	68 870
z toho: pohledávky z neuhrazených ztrát ČKA	94 871	81 488	64 574
bilanční suma	246 387	174 458	121 022

Nejvýznamnější úbytek úvěrového portfolia byl způsoben splátkami úvěrů a úroků (22,3 mld. Kč), a to zejména od dceřiných společností Česká finanční, s.r.o., Konpo, s.r.o., dále splátkami od společností SŽDC, KORADO, a.s., Český Mobil, a.s., z úvěrů na družstevní bytovou výstavbu (DBV) a Integrovaný záchranný systém, od ECK Generating, a.s., Osinek, a.s., dále postoupením (6,1 mld. Kč) a odpisem pohledávek (4,7 mld. Kč).

Pokles objemu cenných papírů v roce 2004 ovlivnil především prodej majetkových účastí ve výši 4,3 mld. Kč a cenných papírů k prodeji v reálné hodnotě téměř 10 mld. Kč. ČKA prodala např. účasti v ČKD Praha Holding, a.s., MUZO, a.s., v Královopolské, a.s., či ZVI, a.s., Ve skupině cenných papírů k prodeji se uskutečnily zpětné odkupy podílových listů otevřených podílových fondů v reálné hodnotě 8,3 mld. Kč, k nejvýznamnějším patřily ČSOB fond stability, IKS Global konzervativní a ČSOB fond bohatství.

Finance

Dosažený pokles ztrát Agentury byl pozitivně ovlivněn zejména omezeným přebíráním dalších nebonitních aktiv do Agentury. Podstatně se snížily ztráty vyplývající z tvorby opravných položek ve srovnání s předcházejícím obdobím, případně rezervy vytvářené k pokrytí rizika očekávaných ztrát z vypořádání těchto aktiv a ztráty z přecenění jiných nebonitních aktiv přebíraných do Agentury podle příslušných rozhodnutí vlády ČR. Nemalým vlivem se na snížení vykazovaných ztrát podílí rovněž přístup orgánů Agentury, které v souladu s nastoupeným trendem nejvyšší hospodárnosti přistupovaly k hodnocení všech operací s výrazným akcentem na minimalizaci ztrátových dopadů, prosadily snížení správních nákladů a s nejvyšší úsporností přistupovaly také k hodnocení operací souvisejících s náklady refinancování. Převažující příčinou vykázané ztráty za rok 2004 jsou náklady spojené s tvorbou opravných položek vytvářených k pokrytí rizika ztrát ze snížení hodnoty zajištění pohledávek a zhoršení jejich klasifikace, případně ze snížení reálné hodnoty cenných papírů.

Agentura sestavuje rovněž konsolidovanou účetní závěrku, neboť je mateřskou společností finanční skupiny. Výše aktiv, vlastního kapitálu a výsledek hospodaření Skupiny ČKA je obsažen v příloze konsolidované účetní závěrky.

Vývoj hospodaření v období 2002 - 2004 (v mil. Kč)

Vybrané ukazatele tvorby hospodářského výsledku	2002	2003	2004
čistý zisk, nebo ztráta z finančních operací	-952	-33 098	476
správní náklady	-910	-875	-806
odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek, rozpuštění opravných položek a rezerv, ztráty z převodu majetkových účastí	-79 828	16 408	-2 907
ztráta za účetní období	-79 434	-18 182	-3 451

Úhrada ztrát

Ministerstvo financí provedlo v roce 2004 ve třech splátkách úhradu části ztráty za rok 2002 ve výši 18,2 mld. Kč. Zbývající ztráta za rok 2002 a ztráta za rok 2003 bude uhrazena postupně v souladu se schváleným zákonem č. 5/2005 Sb., o státním dluhopisovém programu na úhradu ztráty ČKA. V roce 2005 se předpokládá úhrada 28,2 mld. Kč.

Provozní rozpočet

Rozpočtované provozní náklady Agentury vykazují meziroční snížení pozitivně ovlivněná dosaženými úsporami zejména v oblasti nákladů nakupovaných služeb a mzdových a sociálních nákladů.

Provozní rozpočet v období 2002 - 2004 (v mil. Kč)

	2002	2003	2004
rozpočtované provozní náklady	771,0	715,3	705,1

Personální politika

Ve výkonných útvarech Agentury proběhly ve druhé polovině roku 2004 významné personální změny navazující na opatření „Projekt 2007“, v jejichž rámci došlo k výměnám na několika klíčových pozicích, k přesunům některých pracovníků do jiných útvarů a k uvolnění 85 pracovníků bez náhrady. Nový model uspořádání Agentury i jeho personální zajištění byly pro využití v praxi ověřeny jako plně funkční a efektivní a budou včetně jejich propojení na nový motivační systém a systém periodického hodnocení spolehlivým východiskem personální politiky i v nadcházejících obdobích činnosti Agentury.

Personální činnost byla orientována ve spolupráci se specializovanými vzdělávacími institucemi na odborné vzdělávání zaměstnanců, jejich jazykovou přípravu a manažerské vzdělávání. Zvýšená pozornost je věnována přípravě na budoucí uplatnění pracovníků Agentury v období po ukončení její činnosti.

Počet pracovníků v období 2002 - 2004

	2002	2003	2004
průměrný počet zaměstnanců	568	538	467

Závěr

Po analýze a posouzení výše uvedených parametrů hodnotí představenstvo ČKA dosažené výsledky jako přesvědčivé a obchodní i finanční záměry roku 2004 za splněné.

ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

Zpráva dozorčí rady ČKA za rok 2004



Dozorčí rada plnila v roce 2004 své úkoly v souladu se zákonem č. 239/2001 Sb., o České konsolidační agentuře, Stanovami České konsolidační agentury a řídila se platnými vnitřními směrnici 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 až do 25. února 2004, kdy byl Poslaneckou sněmovnou zvolen Ing. Miloslav Kala.

Dozorčí rada se v průběhu roku 2004 sešla na 28 schůzích, projednala 452 bodů programu a přijala 258 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 svých členů, přijímala dozorčí rada 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 Agentury, 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 přísnou kontrolou sdělovacích prostředků a veřejnosti. 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 ještě před jejím schválením a aby operace byla realizována na podkladě ukládacího dopisu ministra financí vlády ČR.

V roce 2004 se podařilo dokončit personální rekonstrukci představenstva a revizi vnitřních norem České konsolidační agentury v souladu s výsledky forenzního auditu a nálezy Nejvyššího kontrolního úřadu. Dozorčí rada se podrobně zabývala všemi základními směrnici upravujícími činnost Agentury a aktivně se podílela na jejich konečném znění. Na základě těchto skutečností ministr financí vlády České republiky souhlasil s přípravou dalších blokových prodejů, bez nichž by plánované ukončení činnosti ČKA v roce 2007 nebylo možné.

Rekonstruované představenstvo připravilo pro realizaci záměru ukončit činnost ČKA v roce 2007 soubor postupů a procesů pod názvem Projekt 2007. Hlavním cílem Projektu je tedy

naplnění usnesení vlády ČR a parlamentu o ukončení činnosti ve zkráceném termínu a s tím související nutnost urychlení a zjednodušení procesů včetně zvýšení motivace zaměstnanců ČKA. Dozorčí rada dbala na posílení role auditu a zvýšení transparentnosti a právní čistoty prodejů i informovanosti veřejnosti o každém kroku ČKA. Je nutno konstatovat, že v tomto úsilí měla vždy plnou podporu vedení ČKA. Rada od samého počátku své existence usilovala o maximální urychlení prodejů a je připravena učinit vše, co je v její kompetenci, aby termín 2007 byl dodržen. Proti této snaze ovšem působí nejen průtahy, které dozorčí rada nemůže ovlivnit (např. dnes již zrušené pozastavení blokových prodejů), ale i informace o tom, že do ČKA mají být z rozhodnutí vlády převedena další portfolia pohledávek.

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 variantních řešení. 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 Agentury.



Ing. Vlastimil Tlustý, CSc
předseda dozorčí rady ČKA

PRINCIPY ODMĚŇOVÁNÍ A INFORMACE O PŘÍJMECH VEDOUCÍCH OSOB A ČLENŮ DOZORČÍ RADY ZA ROK 2004

Vedoucí osoby v ČKA jsou předseda a členové představenstva ČKA. Principy odměňování vedoucích osob ČKA vychází z manažerských smluv, Řádu odměňování vrcholového managementu, vydaných na základě ustanovení § 7 odst. 3 písm. f) zákona č. 239/2001 Sb., vyšší kolektivní smlouvy uzavřené mezi Svazem bank a pojišťoven a Odborovým svazem pracovníků peněžnictví a pojišťovnictví, ze zákona č. 1/1992 Sb., o mzdě, odměně za pracovní pohotovost a průměrném výdělků (s výjimkou ustanovení § 4 odst. 5), zákoníku práce a dalších obecně závazných právních předpisů.

Mzda vedoucích osob je sjednána jako dvousložková, zahrnující základní složku (základní měsíční mzda) a pohyblivou složku (roční odměna), která je vázána na plnění závazně stanovených ukazatelů. V případě dosažení mimořádných výsledků může být vyplacena mimořádná odměna. Vedoucím osobám nejsou vypláceny žádné příjmy ve formě podílu na zisku a ani jim nejsou poskytovány žádné úvěry nebo půjčky, přebírány žádné záruky ani zajištění za úvěry.

Dle vnitřních norem mohou být vedoucím osobám poskytována naturální plnění, které tvoří příspěvek na stravování (stravenky), vzdělávací programy, příspěvek na životní pojištění, penzijní připojištění, na rekreaci. Vedoucím osobám není poskytován osobní automobil pro soukromé účely.

Souhrnné peněžní příjmy vedoucích osob za rok 2004 činí 33 192 404 Kč (z toho 9 793 955 Kč jsou náhrady mezd vyplacené bývalým členům představenstva) a souhrnné naturální příjmy vedoucích osob za rok 2004 přijaté od ČKA jsou ve výši 237 500 Kč. Souhrnné peněžní příjmy obdržené od právnických osob ovládaných v roce 2004 Agenturou dosáhly výše 2 179 567 Kč a souhrnná poskytnutá naturální plnění obdržená od právnických osob ovládaných v roce 2004 Agenturou činí 24 995 Kč.

Členům dozorčí rady náleží podle ustanovení § 17 zákona č. 239/2001 Sb., o České konsolidační agentuře, nejsou-li poslanci či senátory, odměna za výkon jejich funkce určená stanovami Agentury. V případě, že člen dozorčí rady nevykonával svoji funkci po celý kalendářní rok, jeho odměna se poměrně krátí. Žádnému ze členů dozorčí rady nevzniká nárok na mzdu ani žádnou její složku, pokud není zároveň zaměstnancem ČKA.

Souhrnné peněžní příjmy členů dozorčí rady za rok 2004 přijaté od ČKA jsou ve výši 7 320 156 Kč a souhrnné peněžní příjmy obdržené od právnických osob ovládaných v roce 2004 Agenturou dosáhly výše 632 903 Kč. Členům dozorčí rady nejsou poskytována žádná naturální plnění.

Všechny částky jsou uvedeny v hrubé výši, tj. před provedením příslušných odvodů a srážek podle zvláštních právních předpisů.

OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA KONSOLIDOVANOU VÝROČNÍ ZPRÁVU

Osobami odpovědnými za konsolidovanou výroční zprávu jsou za emitenta Českou konsolidační agenturu se sídlem Praha 7, Janovského 438/2, PSČ 170 06, IČ 70109966, Ing. Petr Goldmann, člen představenstva a vrchní ředitel ČKA, a Ing. Mojmír Hampl, MSc., Ph.D., člen představenstva a vrchní ředitel ČKA. Obě uvedené osoby odpovídají společně za celý obsah této zprávy.

Čestné prohlášení

Údaje uvedené v konsolidované výroční zprávě odpovídají skutečnosti a žádné podstatné okolnosti, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení emitenta a jím vydaných cenných papírů, nebyly opomenuty či zkresleny.



Ing. Petr Goldmann



Ing. Mojmír Hampl, MSc., Ph.D.

Dne 29. dubna 2005

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004

Zpráva nezávislých auditorů představenstvu a dozorčí radě České konsolidační agentury

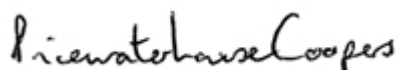
Provedli jsme audit přiložené rozvahy České konsolidační agentury k 31. prosinci 2004 (dále jen „Agentury“), souvisejícího výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy za rok 2004 (dále „účetní závěrka“). Za sestavení účetní závěrky a za vedení účetnictví odpovídá představenstvo Agentury. Naší úlohou je vydat na základě auditu výrok k této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními standardy auditu. 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 2004, výsledků jejího hospodaření a změn jejího vlastního kapitálu za rok 2004 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

Aniž bychom vyjadřovali výhradu, upozorňujeme na bod 18 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 7 192 mil. 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 2005



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupený



Paul Cunningham
partner



Ing. Petr Kříž
auditor, osvědčení č. 1140

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2004 - aktiva

Aktiva:	Poznámka	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	3	3	5
Pohledávky za bankami	4	530	2 350
z toho: a) splatné na požádání		10	25
b) ostatní pohledávky		520	2 325
Pohledávky za klienty	5	40 963	62 169
v tom: ostatní pohledávky		40 963	62 169
Dluhové cenné papíry	6	515	1 520
v tom: vydané ostatními osobami		515	1 520
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	5 578	11 793
Účasti s podstatným vlivem	7	3 933	4 300
z toho: v bankách		305	161
Účasti s rozhodujícím vlivem	7	1 163	665
Dlouhodobý nehmotný majetek	8	19	26
Dlouhodobý hmotný majetek	8	672	791
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost		519	542
Ostatní aktiva	9	67 644	90 833
Náklady a příjmy příštích období	10	2	6
Aktiva celkem		121 022	174 458

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2004 - pasiva

Pasiva:	Poznámka	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Závazky vůči bankám	12	49 263	94 637
v tom: ostatní závazky		49 263	94 637
Závazky vůči klientům	13	11 623	8 083
v tom: a) splatné na požádání		1 616	3 345
b) ostatní závazky		10 007	4 738
Závazky z dluhových cenných papírů	14	40 474	43 570
v tom: emitované dluhové cenné papíry		40 474	43 570
Ostatní pasiva	16	2 116	7 011
Výnosy a výdaje příštích období	17	46	115
Rezervy	11	2 586	4 003
v tom: ostatní		2 586	4 003
Základní kapitál	18	5 950	5 950
z toho: splacený základní kapitál		5 950	5 950
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	18	10 802	22 976
z toho: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		10 800	22 974
b) ostatní fondy ze zisku		2	2
Kapitálové fondy		1 609	6 205
Oceňovací rozdíly	18	4	90
z toho: ze zajišťovacích derivátů		4	90
Ztráta za účetní období		-3 451	-18 182
Pasiva celkem		121 022	174 458

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2004

Podrozvahová aktiva:	Poznámka	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Poskytnuté přísliby a záruky	19	507	7 139
z toho: a) přísliby		0	356
b) záruky a ručení		507	6 699
c) záruky ze směnek		0	84
Pohledávky ze spotových operací s měnovými nástroji		9	21
Pohledávky z pevných termínových operací	28	10 000	11 345
z toho: a) s úrokovými nástroji		10 000	10 000
b) s měnovými nástroji		0	731
c) s akciovými nástroji		0	614
Odepsané pohledávky	11	16 411	10 618
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	19	613	1 308
z toho: cenné papíry		613	1 308
Podrozvahová aktiva celkem		27 540	30 431

Podrozvahová pasiva:			
Přijaté přísliby a záruky	19	54 878	59 720
z toho: a) přísliby		38 995	29 466
b) záruky a ručení		15 881	30 251
c) záruky ze směnek		2	3
Přijaté zástavy a zajištění	5	3 964	7 361
z toho: a) nemovité zástavy		3 888	7 019
b) peněžité zástavy		0	5
c) cenné papíry		0	43
d) ostatní zástavy		76	294
Závazky ze spotových operací s měnovými nástroji		9	22
Závazky z pevných termínových operací	28	10 000	11 313
z toho: a) s úrokovými nástroji		10 000	10 000
b) s měnovými nástroji		0	699
c) s akciovými nástroji		0	614
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	19	433	1 329
Podrozvahová pasiva celkem		69 284	79 745

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004

	Poznámka	2004 mil. Kč	2003 mil. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	3 810	7 142
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		114	221
Náklady na úroky a podobné náklady	21	-4 683	-6 585
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		-1 508	-1 773
Výnosy z akcií a podílů	22	33	53
v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		24	36
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		2	0
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		7	17
Výnosy z poplatků a provizí	25	23	462
Náklady na poplatky a provize	25	-38	-64
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	23	476	-33 098
Ostatní provozní výnosy	25	1 476	1 024
Ostatní provozní náklady	25	-835	-2 649
Správní náklady	24	-806	-875
v tom: a) náklady na zaměstnance		-416	-417
z toho: aa) mzdy a platy		-313	-311
ab) sociální a zdravotní pojištění		-103	-106
b) ostatní správní náklady		-390	-458
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	8	-63	-79
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	25	5 827	11 609
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	25	-8 650	-22 011

Konsolidovaná výroční zpráva 2004

Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	25	352	0
Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	25	-338	-4 087
Tvorba a použití ostatních rezerv	25	-35	30 976
Ztráta za účetní období z běžné činnosti		-3 451	-18 182
Ztráta za účetní období		-3 451	-18 182

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004

	Základní kapitál mil. Kč	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku mil. Kč	Kapitálové fondy mil. Kč	Oceňovací rozdíly mil. Kč	Neuhrazená ztráta z předchozích období mil. Kč	Ztráta za účetní období mil. Kč	Vlastní kapitál celkem mil. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2003	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
Zaučtování nároku na úhradu ztráty za rok 2003 od státu a FNM	0	0	6 014	0	0	0	6 014
Zůstatek k 31. prosinci 2003	5 950	22 976	6 205	90	0	-18 182	17 039
Převod ztráty za rok 2003 do neuhrazené ztráty	0	0	0	0	-18 182	18 182	0
Úhrada ztráty za rok 2003 z kapitálového fondu	0	0	-6 014	0	6 014	0	0
Úhrada ztráty za rok 2003 z rezervního fondu	0	-12 168	0	0	12 168	0	0
Bezúplatné nabytí cenných papírů	0	0	3	0	0	0	3
Oceňovací rozdíly z přecenění derivátů	0	0	0	-86	0	0	-86
Čerpání sociálního fondu	0	-6	0	0	0	0	-6
Ztráta za rok 2004	0	0	0	0	0	-3 451	-3 451
Zaučtování nároku na úhradu ztráty za rok 2004 od státu a FNM (poznámka 9)	0	0	1 415	0	0	0	1 415
Zůstatek k 31. prosinci 2004	5 950	10 802	1 609	4	0	-3 451	14 914

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2004

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“).

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 restrukturalizační programy, 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 derivátů, 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 z peněžních položek jsou vykázány v 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 zohledňující rizika v případě 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) Cenné papíry k prodeji

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) Cenné papíry držené do splatnosti

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

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 ke dni vypořádání jako pohledávky za bankami, pohledávky za klienty, závazky vůči bankám a závazky vůči klientům.

Cenné papíry přijaté na základě reverzní repo smlouvy a prodané třetím stranám jsou zachyceny v reálné hodnotě jako závazky k obchodování. Závazky k obchodování s dluhovými cennými papíry jsou vykázány jako závazky z dluhových cenných papírů, závazky k obchodování s akciemi a podílovými listy jsou vykázány jako ostatní pasiva.

(j) Finanční deriváty a zajišťování

Finanční deriváty, včetně měnových obchodů, FRA, měnových a úrokových swapů a ostatních finančních derivátů 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 Agenturu negativní.

Vložené deriváty nejsou přeceňovány na jejich reálnou hodnotu.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí 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.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů, které splňují kritéria efektivního zajištění peněžních toků, jsou zachyceny v zajišťovacím fondu ve vlastním kapitálu a do nákladů a výnosů jsou zaúčtovány ve stejných obdobích, ve kterých zajišťovaná položka ovlivňuje výkaz zisku a ztráty.

Pokud uplyne doba platnosti derivátu zajišťujícího peněžní toky, zajišťovací nástroj je prodán nebo již nesplňuje kritéria zajišťovacího účetnictví, souhrnný zisk nebo ztráta, který byl původně zaúčtován do vlastního kapitálu, zůstává vyčleněn ve vlastním kapitálu a do výkazu zisku a ztráty je převeden ve stejném období jako očekávaná transakce. Pokud se nepředpokládá, že dojde k realizaci očekávané transakce, veškeré souhrnné zisky nebo ztráty, které byly zaúčtovány přímo do vlastního kapitálu, se převedou do výkazu zisku a ztráty.

(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 ažio 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 jsou vyloučeny z úrokových výnosů do doby jejich inkasa. Výnosy, které již byly uplatněny, nejsou odúčtovány z rozvahy.

(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.

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 540 dní. 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 (poznámka 18).

¹ „Starý blok úvěrů“ představuje úvěry na zásoby a další úvěry poskytnuté před listopadem 1989, které Banka převzala od obchodních bank.

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.

(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 neplatňuje DPH na vstupu vzhledem k tomu, že koeficient příjmů podléhajících DPH je nižší než 1 % celkových příjmů Agentury a pro Agenturu je neekonomické uplatňovat 1 % DPH. DPH na vstupu je okamžitě 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) Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují odměny členům představenstva a dozorčí rady.

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 příděl do sociálního fondu vykazován ve výkazu zisku a ztráty, ale v rámci vlastního kapitálu.

(r) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány následovně:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Agentury;
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady a vedoucím zaměstnancům Agentury;
- společnosti, v nichž členové statutárních 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 poznámce 5 a 13.

(s) 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.

3 POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍCH BANK

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Pokladní hotovost	3	5

4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Běžné účty u bank	10	25
Termínové vklady u ostatních bank	520	2 325
	530	2 350

5 POHLEDÁVKY ZA KLIENTY

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Standardní úvěry soukromým právníckým a fyzickým osobám	2 019	5 391
Klasifikované úvěry soukromým právníckým a fyzickým osobám	95 409	115 310
Standardní úvěry určené na družstevní bytovou výstavbu ¹⁾	8 547	9 440
Klasifikované úvěry určené na družstevní bytovou výstavbu ¹⁾	13	30
Standardní úvěry státním institucím	2 008	2 809
Klasifikované úvěry a jiné pohledávky vůči státním institucím	2 070	2 228
Standardní úvěry obcím	19	2
Klasifikované úvěry obcím	84	273
Ostatní pohledávky za klienty	0	2
	110 169	135 485
Opravná položka ke klasifikovaným pohledávkám (poznámka 11) ²⁾	-69 206	-73 316
	40 963	62 169

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 2004 rezervu k pohledávkám z úvěru ve výši 2 176 mil. Kč (k 31. prosinci 2003: 2 321 mil. Kč) v závazcích v souladu s českými účetními předpisy (poznámka 11).

Ke krytí očekávaných ztrát ze starého bloku úvěrů bude v následujících letech využít účelový rezervní fond ve výši 7 192 mil. Kč (k 31. prosinci 2003: 9 228 mil. Kč). V roce 2004 byly realizovány ztráty z postoupených a odepsaných pohledávek ze starého bloku úvěrů, které byly kryty účelovým rezervním fondem v celkové výši 2 036 mil. Kč (2003: 12 168 mil. Kč (poznámka 18)).

(a) Kvalita úvěrového portfolia

Portfolio pohledávek lze dle definic vydaných ČNB analyzovat takto:

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Standardní	12 593	17 644
Sledované	607	304
Ohrožené:		
- nestandardní	12 790	21 489
- pochybné	1 510	3 070
- ztrátové	82 669	92 978
	110 169	135 485

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

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Peněžní prostředky	0	5
Cenné papíry	0	43
Nemovitosti	3 888	7 019
Ostatní hmotný majetek	76	294
	3 964	7 361

Kromě výše uvedených zástav eviduje Agentura přijaté záruky ve výši 15 881 mil. Kč (31. prosince 2003: 24 389 mil. Kč).

(b) Úvěry spřízněným stranám

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Dceřiné společnosti		
Hrubá výše úvěrů	15 217	22 840
Opravná položka ke klasifikovaným úvěrům	-3 326	-4 522
	11 891	18 318
Přidružené společnosti		
Hrubá výše úvěrů	344	2 610
Opravná položka ke klasifikovaným úvěrům	-157	-1 069
	187	1 541
Ostatní spřízněné osoby		
Členové představenstva	0	0
Členové dozorčí rady	0	0
Ostatní vedoucí zaměstnanci	0	0
Spřízněné strany celkem	12 078	19 859

Všechny úvěry spřízněným stranám byly poskytnuty v rámci běžné podnikatelské činnosti v podstatě za stejných 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 CENNÉ PAPÍRY K PRODEJI

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Dluhové cenné papíry		

Konsolidovaná výroční zpráva 2004

Obchodované na volném trhu burz cenných papírů	0	1 011
Neobchodované na burzách cenných papírů	515	509
	515	1 520

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	130	166
Neobchodované na burzách cenných papírů	5 448	11 627
	5 578	11 793

7 ÚČASTI S PODSTATNÝM A ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

(a) Majetkové účasti s rozhodujícím vlivem

K 31. prosinci 2004

Jméno, sídlo	Požizovací cena mil. Kč	Nominální hodnota mil. Kč	Základní kapitál mil. Kč	Podíl %
PRISKO a.s., Praha	0	795	795	100,00
Konpo, s.r.o., Praha	0	0	0	100,00
Česká finanční, s.r.o., Praha	0	0	0	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
První východní a.s., Praha	30	5	5	100,00
Global investment a.s., Praha	115	744	744	100,00
TCHECOMALT GROUP, a.s., Prostějov	0	399	400	99,93
ARTA REAL, k.s., Praha	1 630	2 900	2 900	100,00
CZ CREDIT REAL, k.s., Praha	1 032	2 900	2 900	100,00
IMOB a.s., Praha ¹⁾	0	0	2	11,36
Explosia a.s., Pardubice	469	1 165	1 165	100,00
BH CAPITAL, a.s., Prostějov	402	733	1 020	71,89
	3 790			
Opravná položka na snížení hodnoty (poznámka 11)	-2 627			
	1 163			

¹⁾ Společnost je dceřinou společností na základě uplatňovaných řídicích práv.

K 31. prosinci 2003

Jméno, sídlo	Požizovací cena 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
UNIPLET 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 (poznámka 11)	-3 955			
	665			

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

Souhrnné finanční informace o účastech s rozhodujícím vlivem

K 31. prosinci 2004 a za rok 2004

Jméno	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	1 251	1 252	33	27
Konpo, s.r.o.	0	0	11 981	1 230	-2 117
Česká finanční, s.r.o.	0	2 877	7 595	8 262	-429
IPB REAL INVESTMENT, a.s.	0	-513	307	18	-19
Autoklub Bohemia Assistance, a.s.	67	94	235	1 009	24
CRF Praha a.s. v likvidaci ²⁾	-	-	-	-	-
První východní, a.s.	5	9	9	36	- 27
Global Investment a.s.	52	744	32	32	32
TCHECOMALT GROUP, a.s.	0	-1 033	1 138	4 217	-237
ARTA REAL, k.s.	49	167	182	303	120
CZ CREDIT REAL, k.s.	118	55	263	46	138
IMOB a.s. ³⁾	0	47	52	53	34
Explosia a.s.	470	1 128	1 259	585	8
BH CAPITAL, a.s.	402	1 016	1 021	1 067	57
	1 163				

Pozn.: Údaje jsou čerpány z předběžných neauditovaných výkazů společností k 31. prosinci 2004, není-li uvedeno jinak.

¹⁾ PRISKO a.s. má potenciální závazky z privatizace Škody Mladá Boleslav, částky nelze kvantifikovat.

²⁾ Výkazy společnosti nejsou k dispozici.

³⁾ Společnost je dceřinou společností na základě uplatňovaných řídicích práv.

K 31. prosinci 2003 a za rok 2003

Jméno	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	14 638	2 002	-2 753
Česká finanční, s.r.o.	0	2 937	12 371	6 380	2 178
VSM ČR akciová společnost, v likvidaci ³⁾	-	-	-	-	-
IPB REAL INVESTMENT, a.s.	0	-493	328	881	391
Autoklub Bohemia Assistance, a.s.	77	70	281	879	-39
CRF Praha a.s. v likvidaci ³⁾	-	-	-	-	-
KRÁLOVOPOLSKÁ, a.s.	24	411	673	2 205	2 167
První východní a.s.	30	36	96	7	0
TCHECOMALT GROUP, a.s.	0	-796	1 576	39	-257
TRUSTFIN, a.s.	0	-1 140	306	176	-167
ZVI a.s.	0	-343	353	94	-130
ČKD PRAHA HOLDING, a.s.	132	267	305	252	69
UNIPLET Třebíč, a.s.	0	131	338	363	-111
IMOB a.s.	0	31	39	53	218
BH CAPITAL, a.s.	402	959	965	1 895	47
	665				

Pozn.: Údaje jsou čerpány z auditovaných výkazů společností k 31. prosinci 2003.

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 vymazána z Obchodního rejstříku dne 30. dubna 2004.

³⁾ Výkazy společností nejsou k dispozici.

(b) Majetkové účasti s podstatným vlivem**K 31. prosinci 2004**

Jméno, sídlo	Pořizovací cena mil. Kč	Nominální hodnota mil. Kč	Základní kapitál mil. Kč	Podíl %
České aerolinie a.s., Praha	2 053	946	2 735	34,59
Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s., Praha	291	357	751	47,55
AERO Vodochody a.s., Odolena Voda	1 602	1 256	2 692	46,65
BRNO INN, a.s.	24	62	240	25,83
KORADO, a.s., Česká Třebová	86	288	841	34,22
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	143	679	21,13
Jihočeské lesy České Budějovice, a.s., Nové Hrady	38	255	700	36,36
Jihočeské papírny, Větřní, a.s.	94	176	452	38,89
VÁLCOVNY PLECHU, a.s., Frýdek-Místek	117	117	688	16,97
Českomor. lék. platebna, a.s., v likvidaci	0	17	60	28,58
Výzkumný ústav pivovarnický a sladovnický, a.s., Praha	8	23	69	32,93
První česko-ruská banka, s.r.o., Moskva ¹⁾	440	392	2 829	13,87
	5 855			
Opravná položka na snížení hodnoty (poznámka 11)	-1 922			
	3 933			

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

K 31. prosinci 2003

Jméno, sídlo	Požizovací cena 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, 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
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 (poznámka 11)	-4 520			
	4 300			

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

8 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

(a) Dlouhodobý nehmotný majetek

	Software mil. Kč
K 1. lednu 2003	
Pořizovací cena	275
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	-234
Zůstatková hodnota	41
Rok končící 31. prosince 2003	
Počáteční zůstatková hodnota	41
Přírůstky	13
Odpisy	-28
Konečná zůstatková hodnota	26
K 31. prosinci 2003	
Pořizovací cena	288
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	-262
Zůstatková hodnota	26
Rok končící 31. prosince 2004	
Počáteční zůstatková hodnota	26
Přírůstky	4
Odpisy	-11
Konečná zůstatková hodnota	19
K 31. prosinci 2004	
Pořizovací cena	290
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	-271
Zůstatková hodnota	19

(b) Provozní dlouhodobý hmotný majetek

	Pozemky mil. Kč	Budovy mil. Kč	Zařízení a vybavení mil. Kč	Ostatní mil. Kč	Celkem mil. Kč
K 1. lednu 2003					
Pořizovací cena	31	687	271	10	999
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	0	-152	-213	-6	-371
Zůstatková hodnota	31	535	58	4	628
Rok končící 31. prosince 2003					
Počáteční zůstatková hodnota	31	535	58	4	628
Přírůstky	0	0	10	0	10
Odpisy	0	-24	-20	-1	-45
Konečná zůstatková hodnota	31	511	48	3	593
K 31. prosinci 2003					
Pořizovací cena	31	687	272	10	1 000
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	0	-176	-224	-7	-407
Zůstatková hodnota	31	511	48	3	593
Rok končící 31. prosince 2004					
Počáteční zůstatková hodnota	31	511	48	3	593
Přírůstky	0	1	4	1	6
Vyřazení	0	0	-1	0	-1
Odpisy	0	-24	-18	-1	-43
Konečná zůstatková hodnota	31	488	33	3	555
K 31. prosinci 2004					
Pořizovací cena	31	688	264	10	993
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	0	-200	-231	-7	-438
Zůstatková hodnota	31	488	33	3	555

(c) Neprovozní dlouhodobý hmotný majetek

	Pozemky mil. Kč	Budovy mil. Kč	Zařízení a vybavení mil. Kč	Ostatní mil. Kč	Celkem mil. Kč
K 1. lednu 2003					
Pořizovací cena	50	266	6	1	323
Oprávký a opravné položky na snížení hodnoty	0	-9	-6	-1	-16
Zůstatková hodnota	50	257	0	0	307
Rok končící 31. prosince 2003					
Počáteční zůstatková hodnota	50	257	0	0	307
Přírůstky	19	217	0	0	236
Vyřazení	-1	-167	0	0	-168
Odpisy	0	-177	0	0	-177
Konečná zůstatková hodnota	68	130	0	0	198
K 31. prosinci 2003					
Pořizovací cena	68	142	6	1	217
Oprávký a opravné položky na snížení hodnoty	0	-12	-6	-1	-19
Zůstatková hodnota	68	130	0	0	198
Rok končící 31. prosince 2004					
Počáteční zůstatková hodnota	68	130	0	0	198
Vyřazení	-23	0	0	0	-23
Opravná položka na snížení hodnoty	-5	0	0	0	-5
Odpisy	0	-53	0	0	-53
Konečná zůstatková hodnota	40	77	0	0	117
K 31. prosinci 2004					
Pořizovací cena	45	91	6	0	142
Oprávký a opravné položky na snížení hodnoty	-5	-14	-6	0	-25
Zůstatková hodnota	40	77	0	0	117

Agentura nepoužívala k 31. prosinci 2004 ani 2003 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 2004 ani 2003.

9 OSTATNÍ AKTIVA

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Pohledávka za státem z titulu úhrady ztráty Agentury za rok 2002	58 031	76 264
Pohledávka za státem z titulu úhrady ztráty Agentury za rok 2003	5 224	5 224
Pohledávka za státem z titulu úhrady ztráty Agentury za rok 2004	1 319	0
Pohledávky za státem z titulu úhrady ztráty celkem	64 574	81 488
Pohledávka za FNM (Konpo - úhrada ztráty)	462	922
Pohledávka za ČF z titulu dosaženého zisku	448	4 838
Pohledávky z nevypořádaných transakcí s cennými papíry	1 913	2 834
Poskytnuté provozní zálohy	19	17
Uspořádací účty pro zúčtování platebního styku - debetní zůstatky	483	530
Záloha na převod pohledávek zdravotních pojišťoven	0	2 062
Dohadné účty aktivní	13	12
Ostatní pohledávky	63	9
Finanční deriváty (poznámka 28 (c))	97	182
Zásoby	1	1
	68 073	92 895
Opravná položka na snížení hodnoty (poznámka 11)	-429	-2 062
	67 644	90 833

Vykázaná ztráta Agentury za rok 2004 ve výši 3 451 mil. Kč bude uhrazena ze zvláštního rezervního fondu ve výši 2 036 mil. Kč (poznámka 18), MF ČR ve výši 1 319 mil. Kč a FNM ve výši 96 mil. Kč.

Vykázaná ztráta Agentury za rok 2003 ve výši 18 182 mil. Kč byla částečně uhrazena ze zvláštního rezervního fondu ve výši 12 168 mil. Kč (poznámka 18) a FNM ve výši 790 mil. Kč.

Pohledávka za MF ČR za rok 2003 ve výši 5 224 mil. Kč a zbývající pohledávka za rok 2002 ve výši 58 031 mil. Kč budou postupně uhrazeny emisí státních dluhopisů v souladu se státním dluhopisovým programem na úhradu ztrát Agentury.

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 (poznámka 27).

10 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Náklady příštích období	2	5
Příjmy příštích období	0	1
	2	6

11 OPRAVNÉ POLOŽKY, REZERVY A ODPISY AKTIV

Agentura vykazovala následující rezervy a opravné položky k rizikovým aktivům:

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Rezervy		
Všeobecné rezervy na úvěry (poznámka 5)	2 176	2 321
Rezervy na poskytnuté záruky (poznámka 19)	410	778
Rezerva na tzv. "černé" a "ostatní" položky převáděné z ČSOB dle plánu restrukturalizace (poznámka 19)	0	20
Rezerva na převáděné pohledávky zdravotních pojišťoven (poznámka 19)	0	884
	2 586	4 003
Opravné položky		
Klasifikované úvěry klientům (poznámka 5) ¹⁾	69 206	73 316
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech (poznámka 7)	4 549	8 475
Ostatní aktiva (poznámka 9)	429	2 062
Pozemky (poznámka 8 (c))	5	0
	74 189	83 853

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

Změnu stavu rezerv lze analyzovat takto:

	Rezervy na pohledávky po splatnosti mil. Kč	Rezervy na standardní pohledávky z úvěrů mil. Kč	Rezervy na záruky za "ring fence" aktiva - ČS mil. Kč	Rezervy na "černé" a "ostatní" položky ¹⁾ mil. Kč	Rezerva na offshore struktury mil. Kč	Rezerva na závazky z emitovaných dluhopisů Nová Huť, a.s. mil. Kč	Rezerva na převáděné pohledávky zdravotních pojišťoven ¹⁾ mil. Kč	Celkem mil. Kč
K 1. lednu 2003	5 136	457	1 993	124	29 500	1 173	0	38 383
Tvorba	0	0	0	0	0	0	884	884
Rozpuštění	-2 815	-457	-1 215	-104	-29 500	-1 173	0	-35 264
K 31. prosinci 2003	2 321	0	778	20	0	0	884	4 003
Tvorba	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozpuštění	-145	0	-368	-20	0	0	-884	-1 417
K 31. prosinci 2004	2 176	0	410	0	0	0	0	2 586

¹⁾ Pohledávky zdravotních pojišťoven (poznámka 19) byly převedeny do Agentury a vykázány v rozvaze k 31. prosinci 2004. Rezervy vytvořené k těmto aktivům byly rozpuštěny. Tyto pohledávky jsou kryty opravnými položkami (poznámka 5).

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 2004 do Agentury ze skupiny ČS převedena vybraná aktiva v účetní hodnotě 189 mil. Kč (2003: 1 894 mil. Kč), za která Agentura zaplatila motivační poplatky ve výši 19 mil. Kč (2003: 56 mil. Kč). Na tato převedená aktiva vytvořila Agentura opravné položky ve výši 180 mil. Kč (2003: 304 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 2004 činí 410 mil. Kč (31. prosince 2003: 778 mil. Kč).

Dne 29. prosince 2000 byla mezi Komerční bankou, a.s., (dále jen „KB“) a Bankou uzavřena smlouva o garanci. Předmětem této smlouvy byla garance za riziková aktiva KB v maximální výši 20 miliard Kč platná do 31. prosince 2003.

V průběhu roku 2003 využila Agentura nákupní opci na převod vybraných aktiv do Agentury. V souladu se smlouvou o garanci byla v roce 2004 do Agentury z KB převedena vybraná aktiva v účetní hodnotě 76 mil. Kč. Na tato převedená aktiva vytvořila Agentura opravné položky ve výši 37 mil. Kč, které jsou zahrnuty do opravných položek ke klasifikovaným úvěrům.

V rámci konečného vypořádání smlouvy o garanci s KB uhradila Agentura KB z titulu ručení 494 mil. Kč. a stejnou částku uhradil následně z titulu ručení Agentuře FNM.

Změnu stavu opravných položek lze analyzovat takto:

Klasifikované	Klasifikované	Majetkové	Pozemky	Ostatní	Celkem
---------------	---------------	-----------	---------	---------	--------

	pohledávky za bankami mil. Kč	úvěry klientům mil. Kč	účasti mil. Kč	mil. Kč	aktiva mil. Kč	mil. Kč
K 1. lednu 2003	406	119 834	8 374	0	0	128 614
Tvorba	0	7 695	4 133	0	2 062	13 890
Použití	0	-42 639	-4 032	0	0	-46 671
Rozpuštění	-406	-11 199	0	0	0	-11 605
Zrušení ¹⁾	0	-375	0	0	0	-375
K 31. prosinci 2003	0	73 316	8 475	0	2 062	83 853
Tvorba	0	7 088	338	5	429	7 860
Použití	0	-7 223	-3 912	0	0	-11 135
Rozpuštění	0	-3 731	-352	0	-2 062	-6 145
Zrušení ¹⁾	0	-244	0	0	0	-244
K 31. prosinci 2004	0	69 206	4 549	5	429	74 189

¹⁾ Zrušení opravných položek ke klasifikovaným úvěrům v roce 2004 ve výši 244 mil. Kč (2003: 375 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 (poznámka 18) 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 2004 mil. Kč	Čtvrtletní průměrný hrubý stav klasifikovaných pohledávek od 1. ledna do 31. prosince 2004 mil. Kč	Stav opravných položek k 31. prosinci 2004 mil. Kč
Sledované úvěry	607	752	109
Nestandardní úvěry	12 790	14 481	126
Pochybné úvěry	1 510	2 564	444
Ztrátové úvěry	82 669	88 125	68 527
Celkem	97 576		69 206

Odpisy a výnosy z dříve odepsaných částek

	2004		2003	
	Odepsané částky mil. Kč	Výnosy z dříve odepsaných částek mil. Kč	Odepsané částky mil. Kč	Výnosy z dříve odepsaných částek mil. Kč
Státní sektor	1 895	0	224	0
Soukromí klienti	2 831	33	2 626	5
	4 726	33	2 850	5

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

12 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Závazky vůči centrálním bankám	8 752	9 674
Závazky vůči ostatním bankám	40 511	84 963
	49 263	94 637

13 ZÁVAZKY VŮČI KLIENTŮM

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Závazky vůči státním institucím	6 149	1 300
Závazky vůči klientům	5 223	6 669
Ostatní krátkodobé závazky vůči klientům	251	114
	11 623	8 083

Vklady od spřízněných stran

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Vklady dceřiných společností	2 147	2 897
Vklady přidružených společností	0	2
	2 147	2 899

Vedení Agentury se domnívá, že výše uvedené 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 Agentury nebyla v těchto případech použita jiná než obvyklá úroková sazba a tyto vklady nevykazují odlišné riziko likvidity a jiné nepříznivé faktory.

14 ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Oceňované naběhlou hodnotou:		
Vydané obligace	30 254	32 718
Mínus: vlastní obligace	-200	-200
Vydané vlastní pokladniční poukázky	4 972	4 977
Depozitní směnky a ostatní směnky	5 448	6 075
	40 474	43 570

Agentura vykazuje k 31. prosinci 2004 emitované depozitní směnky v částce 426 mil. Kč se splatností do jednoho roku (k 31. prosinci 2003: 1 318 mil. Kč) a emitované pokladniční poukázky v částce 4 972 mil. Kč se splatností do jednoho roku. Vydané obligace tvoří následující emise:

Emise	Objem mil. Kč	Splatnost	Úroková sazba
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.
7.	5 000	17. září 2007	4,00% p.a.
	30 000		

15 PODŘÍZENÝ DLUH

Agentura neměla k 31. prosinci 2004 ani k 31. prosinci 2003 podřízený dluh.

16 OSTATNÍ PASIVA

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Závazek vůči FNM z titulu dosaženého zisku ČF	448	4 838
Závazky vůči dceřiným společnostem z titulu úhrady ztrát	462	922
Dohadné účty pasivní	923	939
Finanční deriváty (poznámka (28 (c)))	135	121
Závazky z titulu sociálního a zdravotního pojištění	7	9
Ostatní závazky	141	182
	2 116	7 011

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 (poznámky 9 a 16). Tato operace neovlivňuje hospodářský výsledek Agentury.

Agentura nevykazovala k 31. prosinci 2004 ani 2003 závazky po splatnosti z pojistného na sociální zabezpečení, z příspěvku na státní politiku zaměstnanosti nebo z veřejného zdravotního pojištění.

17 VÝDAJE A VÝNOSY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Výdaje příštích období	45	65
Výnosy příštích období	1	50
	46	115

18 VLASTNÍ KAPITÁL A ÚHRADA ZTRÁTY

Základní kapitál

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Upsané a splacené	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 7 192 mil. Kč (31. prosince 2003: 9 228 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 2004 z rezervního fondu částku 2 036 mil. Kč (2003: 12 168 mil. Kč). V této výši bude vykázána ztráta ze starého bloku úvěrů (poznámka 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 (poznámka 28(c)).

19 EVENTUALITY A PŘÍSLIBY

Potenciální aktiva a pasiva lze členit takto:

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Poskytnuté záruky		
za klienty skupiny ČS	410	628
za klienty KB	0	5 862
za ostatními klienty	97	209
Celková hodnota poskytnutých záruk	507	6 699
Rezerva na poskytnuté záruky (poznámka 11)	-410	-778
Čistá hodnota poskytnutých záruk	97	5 921
Poskytnutá směnečná rukojemství	0	84
Poskytnuté úvěrové přísliby		
neodvolatelné	0	356
Příslib převzetí aktiv		
"černá" aktiva ČSOB z plánu restrukturalizace aktiv IPB	0	20
pohledávky zdravotních pojišťoven	0	2 946
rezerva k aktivům ČSOB z plánu restrukturalizace aktiv IPB	0	-20
rezerva na převáděné pohledávky zdravotních pojišťoven	0	-884
	0	2 062
Přijaté záruky		
od státu	2 066	4 254
od FNM	13 664	25 789
od ostatních osob	151	208
	15 881	30 251
Přijaté neodvolatelné úvěrové přísliby	38 995	29 466

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Hodnoty předané do úschovy		
Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	458	1 225
Hodnoty předané k uložení		
Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	155	83
Hodnoty převzaté do úschovy		
Ostatní	433	1 329

20 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	2004 mil. Kč	2003 mil. Kč
Úroky z mezibankovních transakcí	58	706
Úroky z úvěrů poskytnutých klientům a státu	3 638	6 215
Úroky a diskont z dluhopisů	114	221
	3 810	7 142

Dle odhadu vedení Agentury bylo v roce 2004 do výnosů zahrnuto 2 663 mil. Kč úroků z klasifikovaných úvěrů (za rok 2003: 1 852 mil. Kč). Evidované nesplacené sankční úroky k 31. prosinci 2004 ve výši 21 282 mil. Kč (k 31. prosinci 2003: 18 766 mil. Kč) k ohroženým úvěrům nebyly časově rozlišeny do výnosů. Agentura sankční úroky vymáhala a nepřistupovala k jejich odpuštění.

Na základě rozsudku Nejvyššího soudu ze dne 24. března 2004, sp. Zn. 35 Odo 101/2002 není možné účtovat úrok z prodlení z úroku po splatnosti, pokud nebylo smluvně dohodnuto mezi věřitelem a dlužníkem, že úrok po splatnosti se stává součástí jistiny. Tento rozsudek je opačný v porovnání s předchozím rozsudkem Nejvyššího soudu v této otázce. Právní výklad dopadu tohoto rozsudku je předmětem zkoumání Agentury a bankovního sektoru (kromě jiného, od jakého data by měl být zmíněný rozsudek aplikován), a proto pokračuje Agentura v roce končícím 31. prosince 2004 v účtování úroku z prodlení z úroku po splatnosti. Je možné, že si právní výklad výše zmíněného rozsudku vyžádá úpravy, které by mohly být aplikovány zpětně. Vedení Agentury nepředpokládá významný dopad na vlastní kapitál k 31. prosinci 2004 nebo ztrátu za období končící 31. prosince 2004.

21 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

	2004 mil. Kč	2003 mil. Kč
Úroky z mezibankovních transakcí	2 990	4 441
Úroky z vkladů klientů a státu	185	371
Úroky a diskont z vydaných depozitních certifikátů a obligací	1 508	1 773
	4 683	6 585

22 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	2004 mil. Kč	2003 mil. Kč
Výnosy z účastí s podstatným vlivem	24	36
Výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	2	0
Výnosy z ostatních akcií a podílů	7	17
	33	53

23 ČISTÝ ZISK (ZTRÁTA) Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2004 mil. Kč	2003 mil. Kč
Čisté zisky (ztráty) z transakcí s cennými papíry	241	-33 107
Čisté ztráty z devizových transakcí	-177	-252
Čisté zisky (ztráty) z transakcí s finančními deriváty	-1	156
Čisté realizované zisky z ostatních transakcí	413	105
	476	-33 098

Banka uzavřela se skupinou ČS smlouvu o restrukturalizaci a ručení, týkající se převzetí úvěrových rizik z nekvalitních rozvahových a podrozvahových aktiv (poznámka 11).

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 2004 činila 0 Kč (2003: 57 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 2004 činil úrokový poplatek 91 tis. Kč (2003: 34 mil. Kč).

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

24 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	2004 mil. Kč	2003 mil. Kč
Nájemné a leasing	8	6
Náklady na zaměstnance	416	417
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	75	121
z toho hrazené auditorovi:		
- audit	5	-
- daňové poradenství	0	-
- ostatní poradenství	2	-
Ostatní správní náklady	307	331
	806	875

Mzdové náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

	2004 mil. Kč	2003 mil. Kč
Mzdy a odměny	306	305
Sociální a zdravotní pojištění	103	106
Odměny členům dozorčí rady	7	6
	416	417

Mzdy a odměny členům představenstva ve výši 33 mil. Kč (2003: 24 mil. Kč) jsou zahrnuty v řádku Mzdy a odměny. Částka 33 mil. Kč zahrnuje náhrady ve výši 10 mil. Kč vyplacené bývalým členům představenstva v roce 2004.

Statistika zaměstnanců

	2004	2003
Průměrný počet zaměstnanců	467	538
Počet členů představenstva	5	5
Počet členů dozorčí rady	9	8

25 OSTATNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

	2004 mil. Kč	2003 mil. Kč
Ostatní výnosy		
Výnosy z poplatků a provizí	23	462
Ostatní provozní výnosy	1 476	1 024
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	5 827	11 609
Rozpuštění opravných položek k účastem s podstatným a rozhodujícím vlivem	352	0
	7 678	13 095
Ostatní náklady		
Placené poplatky a provize	38	64
Ostatní provozní náklady	835	2 649
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	63	79
Tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, odpisy pohledávek, náklady z postoupených pohledávek	17 325	68 938
Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	8 675	46 927
Ztráta z převodu účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	4 250	8 119
Použití opravných položek k účastem s podstatným a rozhodujícím vlivem	3 912	4 032
Tvorba ostatních rezerv	57	0
Použití ostatních rezerv	22	30 976
	35 177	161 784

26 FINANČNÍ RIZIKO

(a) Strategie užívání finančních nástrojů

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 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 především pro banky a finanční instituce.

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.

Členění podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2004

Aktiva	Tuzemsko mil. Kč	Evropská unie mil. Kč	Ostatní Evropa mil. Kč	Ostatní mil. Kč	Celkem mil. Kč
Vklady u bank	521	8	0	1	530
Pohledávky za klienty	40 926	27	10	0	40 963
Cenné papíry k prodeji	6 093	0	0	0	6 093
Majetkové účasti	5 096	0	0	0	5 096
Ostatní aktiva	68 340	0	0	0	68 340
Aktiva celkem	120 976	35	10	1	121 022

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

Informace o segmentech podle kategorie klientů**31. prosince 2004**

Aktiva	Právnícké a fyzické osoby mil. Kč	Státní instituce mil. Kč	Obce mil. Kč	Ostatní mil. Kč	Celkem mil. Kč
Vklady u bank	530	0	0	0	530
Pohledávky za klienty	38 887	2 038	38	0	40 963
Cenné papíry k prodeji	6 093	0	0	0	6 093
Majetkové účasti	5 096	0	0	0	5 096
Ostatní aktiva	3 766	64 574	0	0	68 340
Aktiva celkem	54 372	66 612	38	0	121 022

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

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

(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 FX obchodů. 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 2004

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	87	294	147	0	2	0	530
Pohledávky za klienty	40 701	70	192	0	0	0	40 963
Dluhové cenné papíry	442	0	73	0	0	0	515
Ostatní aktiva	78 709	0	0	0	0	305	79 014
	119 939	364	412	0	2	305	121 022
Závazky							
Závazky vůči bankám	49 109	0	154	0	0	0	49 263
Závazky vůči klientům	11 035	352	236	0	0	0	11 623
Závazky z dluhových cenných papírů	40 474	0	0	0	0	0	40 474
Rezervy	2 586	0	0	0	0	0	2 586
Ostatní závazky	2 162	0	0	0	0	0	2 162
	105 366	352	390	0	0	0	106 108
Čistá výše rozvahových aktiv/závazků	14 573	12	22	0	2	305	14 914
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	0	0	0	0	0	0	0
Čistá otevřená měnová pozice	14 573	12	22	0	2	305	14 914

31. prosince 2003

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	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							
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
	156 404	681	323	0	0	11	157 419
Čistá výše rozvahových aktiv/závazků	16 305	348	370	1	1	14	17 039
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	0	-340	-360	0	0	0	-700
Čistá otevřená měnová pozice	16 305	8	10	1	1	14	16 339

(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. Neúročená finanční aktiva a závazky jsou uvedeny v kategorii nespecifikováno.

31. prosince 2004

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	530	0	0	0	0	530
Pohledávky za klienty	22 918	1 512	260	8 656	7 617	40 963
Dluhové cenné papíry	0	0	442	73	0	515
Ostatní aktiva	521	1 952	65 508	0	11 033	79 014
	23 969	3 464	66 210	8 729	18 650	121 022
Závazky						
Závazky vůči bankám	24 944	23 419	900	0	0	49 263
Závazky vůči klientům	10 280	1 343	0	0	0	11 623
Závazky z dluhových cenných papírů	9 814	10 659	15 001	5 000	0	40 474
Rezervy	0	0	0	0	2 586	2 586
Ostatní závazky	1 579	448	0	0	135	2 162
	46 617	35 869	15 901	5 000	2 721	106 108

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
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						
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	23 681	4 716	5 000	0	43 570
Rezervy	0	0	0	0	4 003	4 003
Ostatní závazky	1 594	4 838	694	0	0	7 126
	97 919	41 012	9 485	5 000	4 003	157 419

(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 2004

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	530	0	0	0	0	530
Pohledávky za klienty	15 230	5 173	3 361	8 907	8 292	40 963
Dluhové cenné papíry	0	0	442	73	0	515
Ostatní aktiva	521	1 952	65 508	0	11 033	79 014
	16 281	7 125	69 311	8 980	19 325	121 022
Závazky						
Závazky vůči bankám	8 926	10 766	20 881	8 690	0	49 263
Závazky vůči klientům	9 720	1 342	561	0	0	11 623
Závazky z dluhových cenných papírů	9 814	10 659	15 001	5 000	0	40 474
Rezervy	0	0	0	0	2 586	2 586
Ostatní závazky	1 579	448	0	0	135	2 162
	30 039	23 215	36 443	13 690	2 721	106 108

31. prosince 2003

Aktiva	Do	3 - 12	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
	3 měsíců	měsíců				
	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						
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	5 371	8 704	24 495	5 000	0	43 570
Rezervy	0	0	0	0	4 003	4 003
Ostatní závazky	1 594	4 838	694	0	0	7 126
	23 379	56 266	63 771	10 000	4 003	157 419

27 PŘÍMÁ ANGAŽOVANOST VŮČI STÁTU A FNM

	31. prosince 2004	31. prosince 2003
	mil. Kč	mil. Kč
Záruky vydané státem (poznámka 19)	2 066	4 254
Pohledávka za státem z titulu úhrady ztrát (poznámka 9)	64 574	81 488
Celková angažovanost vůči státu	66 640	85 742
Záruky vydané FNM (poznámka 19) ¹⁾	13 664	25 789
Pohledávka za FNM z titulu úhrady ztrát společnosti Konpo (poznámka 9)	462	922
Úvěr poskytnutý FNM	0	7
Celková angažovanost vůči FNM	14 126	26 718

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 KB.

V souvislosti s ukončením činnosti FNM ke konci roku 2005 se předpokládá, že závazky FNM přejdou v plné výši na jiný státní orgán.

28 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

(a) Předčasné splacení úvěru Agentuře

Dne 8. března 2005 došlo k předčasnému splacení úvěru Společnosti Osinek, a.s., ve výši 1,8 mld. Kč. Toto splacení nemělo žádný dopad do výkazu zisku a ztráty.

(b) Prodej cenných papírů Black Diamond

Na základě rozhodnutí vlády prodala Agentura v lednu 2005 cenné papíry Black Diamond CLO 2000-1/U.S. 10 000 000 USD Class C-2 Participation Notes za 9 013 tis. USD. Tento prodej neměl významný dopad do výkazu zisku a ztráty.

(c) Realizované prodeje pohledávek a cenných papírů

Agentura prodala v roce 2005 do data schválení účetní závěrky řadu pohledávek a cenných papírů. Tyto prodeje neměly významný dopad do výkazu zisku a ztráty.

(d) Plánované prodeje pohledávek a cenných papírů

Agentura plánuje v roce 2005 uskutečnit řadu prodejů pohledávek a cenných papírů. 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 2005	Ing. Petr Goldmann Ing. Mojmír Hampl, MSc., Ph.D.

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004

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 2004, souvisejícího konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu a konsolidované přílohy za rok 2004 (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. Neauditovali jsme účetní závěrku společnosti Explosia, a.s, plně vlastněné dceřiné společnosti, jejíž celková aktiva zahrnutá v konsolidované rozvaze k 31. prosinci 2004 činí 1 255 mil. Kč a celkové výnosy zahrnuté v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty za rok 2004 činí 602 mil. Kč. Tato závěrka byla auditována jiným auditorem, jehož zpráva nám byla poskytnuta a náš výrok, v části vztahující se k položkám společnosti Explosia, a.s., je založen pouze na zprávě jiného auditora.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními standardy auditu. 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 a zpráva jiného auditora poskytují přiměřený podklad pro vydání výroku.

Podle našeho názoru, na základě našeho auditu a zprávy jiného auditora, podává přiložená konsolidovaná účetní závěrka ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu Skupiny k 31. prosinci 2004, výsledků jejího hospodaření a změn jejího vlastního kapitálu za rok 2004 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

Aniž bychom vyjadřovali výhradu, upozorňujeme na bod 19 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 7 192 mil. Kč (31.prosinec 2003: 9 228 mil. Kč), která je určena ke krytí očekávaných ztrát z účelově vymezených úvěrů a na tyto očekávané ztráty netvoří opravné položky. Tento výklad byl znovu České konsolidační agentuře potvrzen dne 27. října 2003 Ministerstvem financí.

28. dubna 2005

PricewaterhouseCoopers

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupený



Paul Cunningham
partner



Ing. Petr Kříž
auditor, osvědčení č. 1140

KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA K 31. PROSINCI 2004 - aktiva

Aktiva:	Poznámka	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	3	5	7
Pohledávky za bankami	4	3 357	8 194
z toho: a) splatné na požádání		235	430
b) ostatní pohledávky		3 122	7 764
Pohledávky za klienty	5	40 189	56 954
Dluhové cenné papíry	6	515	1 520
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	5 740	11 955
Účasti v ekvivalenci	7	1 532	986
Účasti v subjektech nezahrnutých do konsolidace	8	2 341	3 791
Dlouhodobý nehmotný majetek	9	55	50
Dlouhodobý hmotný majetek	9	3 501	2 679
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost		2 726	1 847
Ostatní aktiva	10	71 196	93 144
Náklady a příjmy příštích období	11	59	9
Aktiva celkem		128 490	179 289

KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA K 31. PROSINCI 2004 - pasiva

Pasiva:	Poznámka	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Závazky vůči bankám	13	54 407	100 246
Závazky vůči klientům	14	9 477	5 369
v tom: a) splatné na požádání		1 256	3 179
b) ostatní závazky		8 221	2 190
Závazky z dluhových cenných papírů - emise	15	40 048	42 359
Ostatní pasiva	17	3 007	6 634
Výnosy a výdaje příštích období	18	96	137
Rezervy	12	2 594	4 006
v tom: a) na daně		8	3
b) ostatní		2 586	4 003
Základní kapitál splacený (bez menšinových podílů)	19	5 950	5 950
Kapitálové fondy (bez menšinových podílů)		1 720	6 316
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (bez menšinových podílů)	19	13 547	26 663
v tom: a) povinné rezervní fondy		13 374	26 562
b) ostatní rezervní fondy		155	83
c) ostatní fondy ze zisku		18	18
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	19	4	90
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období (bez menšinových podílů)		2 209	-1 480
Ztráta za účetní období (bez menšinových podílů)		-5 412	-17 929
v tom: a) ztráta za účetní období bez menšinových podílů a podílů na ztrátě v ekvivalenci		-5 644	-18 001
b) podíl na zisku v ekvivalenci		232	72
Menšinový vlastní kapitál		843	928
v tom: a) menšinový základní kapitál		897	897
b) menšinové kapitálové fondy		27	27
c) menšinové fondy ze zisku včetně nerozděleného zisku		4	436
d) menšinová ztráta běžného účetního období		-85	-432
Pasiva celkem		128 490	179 289

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2004

	Poznámka	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Podrozvahová aktiva:			
Poskytnuté přísliby a záruky	20	2 154	8 846
a) přísliby		0	356
b) záruky a ručení		2 154	8 406
c) záruky ze směnek		0	84
Poskytnuté zástavy		1 746	1 654
Pohledávky ze spotových operací s měnovými nástroji		9	21
Pohledávky z pevných termínových operací	28	10 000	11 345
a) s měnovými nástroji		0	731
b) s akciovými nástroji		0	614
c) s úrokovými nástroji		10 000	10 000
Odepsané pohledávky	12	16 411	10 618
Cenné papíry předané do úschovy, do správy a k uložení	20	613	1 308
Podrozvahová aktiva celkem		30 933	33 792
Podrozvahová pasiva:			
Přijaté přísliby a záruky	20	60 689	67 146
a) přísliby		38 995	29 466
b) záruky a ručení		21 692	37 677
c) záruky ze směnek		2	3
Přijaté zástavy a zajištění	5	3 964	7 361
a) nemovité zástavy		3 888	7 019
b) peněžité zástavy		0	5
c) cenné papíry		0	43
d) ostatní zástavy		76	294
Závazky ze spotových operací s měnovými nástroji		9	22
Závazky z pevných termínových operací	28	10 000	11 313
a) s měnovými nástroji		0	699
b) s akciovými nástroji		0	614
c) s úrokovými nástroji		10 000	10 000
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	20	433	1 329
Podrozvahová pasiva celkem		75 095	87 171

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2004

	Poznámka	2004 mil. Kč	2003 mil. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	21	3 820	7 191
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		114	221
Náklady na úroky a podobné náklady	22	-4 754	-6 694
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		-1 485	-1 743
Výnosy z akcií a podílů	23	33	53
v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem nezahrnutých do konsolidace		24	36
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem nezahrnutých do konsolidace		2	0
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		7	17
Výnosy z poplatků a provizí	26	25	462
Náklady na poplatky a provize	26	-39	-64
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	24	77	-33 172
Ostatní provozní výnosy	26	6 547	8 897
z toho: záporný konsolidační rozdíl		651	0
Ostatní provozní náklady	26	-3 757	-4 238
z toho: kladný konsolidační rozdíl		-185	-1
Správní náklady	25	-2 411	-1 980
v tom: a) náklady na zaměstnance		-1 068	-917
z toho: aa) mzdy a platy		-798	-682
ab) sociální a zdravotní pojištění		-270	-235
b) ostatní správní náklady		-1 343	-1 063
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	9	-279	-222

Konsolidovaná výroční zpráva 2004

Rozpuštění opravných položek a rezerv k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	9	16	0
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	26	12 500	17 132
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	26	-17 613	-31 945
Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	26	413	0
Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	26	-274	-4 829
Tvorba a použití ostatních rezerv	26	-40	30 978
Daň z příjmu		-7	-2
Podíl na ziscích v ekvivalenci		232	72
Menšinový zisk za účetní období		85	432
Ztráta za účetní období bez menšinových podílů		-5 412	-17 929

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK 2004

	Základní kapitál mil. Kč	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku mil. Kč	Kapitálové fondy mil. Kč	Oceňovací rozdíly mil. Kč	Neuhrazená ztráta mil. Kč	Vlastní kapitál celkem mil. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2003	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 Hybernské ulici	0	0	77	0	0	77
Tvorba rezervního fondu	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
Zůstatek k 31. prosinci 2003	5 950	26 663	6 316	90	-19 409	19 610
Úhrada ztráty za rok 2003 z kapitálového fondu	0	0	-6 014	0	6 014	0
Úhrada ztráty za rok 2003 z rezervního fondu	0	-15 678	0	0	15 678	0
Tvorba rezervního fondu - FNM, ČNB	0	74	0	0	-74	0
Oceňovací rozdíly z přecenění derivátů	0	0	0	-86	0	-86
Bezúplatné nabytí cenných papírů	0	0	3	0	0	3

Konsolidovaná výroční zpráva 2004

Čerpání sociálního fondu	0	-6	0	0	0	-6
Ztráta za rok 2004	0	0	0	0	-5 412	-5 412
Zúčtování nároku na úhradu ztráty za rok 2004						
od státu a FNM	0	2 124	1 415	0	0	3 539
Zúčtování nároku na úhradu ztráty za rok 2004 od ČNB	0	370	0	0	0	370
Zůstatek k 31. prosinci 2004	5 950	13 547	1 720	4	-3 203	18 018

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Skupina ČKA (dále jen „Skupina“) zahrnovala šest společností a zaměstnávala k 31. prosinci 2004 2 951 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“), Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost (dále jen „Spolek“) a Explosia, a.s., (dále jen „Explosia“).

(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“).

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 restrukturalizační programy, 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 Českou národní bankou (dále jen „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 (poznámka 29) 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 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 ztráty jsou v konečné fázi hrazeny FNM (poznámka 29) 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.

(f) EXPLOZIA

Explosia byla zapsána do obchodního rejstříku dne 21. července 1998 a její sídlo je v Pardubicích - Semtíně, PSČ 532 17. Rozhodujícím předmětem činnosti je výzkum, vývoj a výroba střeliv a trhavin.

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 2004, 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 2004 z následujících důvodů:

- Podniky v konkurzním řízení nebo likvidaci: Baska, a.s., v likvidaci, COOP BANKA, a.s., v likvidaci, Ekoagrobanka, a.s., v likvidaci, H-SYSTÉM, a.s., 1. českoamerická realitní společnost, a.s., v likvidaci, CRF Praha, a.s., v likvidaci, TCHECOMALT GROUP, a.s., OSTALAK, a.s., Českomoravská lékárnická platebna, a.s., v likvidaci;
- Společnosti pod úrovní limitu pro zahrnutí do konsolidačního celku: 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., INTEGRA, a.s., H-SYSTÉM LUXUS, a.s., ZVI, a.s., UNIPLET Třebíč, a.s., IMOB, a.s., COLORLAK, a.s., SYNPO, a.s., EPISPOL, a.s., SPOLCHEMIE, a.s., Global Investment, 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 z peněžních položek jsou vykázány v 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 zohledňující rizika v případě 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) Cenné papíry k prodeji

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) Cenné papíry držené do splatnosti

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

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 (dále také „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 (dále také „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 ke dni vypořádání jako pohledávky za bankami, pohledávky za klienty, závazky vůči bankám a závazky vůči klientům.

(j) Finanční deriváty a zajišťování

Finanční deriváty, včetně měnových obchodů, FRA, měnových a úrokových swapů a ostatních finančních derivátů 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.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí 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.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů, které splňují kritéria efektivního zajištění peněžních toků, jsou zachyceny v zajišťovacím fondu ve vlastním kapitálu a do nákladů a výnosů jsou zaúčtovány ve stejných obdobích, ve kterých zajišťovaná položka ovlivňuje výkaz zisku a ztráty.

Pokud uplyne doba platnosti derivátu zajišťujícího peněžní toky, zajišťovací nástroj je prodán nebo již nesplňuje kriteria zajišťovacího účetnictví, souhrnný zisk nebo ztráta, který byl původně zaúčtován do vlastního kapitálu, zůstává vyčleněn ve vlastním kapitálu a do výkazu zisku a ztráty je převeden ve stejném období jako očekávaná transakce. Pokud se nepředpokládá, že dojde k realizaci očekávané transakce, veškeré souhrnné zisky nebo ztráty, které byly zaúčtovány přímo do vlastního kapitálu, se převedou do výkazu zisku a ztráty.

(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) Obrat zboží a služeb

Tržby za zboží jsou zaúčtovány k datu vyskladnění zboží nebo k datu uskutečnění služby 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 jsou vyloučeny z úrokových výnosů do doby jejich inkasa. Výnosy, které již byly uplatněny, nejsou odúčtovány z rozvahy.

(n) Rezervy a opravné položky

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Skupina existující závazek v důsledku události, 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.

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 19).

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 přechodných 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) Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují odměny členům představenstva a dozorčí rady.

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

Ostatní sociální výdaje Skupina hradí z fondu kulturních a sociálních potřeb („FKSP“), vykazaného 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 následovně:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci společností ve Skupině;
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady a vedoucím zaměstnancům společností ve Skupině;
- společnosti, v nichž členové statutárních orgánů společností ve Skupině a vedoucí zaměstnanci drží větší než 10% majetkovou účast;
- nekonsolidované dceřiné a přidružené společnosti Skupiny.

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

(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.

V souladu s českými konsolidačními postupy byla konsolidace Skupiny připravena na základě účetních závěrek jednotlivých konsolidovaných společností. Proto konsolidovaná účetní závěrka Skupiny nezohledňuje události, jež nastaly po datu sestavení účetní závěrky mateřské společnosti.

3 POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍCH BANK

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Pokladní hotovost	5	7

4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Běžné účty u bank	235	430
Termínové vklady u bank	534	2 339
Ostatní pohledávky za bankami	2 588	5 425
	3 357	8 194

5 POHLEDÁVKY ZA KLIENTY

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Standardní úvěry soukromým právnickým a fyzickým osobám	2 019	5 450
Klasifikované úvěry soukromým právnickým a fyzickým osobám	83 518	96 896
Standardní úvěry určené na družstevní bytovou výstavbu ¹⁾	8 547	9 440
Klasifikované úvěry určené na družstevní bytovou výstavbu ¹⁾	13	30
Standardní úvěry státním institucím	2 008	2 809
Klasifikované úvěry státním institucím	2 070	2 228
Standardní úvěry obcím	19	2
Klasifikované úvěry obcím	84	273
Ostatní pohledávky za klienty	20 758	23 185
Úvěry v konsolidačním a stabilizačním programu	11 612	11 950
	130 648	152 263
Opravná položka na klasifikované úvěry (poznámka 12) ²⁾	-90 459	-95 309
	40 189	56 954

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 2004 rezervu k pohledávkám z úvěru ve výši 2 176 mil. Kč (k 31. prosinci 2003: 2 321 mil. Kč) v závazcích v souladu s českými účetními předpisy (poznámka 12).

Ke krytí očekávaných ztrát ze starého bloku úvěrů bude v následujících letech využít účelový rezervní fond ve výši 7 192 mil. Kč (k 31. prosinci 2003: 9 228 mil. Kč). V roce 2004 byly realizovány ztráty z postoupených a odepsaných pohledávek ze starého bloku úvěrů, které byly kryty účelovým rezervním fondem v celkové výši 2 036 mil. Kč (2003: 12 168 mil. Kč (poznámka 19)).

(a) Kvalita úvěrového portfolia

Portfolio pohledávek lze dle definic vydaných ČNB analyzovat takto:

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Standardní	12 593	17 738
Sledované	607	304
Ohrožené: nestandardní	899	6 903
pochybné	7 100	5 205
ztrátové	109 449	122 113
	130 648	152 263

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

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Peněžní prostředky	0	5
Cenné papíry	0	43
Nemovitosti	3 888	7 019
Ostatní hmotný majetek	76	294
	3 964	7 361

Kromě výše uvedených zástav eviduje Skupina přijané záruky ve výši 21 692 mil. Kč (31. prosince 2003: 31 815 mil. Kč).

V roce 2003 byla mezi ČF a Československou obchodní bankou, a.s. („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 byla částečně splacena v průběhu roku 2004 a zbývající část bude splacena v roce 2005.

Ostatní pohledávky zahrnují pohledávky z jistin a nabíhajících úroků z úvěrů převedených na ČF v rámci Stabilizačního a Konsolidačního programu.

V roce 2004 proběhly v ČF opravy postupů při výpočtu výnosových úroků úvěrových pohledávek tak, aby jejich úročení odpovídalo spávnému právnímu výkladu úvěrových smluv a další úvěrové dokumentace, spíše než podmínkám stanoveným ve Stabilizačním a Konsolidačním programu.

Ostatní pohledávky z Konsolidačního programu jsou jištěny zárukami ČNB. K ostatním pohledávkám Stabilizačního programu byly k 31. prosinci 2004 vytvořeny vzhledem k jejich očekávané realizované hodnotě opravné položky ve 100 % výši.

(b) Úvěry spřízněným stranám nezahrnutým do konsolidačního celku

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Nekonsolidované dceřiné společnosti		
Hrubá výše úvěrů	3 326	4 426
Opravná položka ke klasifikovaným úvěrům	-3 326	-4 357
	0	69
Nekonsolidované přidružené společnosti		
Hrubá výše úvěrů	125	500
Opravná položka ke klasifikovaným úvěrům	-125	-201
	0	299
Ostatní spřízněné osoby		
Členové představenstev (jednatelé) společností ve Skupině	0	0
Členové dozorčích rad společností ve Skupině	0	0
Vedoucí zaměstnanci společností ve Skupině	0	0
	0	0

Všechny úvěry nekonsolidovaným spřízněným stranám byly poskytnuty v rámci běžné podnikatelské činnosti v podstatě za stejných 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 plně kryta zárukou FNM.

6 CENNÉ PAPIRY K PRODEJI

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Dluhové cenné papíry emitované jinými emitenty než vládními institucemi		
Obchodované na volném trhu burz cenných papírů	0	1 011
Neobchodované na burzách cenných papírů	515	509
	515	1 520
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	130	166
Neobchodované na burzách cenných papírů	5 610	11 789
	5 740	11 955

7 ÚČASTI V EKVIVALENCI

K 31. prosinci 2004

Jméno, 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	0
AERO Vodochody a.s., Odolena Voda	1 602	1 256	2 692	46,65	0	0
KORADO, a.s., Česká Třebová	86	288	841	34,22	302	117
První česko-ruská banka, s.r.o., Moskva	440	392	2 829	13,87	436	70
VÁLCOVNY PLECHU, a.s., Frýdek-Místek	117	117	688	16,97	156	45
					1 532	232

K 31. prosinci 2003

Jméno, 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

8 ÚČASTI V SUBJEKTECH NEZAHRNUTÝCH DO KONSOLIDACE

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Majetkové účasti s rozhodujícím vlivem		
Hrubá hodnota podílu	3 635	5 672
Opravná položka (poznámka 12)	-2 628	-3 956
Čistá účetní hodnota podílu	1 007	1 716
Majetkové účasti s podstatným vlivem		
Hrubá hodnota podílu	2 207	5 671
Opravná položka (poznámka 12)	-873	-3 596
Čistá účetní hodnota podílu	1 334	2 075
	2 341	3 791

(a) Majetkové účasti v nekonsolidovaných společnostech s rozhodujícím vlivem**K 31. prosinci 2004**

Jméno, sídlo	Cena pořízení mil. Kč	Nominální hodnota mil. Kč	Základní kapitál mil. Kč	Podíl %
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
První východní a.s., Praha	30	5	5	100,00
Global investment a.s., Praha	115	744	744	100,00
TCHECOMALT GROUP, a.s., Prostějov	0	399	400	99,93
ARTA REAL, k.s., Praha	1 630	2 900	2 900	100,00
CZ CREDIT REAL, k.s., Praha	1 032	2 900	2 900	100,00
IMOB a.s., Praha ¹⁾	0	0	2	11,36
BH CAPITAL, a.s., Prostějov	402	733	1 020	71,89
SYNPO, akciová společnost, Pardubice	12	27	51	52,58
EPISPOL, a.s., Ústí nad Labem	300	300	300	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
	3 635			
Opravná položka na snížení hodnoty (poznámka 12)	-2 628			
	1 007			

¹⁾ Společnost je dceřinou společností na základě uplatňovaných řídicích práv.

K 31. prosinci 2003

Jméno, 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
UNIPLET 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, akciová společnost, 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 (poznámka 12)	-3 956			
	1 716			

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

Souhrnné finanční informace o nekonsolidovaných společnostech s rozhodujícím vlivem

K 31. prosinci 2004 a za rok 2004

Jméno	Čistá účetní hodnota mil. Kč	Vlastní kapitál mil. Kč	Aktiva celkem mil. Kč	Výnosy mil. Kč	Zisk / ztráta před zdaněním mil. Kč
IPB REAL INVESTMENT, a.s.	0	-513	307	18	-19
Autoklub Bohemia Assistance, a.s.	67	94	235	1 009	24
CRF Praha a.s. v likvidaci ²⁾	-	-	-	-	-
První východní a.s.	5	9	9	36	-27
Global Investment a.s.	52	744	32	32	32
TCHECOMALT GROUP, a.s	0	-1 033	1 138	4 217	-237
ARTA REAL, k.s.	50	167	182	303	120
CZ CREDIT REAL, k.s.	118	55	263	46	138
IMOB a.s. ¹⁾	0	47	52	53	34
BH CAPITAL, a.s.	402	1 016	1 021	1 067	57
SYNPO, akciová společnost	12	71	94	128	9
EPISPOL, a.s.	300	300	737	25	-8
SPOLCHEMIE, a.s.	1	1	1	0	0
OSTALAK, a.s., v konkurzu ³⁾	-	-	-	-	-
	1 007				

Pozn.: Údaje jsou čerpány z předběžných neauditovaných výkazů společností k 31. prosinci 2004, není-li uvedeno jinak.

¹⁾ Společnost je dceřinou společností na základě uplatňovaných řídicích práv.

²⁾ Výkazy společností nejsou k dispozici.

³⁾ Údaje nejsou známy, společnost je v konkurzu od roku 1998.

K 31. prosinci 2003 a za rok 2003

Finanční údaje dceřiných společností

Jméno	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⁾	-	-	-	-	-
VSM ČR, a.s. v likvidaci ²⁾	-	-	-	-	-
IPB REAL INVESTMENT, a.s.	0	-493	328	881	391
Autoklub Bohemia Assistance, a.s.	77	70	281	879	-39
CRF Praha a.s. v likvidaci ²⁾	0	0	0	0	0
KRÁLOVOPOLSKÁ, a.s.	24	411	673	2 205	2 167
První východní a.s.	30	36	96	7	0
TCHCOMALT GROUP, a.s. ²⁾	0	-796	1 576	39	-257
TRUSTFIN, a.s.	0	-1 140	306	176	-167
ZVI a.s.	0	-343	353	94	-130
UNIPLET Třebíč, a.s.	0	131	338	363	-111
IMOB a.s.	0	31	39	53	218
BH CAPITAL, a.s.	402	959	965	1 895	47
ČKD PRAHA HOLDING, a.s.	542	267	305	252	69
Baska, a.s. v likvidaci ³⁾	101	-	-	-	-
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	442	501	17
SYNPO, akciová společnost	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	-	-	-	-
	1 716				

Pozn.: Údaje jsou čerpány z auditovaných výkazů společností k 31. prosinci 2003, není-li uvedeno jinak.

¹⁾ Společnost vymazána z Obchodního rejstříku dne 30. dubna 2004.

²⁾ Výkazy společností nejsou k dispozici.

³⁾ Společnost zlikvidována, podán návrh na výmaz.

⁴⁾ Údaje nejsou známy, společnost je v konkurzu od roku 1998.

(b) Majetkové účasti v nekonsolidovaných společnostech s podstatným vlivem**K 31. prosinci 2004**

Jméno, sídlo	Účetní hodnota mil. Kč	Nominální hodnota mil. Kč	Základní kapitál mil. Kč	Podíl %
Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s., Praha	291	357	751	47,55
BRNO INN, a.s., Brno	24	62	240	25,83
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	143	679	21,13
Jihočeské lesy České Budějovice, a.s., Nové Hrady	38	255	700	36,36
Jihočeské papírny, a.s., Větrní	94	176	452	38,89
Českomoravská lékárnická platebna, a.s., v likvidaci, Praha	0	17	60	28,58
Výzkumný ústav pivovarský a sladařský, a.s., Praha	8	23	69	32,93
1. českoamerická 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
	2 207			
Opravná položka na snížení hodnoty (poznámka 12)	-873			
	1 334			

K 31. prosinci 2003

Jméno, 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., Brno	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., Větřní	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. českoamerická 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 (poznámka 12)	-3 596			
	2 075			

9 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý nehmotný majetek

	Software mil. Kč	Ostatní mil. Kč	Celkem mil. Kč
K 1. lednu 2003			
Pořizovací cena	321	210	531
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	-270	-192	-462
Zůstatková hodnota	51	18	69
Rok končící 31. prosince 2003			
Počáteční zůstatková hodnota	51	18	69
Přírůstky	15	7	22
Vyřazení	0	-4	-4
Odpisy	-32	-5	-37
Konečná zůstatková hodnota	34	16	50
K 31. prosinci 2003			
Pořizovací cena	336	206	542
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	-302	-190	-492
Zůstatková hodnota	34	16	50
Rok končící 31. prosince 2004			
Počáteční zůstatková hodnota	34	16	50
Změna konsolidačního celku (poznámka 1)	0	28	28
Přírůstky	6	3	9
Vyřazení	0	-8	-8
Odpisy	-15	-9	-24
Konečná zůstatková hodnota	25	30	55
K 31. prosinci 2004			
Pořizovací cena	338	235	573
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	-313	-205	-518
Zůstatková hodnota	25	30	55

Provozní dlouhodobý hmotný majetek

	Pozemky mil. Kč	Budovy mil. Kč	Zařízení a vybavení mil. Kč	Ostatní mil. Kč	Nedokončené investice a poskytnuté zálohy mil. Kč	Celkem mil. Kč
K 1. lednu 2003						
Pořizovací cena	498	2 448	2 586	17	122	5 671
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	0	-1 122	-2 202	-6	-7	-3 337
Zůstatková hodnota	498	1 326	384	11	115	2 334
Rok končící 31. prosince 2003						
Počáteční zůstatková hodnota	498	1 326	384	11	115	2 334
Přírůstky	1	119	235	0	111	466
Vyřazení	-1	-33	-8	0	0	-42
Opravná položka na snížení hodnoty	0	-2	0	0	-5	-7
Odpisy	0	-61	-208	-1	0	-270
Konečná zůstatková hodnota	498	1 349	403	10	221	2 481
K 31. prosinci 2003						
Pořizovací cena	498	2 467	2 565	17	223	5 770
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	0	-1 118	-2 162	-7	-2	-3 289
Zůstatková hodnota	498	1 349	403	10	221	2 481
Rok končící 31. prosince 2004						
Počáteční zůstatková hodnota	498	1 349	403	10	221	2 481
Změna konsolidačního celku (poznámka 1)	252	643	31	0	4	930
Přírůstky	0	95	117	1	720	933
Vyřazení	-2	-22	-6	-1	-720	-751
Opravná položka na snížení hodnoty	0	-2	0	0	0	-2
Odpisy	0	-85	-121	-1	0	-207
Konečná zůstatková hodnota	748	1 978	424	9	225	3 384
K 31. prosinci 2004						
Pořizovací cena	748	3 191	2 632	16	227	6 814
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	0	-1 213	-2 208	-7	-2	-3 430
Zůstatková hodnota	748	1 978	424	9	225	3 384

Neprovozní dlouhodobý hmotný majetek

	Pozemky mil. Kč	Budovy mil. Kč	Zařízení a vybavení mil. Kč	Ostatní mil. Kč	Celkem mil. Kč
K 1. lednu 2003					
Pořizovací cena	50	266	6	1	323
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	0	-9	-6	-1	-16
Zůstatková hodnota	50	257	0	0	307
Rok končící 31. prosince 2003					
Počáteční zůstatková hodnota	50	257	0	0	307
Přírůstky	19	217	0	0	236
Vyřazení	-1	-167	0	0	-168
Odpisy	0	-177	0	0	-177
Konečná zůstatková hodnota	68	130	0	0	198
K 31. prosinci 2003					
Pořizovací cena	68	142	6	1	217
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	0	-12	-6	-1	-19
Zůstatková hodnota	68	130	0	0	198
Rok končící 31. prosince 2004					
Počáteční zůstatková hodnota	68	130	0	0	198
Přírůstky	0	0	0	0	0
Vyřazení	-23	0	0	0	-23
Opravná položka na snížení hodnoty	-5	0	0	0	-5
Odpisy	0	-53	0	0	-53
Konečná zůstatková hodnota	40	77	0	0	117
K 31. prosinci 2004					
Pořizovací cena	45	91	6	0	142
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	-5	-14	-6	0	-25
Zůstatková hodnota	40	77	0	0	117

Skupina používala k 31. prosinci 2004 hmotný majetek získaný formou finančního leasingu v celkové pořizovací ceně 6 mil. Kč (2003: 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 2004 a 2003.

10 OSTATNÍ AKTIVA

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Pohledávka za státem z titulu nároku na úhradu ztráty Agentury za rok 2002	58 031	76 264
Pohledávka za státem z titulu nároku na úhradu ztráty Agentury za rok 2003	5 224	5 224
Pohledávka za státem z titulu nároku na úhradu ztráty Agentury za rok 2004	1 319	0
Pohledávka za státem z titulu nároku na úhradu ztráty celkem	64 574	81 488
Pohledávka za FNM z titulu nároku na úhradu ztráty Skupiny	462	922
Pohledávky z nevypořádaných transakcí s cennými papíry	1 968	2 889
Poskytnuté provozní zálohy	39	40
Uspořádací účty pro zúčtování platebního styku - debetní zůstatky	483	530
Dohadné účty aktivní	22	12
Záloha na převod pohledávek zdravotních pojišťoven	0	2 062
Ostatní pohledávky	5 512	11 134
Finanční deriváty (poznámka 28(c))	97	182
Zásoby	602	339
	73 759	99 598
Opravná položka na snížení hodnoty (poznámka 12)	-2 563	-6 454
	71 196	93 144

Vykázaná ztráta Agentury za rok 2004 ve výši 3 451 mil. Kč bude uhrazena ze zvláštního rezervního fondu ve výši 2 036 mil. Kč (poznámka 19), MF ČR ve výši 1 319 mil. Kč a FNM ve výši 96 mil. Kč.

Vykázaná ztráta Agentury za rok 2003 ve výši 18 182 mil. Kč byla částečně uhrazena ze zvláštního rezervního fondu ve výši 12 168 mil. Kč (poznámka 19) a FNM ve výši 790 mil. Kč.

Pohledávka za MF ČR za rok 2003 ve výši 5 224 mil. Kč a zbývající pohledávka za rok 2002 ve výši 58 031 mil. Kč budou postupně uhrazeny emisí státních dluhopisů v souladu se státním dluhopisovým programem na úhradu ztrát Agentury.

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 (poznámka 29).

11 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Náklady příštích období	18	8
Příjmy příštích období	41	1
	59	9

12 OPRAVNÉ POLOŽKY, REZERVY A ODPISY AKTIV

Skupina vykazovala následující rezervy a opravné položky k rizikovým aktivům:

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Rezervy		
Všeobecné rezervy na úvěry (poznámka 5)	2 176	2 321
Rezervy na poskytnuté záruky (poznámka 20)	410	778
Rezerva na tzv. "černé" a "ostatní" položky převáděné z ČSOB dle plánu restrukturalizace (poznámka 20)	0	20
Rezerva na převáděné pohledávky zdravotních pojišťoven (poznámka 20)	0	884
Ostatní rezervy	8	3
	2 594	4 006
Opravné položky		
Klasifikované úvěry klientům (poznámka 5) ¹⁾	90 459	95 309
Účasti v nekonsolidovaných subjektech (poznámka 8)	3 501	7 552
Ostatní aktiva (poznámka 10)	2 563	6 454
Pozemky a budovy (poznámka 9)	5	2
	96 528	109 317

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

V souvislosti s uzavřením Dohody o narovnání mezi ČF a ČSOB (poznámka 5(a)) příjmy ČF ze Stabilizačního programu výrazně převyšují jeho náklady za rok 2003 a 2004 i očekávané potenciální budoucí ztráty z tohoto programu. Vzhledem k této skutečnosti ČF nepředpokládá realizaci záruky plynoucí z dohody uzavřené s ČKA, respektive FNM, a proto k 31. prosinci 2004 a 2003 vytvořila opravné položky k aktivům zahrnutým ve Stabilizačním programu.

Změnu stavu rezerv lze analyzovat takto:

	Rezervy na pohledávky po splatnosti mil. Kč	Rezervy na standardní pohledávky z úvěrů mil. Kč	Rezervy na záruky za "ring fence" aktiva - ČS mil. Kč	Rezervy na "černé" a "ostatní" položky ¹⁾ mil. Kč	Rezerva na offshore struktury mil. Kč	Rezerva na závazky z emitovaných dluhopisů Nová Hut, a.s. mil. Kč	Rezerva na převáděné pohledávky zdravotních pojišťoven ¹⁾ mil. Kč	Ostatní rezervy mil. Kč	Celkem mil. Kč
K 31. prosinci 2002	5 136	457	1 993	124	29 500	1 173	0	2	38 385
Tvorba	0	0	0	0	0	0	884	3	887
Rozpuštění	-2 815	-457	-1 215	-104	-29 500	-1 173	0	-2	-35 266
K 31. prosinci 2003	2 321	0	778	20	0	0	884	3	4 006
Tvorba	0	0	0	0	0	0	0	6	6
Rozpuštění	-145	0	-368	-20	0	0	-884	-1	-1 418
K 31. prosinci 2004	2 176	0	410	0	0	0	0	8	2 594

¹⁾ Pohledávky zdravotních pojišťoven (poznámka 20) byly převedeny do Agentury a vykázány v rozvaze k 31. prosinci 2004. Rezervy vytvořené k těmto aktivům byly rozpuštěny. Tyto pohledávky jsou kryty opravnými položkami (poznámka 5).

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 2004 na Skupinu ze skupiny ČS převedena vybraná aktiva v účetní hodnotě 189 mil. Kč (v roce 2003: 1 894 mil. Kč), za které Skupina zaplatila motivační poplatky ve výši 19 mil. Kč (v roce 2003: 56 mil. Kč). Na tato převedená aktiva vytvořila Skupina opravné položky ve výši 180 mil. Kč (v roce 2003: 304 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 2004 činí 410 mil. Kč (k 31. prosinci 2003: 778 mil. Kč).

Dne 29. prosince 2000 byla mezi Komerční bankou, a.s., (dále jen „KB“) a Skupinou uzavřena smlouva o garanci. Předmětem této smlouvy byla garance na riziková aktiva KB v maximální výši 20 miliard Kč platná do 31. prosince 2003.

V průběhu roku 2003 využila Skupina nákupní opci na převod vybraných aktiv Skupině. V souladu se smlouvou o garanci byla v roce 2004 do Skupiny z KB převedena vybraná aktiva v účetní hodnotě 76 mil. Kč. Na tato převedená aktiva vytvořila Skupina opravné položky ve výši 37 mil. Kč, které jsou zahrnuty do opravných položek ke klasifikovaným úvěrům.

V rámci konečného vypořádání smlouvy o garanci s KB uhradila Agentura KB z titulu ručení 494 mil. Kč a stejnou částku uhradil následně z titulu ručení Agentuře FNM.

Změnu stavu opravných položek lze analyzovat takto:

	Klasifikované pohledávky za bankami mil. Kč	Klasifikované úvěry klientům mil. Kč	Majetkové účasti mil. Kč	Budovy a pozemky mil. Kč	Ostatní mil. Kč	Celkem mil. Kč
K 1. lednu 2003	406	143 011	5 344	0	4 522	153 283
Tvorba	0	12 039	6 534	2	3 669	22 244
Použití	0	-42 331	-4 326	0	-1 578	-48 235
Rozpuštění	-406	-17 035	0	0	-159	-17 600
Zrušení ¹⁾	0	-375	0	0	0	-375
K 31. prosinci 2003	0	95 309	7 552	2	6 454	109 317
Tvorba	0	11 601	274	5	839	12 719
Použití	0	-12 315	-3 912	-2	-2 641	-18 870
Rozpuštění	0	-3 892	-413	0	-2 089	-6 394
Zrušení ¹⁾	0	-244	0	0	0	-244
K 31. prosinci 2004	0	90 459	3 501	5	2 563	96 528

¹⁾ Zrušení opravných položek ke klasifikovaným úvěrům v roce 2004 ve výši 244 mil. Kč (2003: 375 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 (poznámka 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 2004 mil. Kč	Čtvrtletní průměrný hrubý stav klasifikovaných pohledávek za rok 2004 mil. Kč	Stav opravných položek k 31. prosinci 2004 mil. Kč
Sledované úvěry	607	752	109
Nestandardní úvěry	899	11 509	126
Pochybné úvěry	7 100	8 034	3 280
Ztrátové úvěry	109 449	115 944	86 944
	118 055		90 459

Odpisy a výnosy z dříve odepsaných částek:

	2004		2003	
	Odepsané částky mil. Kč	Výnosy z dříve odepsaných částek mil. Kč	Odepsané částky mil. Kč	Výnosy z dříve odepsaných částek mil. Kč
Státní sektor	1 895	0	224	0
Soukromí klienti	7 793	36	4 469	26
	9 688	36	4 693	26

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

13 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Závazky vůči centrálním bankám	13 179	14 734
Závazky vůči ostatním bankám	41 228	85 512
	54 407	100 246

14 ZÁVAZKY VŮČI KLIENTŮM

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Závazky vůči státním institucím	6 149	1 299
Závazky vůči klientům	3 077	3 956
Ostatní krátkodobé závazky vůči klientům	251	114
	9 477	5 369

Vklady od spřízněných stran

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Vklady nekonsolidovaných dceřiných společností	0	185

Vedení Skupiny se domnívá, že výše uvedené 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 Skupiny nebyla v těchto případech použita jiná než obvyklá úroková sazba a tyto vklady nevykazují odlišné riziko likvidity a jiné nepříznivé faktory.

15 ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Vydané obligace	30 254	32 718
Mínus: vlastní obligace	-200	-200
Vydané vlastní pokladniční poukázky	4 972	4 977
Depozitní směnky a ostatní směnky	5 022	4 864
	40 048	42 359

Skupina vykazuje k 31. prosinci 2004 emitované depozitní směnky v částce 0 Kč se splatností do jednoho roku (k 31. prosinci 2003: 107 mil. Kč) a emitované pokladniční poukázky v částce 4 972 mil. Kč (k 31. prosinci 2003: 4 977 mil. Kč) se splatností do jednoho roku. Vydané obligace tvoří následující emise:

Číslo emise	Objem mil. Kč	Splatnost	Úroková sazba
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.
7.	5 000	17. září 2007	4,00 % p.a.
	30 000		

16 PODŘÍZENÝ DLUH

Skupina neměla k 31. prosinci 2004 ani k 31. prosinci 2003 podřízený dluh.

17 OSTATNÍ PASIVA

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Závazek vůči FNM	448	4 838
Ostatní závazky	1 403	733
Dohadné účty pasivní	947	939
Splatný daňový závazek	10	3
Odložený daňový závazek	38	0
Závazky z titulu sociálního a zdravotního pojištění (do splatnosti)	26	21
Finanční deriváty (poznámka 28(c))	135	121
	3 007	6 634

Na základě uzavřených smluv s FNM o úhradě nákladů a ztrát dceřiných společností účtuje Skupina pohledávku, respektive závazek vůči FNM (poznámky 10 a 17). Tato operace neovlivňuje hospodářský výsledek Skupiny.

Skupina nevykazovala k 31. prosinci 2004 ani 2003 závazky po splatnosti z pojistného na sociální zabezpečení, z příspěvku na státní politiku zaměstnanosti nebo z veřejného zdravotního pojištění.

18 VÝDAJE A VÝNOSY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Výdaje příštích období	56	85
Výnosy příštích období	40	52
	96	137

19 VLASTNÍ KAPITÁL A ÚHRADA ZTRÁTY

Základní kapitál

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Upsaný a splacený	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 7 192 mil. Kč (k 31. prosinci 2003: 9 228 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 Skupině potvrzen dne 27. října 2003 Ministerstvem financí. Na krytí ztrát spojených se správou starého bloku úvěrů uvolnila Skupina v roce 2004 z rezervního fondu částku 2 036 mil. Kč (v roce 2003: 12 168 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 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 (poznámka 28(c)).

20 EVENTUALITY A PŘÍSLIBY

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Poskytnuté záruky		
za klienty Skupiny	1 744	1 916
za klienty skupiny ČS	410	628
za klienty KB	0	5 862
Celková hodnota poskytnutých záruk	2 154	8 406
Rezerva na poskytnuté záruky (poznámka 12)	-410	-778
Čistá hodnota poskytnutých záruk	1 744	7 628
Poskytnutá směnečná rukojemství	0	84
Poskytnuté úvěrové přísliby		
neodvolatelné	0	356
Poskytnuté zástavy	1 746	1 654
Příslib převzetí aktiv		
"černá" aktiva ČSOB z plánu restrukturalizace aktiv IPB	0	20
pohledávky zdravotních pojišťoven	0	2 946
rezerva k aktivům ČSOB z plánu restrukturalizace aktiv IPB	0	-20
rezerva na převáděné pohledávky zdravotních pojišťoven	0	-884
	0	2 062
Přijaté záruky		
od státu	2 066	4 254
od FNM	15 428	26 666
od ostatních osob	4 198	6 757
	21 692	37 677
Přijaté neodvolatelné úvěrové přísliby	38 995	29 466

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Hodnoty předané do úschovy		
Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	458	1 225
Hodnoty předané k uložení		
Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	155	83
Hodnoty převzaté do úschovy		
Ostatní	433	1 329

21 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	2004 mil. Kč	2003 mil. Kč
Úroky z mezibankovních transakcí	58	706
Úroky z úvěrů poskytnutých klientům a státu	3 412	4 935
Úroky a diskont z dluhopisů a jiných finančních transakcí	350	1 550
	3 820	7 191

Dle odhadu vedení Skupiny bylo v roce 2004 do výnosů zahrnuto 3 336 mil. Kč úroků z klasifikovaných úvěrů (za rok 2003: 3 262 mil. Kč). Evidované nesplacené sankční úroky k 31. prosinci 2004 ve výši 26 378 mil. Kč (k 31. prosinci 2003: 24 457 mil. Kč) k ohroženým úvěrům nebyly účtovány do výnosů. Skupina sankční úroky vymáhala a nepřistupovala k jejich odpuštění.

Na základě rozsudku Nejvyššího soudu ze dne 24. března 2004, sp. Zn. 35 Odo 101/2002 není možné účtovat úrok z prodlení z úroku po splatnosti, pokud nebylo smluvně dohodnuto mezi věřitelem a dlužníkem, že úrok po splatnosti se stává součástí jistiny. Tento rozsudek je opačný v porovnání s předchozím rozsudkem Nejvyššího soudu v této otázce. Právní výklad dopadu tohoto rozsudku je předmětem zkoumání Skupiny a bankovního sektoru (kromě jiného, od jakého data by měl být zmíněný rozsudek aplikován), a proto pokračuje Skupina v roce končícím 31. prosince 2004 v účtování úroku z prodlení z úroku po splatnosti. Je možné, že si právní výklad výše zmíněného rozsudku vyžádá úpravy, které by mohly být aplikovány zpětně. Vedení Skupiny nepředpokládá významný dopad na vlastní kapitál k 31. prosinci 2004 nebo ztrátu za období končící 31. prosince 2004.

22 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

	2004 mil. Kč	2003 mil. Kč
Úroky z mezibankovních transakcí	3 084	4 580
Úroky z vkladů klientů a státu	185	371
Úroky a diskont z vydaných depozitních certifikátů a obligací	1 485	1 743
	4 754	6 694

23 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	2004 mil. Kč	2003 mil. Kč
Výnosy z nekonsolidovaných účastí s podstatným vlivem	24	36
Výnosy z nekonsolidovaných účastí s rozhodujícím vlivem	2	0
Výnosy z ostatních akcií a podílů	7	17
	33	53

24 ČISTÝ ZISK (ZTRÁTA) Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2004 mil. Kč	2003 mil. Kč
Čisté zisky (ztráty) z transakcí s cennými papíry	-160	-33 196
Čisté zisky (ztráty) z devizových transakcí	-172	-234
Čisté zisky z transakcí s finančními deriváty	-1	156
Čisté realizované zisky z ostatních transakcí	410	102
	77	-33 172

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

Na základě této smlouvy je placen takzvaný „motivační poplatek“. Motivační poplatek je počítán jako 12 % z příjmů z úroků a poplatků obdržných 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/ztráty z ostatních operací. Výše tohoto poplatku za rok 2004 činila 0 Kč (za rok 2003: 57 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/ztráty z ostatních operací. Za rok 2004 činil úrokový poplatek 91 tis. Kč (za rok 2003: 34 mil. Kč).

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

25 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	2004 mil. Kč	2003 mil. Kč
Nájemné a leasing	38	36
Mzdy a odměny	1 068	917
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	111	154
z toho hrazené auditorovi:		
- audit	11	-
- daňové poradenství	0	-
- ostatní poradenství	2	-
Ostatní správní náklady	1 194	873
	2 411	1 980

Mzdové náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

	2004 mil. Kč	2003 mil. Kč
Mzdy a odměny	785	672
Sociální a zdravotní pojištění	270	235
Odměny členům dozorčích rad	13	10
	1 068	917

Mzdy a odměny členům představenstev a jednatelům Skupiny za jejich manažerskou činnost ve výši 51 mil. Kč (za rok 2003: 39 mil. Kč) jsou zahrnuty v řádku Mzdy a odměny. Částka 51 mil. Kč zahrnuje náhrady ve výši 10 mil. Kč vyplacené bývalým členům představenstva Agentury v roce 2004.

Statistika zaměstnanců:

	2004	2003
Průměrný počet zaměstnanců Skupiny	2 351	1 871
Počet členů představenstva Skupiny a jednatelů	22	20
Počet členů dozorčí rady Skupiny	42	32

Nárůst počtu zaměstnanců Skupiny v roce 2004 byl ovlivněn především konsolidací Explosie, která proběhla v tomto roce poprvé.

26 OSTATNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

	2004 mil. Kč	2003 mil. Kč
Ostatní výnosy		
Výnosy z poplatků a provizí	25	462
Ostatní provozní výnosy	6 547	8 897
Rozpuštění opravných položek k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	12 500	17 132
Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	413	0
Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	16	0
	19 501	26 491
Ostatní náklady		
Náklady na poplatky a provize	39	64
Ostatní provozní náklady	3 757	4 238
Odpisy, tvorba a použití opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	279	222
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	17 613	31 945
Ztráty z převodu účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	274	4 829
Tvorba a použití ostatních rezerv	40	-30 978
	22 002	10 320

27 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňová povinnost Skupiny byla 0 Kč. Odložená daňová pohledávka Skupiny ve výši 6 929 mil. Kč (k 31. prosinci 2003: 4 481 mil. Kč) nebyla zaúčtována, neboť její možné daňové uplatnění v následujících účetních obdobích není pravděpodobné. Explosia vykázala k 31. prosinci 2004 odložený daňový závazek ve výši 38 mil. Kč.

28 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.

Skupina pravidelně 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.

Členění podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2004

Aktiva	Evropská		Ostatní		Celkem mil. Kč
	Tuzemsko mil. Kč	unie mil. Kč	Evropa mil. Kč	Ostatní mil. Kč	
Pohledávky za bankami	3 348	8	0	1	3 357
Pohledávky za klienty	40 152	27	10	0	40 189
Cenné papíry k prodeji	6 255	0	0	0	6 255
Majetkové účasti	3 873	0	0	0	3 873
Ostatní aktiva	74 500	271	33	12	74 816
Aktiva celkem	128 128	306	43	13	128 490

31. prosince 2003

Aktiva	Tuzemsko mil. Kč	Evropská unie mil. Kč	Ostatní Evropa mil. Kč	Ostatní mil. Kč	Celkem mil. Kč
Vklady u bank	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
Aktiva celkem	178 897	191	192	9	179 289

Informace o segmentech podle kategorie klientů**31. prosince 2004**

Aktiva	Právnícké a fyzické osoby mil. Kč	Státní instituce mil. Kč	Obce mil. Kč	Ostatní mil. Kč	Celkem mil. Kč
Vklady u bank	3 105	252	0	0	3 357
Pohledávky za klienty	36 203	2 038	38	1 910	40 189
Cenné papíry k prodeji	6 255	0	0	0	6 255
Majetkové účasti	3 873	0	0	0	3 873
Ostatní aktiva	8 131	66 685	0	0	74 816
Aktiva celkem	57 567	68 975	38	1 910	128 490

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	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
Aktiva celkem	84 838	94 389	62	0	179 289

(c) Finanční deriváty

Skupina vlastní finanční deriváty, které mohou být analyzovány následujícím způsobem:

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Deriváty k obchodování	0	32
Deriváty zajišťující peněžní toky	97	150
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 10)	97	182

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Deriváty k obchodování	0	2
Deriváty zajišťující peněžní toky	135	119
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 17)	135	121

	31. prosince 2004			31. prosince 2003		
	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						
Měnové swapy	0	0	0	731	32	2

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, nespĺňují dle platných českých účetních předpisů kritéria zajišťovacího účetnictví a účtuje se tak o nich jako o derivátech k obchodování. Oceňovací rozdíly těchto derivátů jsou rovněž vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

	31. prosince 2004			31. prosince 2003		
	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 zajišťující peněžní toky						
Finanční nástroje zajišťující úrokovou míru						
Úrokové swapy	10 000	97	135	10 000	150	119

Změna reálné hodnoty 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 pomyslných jistinách a reálných hodnotách finančních derivátů Skupiny otevřených ke konci roku. Tyto deriváty, jak

měnové tak i úrokové, umožňují Skupině převést, změnit nebo snížit příslušná měnová a úroková rizika.

Nominální a pomyslné jistiny slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Skupiny vůči úvěrovému riziku a riziku změny cen.

(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 FX obchodů. 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 2004

Aktiva	CZK mil. Kč	EUR mil. Kč	USD mil. Kč	GBP mil. Kč	Ostatní mil. Kč	Celkem mil. Kč
Pohledávky za bankami	2 880	322	153	2	0	3 357
Pohledávky za klienty	39 920	77	192	0	0	40 189
Dluhové cenné papíry	442	0	73	0	0	515
Ostatní aktiva	83 836	263	24	1	305	84 429
	127 078	662	442	3	305	128 490
Závazky						
Závazky vůči bankám	54 109	144	154	0	0	54 407
Závazky vůči klientům	8 889	352	236	0	0	9 477
Závazky z dluhových cenných papírů	40 048	0	0	0	0	40 048
Rezervy	2 594	0	0	0	0	2 594
Ostatní závazky	2 818	275	10	0	0	3 103
	108 458	771	400	0	0	109 629
Čistá výše rozvahových aktiv/závazků	18 620	-109	42	3	305	18 861
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	0	0	0	0	0	0
Čistá otevřená měnová pozice	18 620	-109	42	3	305	18 861

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						
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
	157 516	893	331	0	11	158 751
Čistá výše rozvahových aktiv/závazků	19 680	447	391	5	15	20 538
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	0	-340	-360	0	0	-700
Čistá otevřená měnová pozice	19 680	107	31	5	15	19 838

(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.

Byly stanoveny limity pro řízení úrokového rizika. Skupina 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. Nefinanční aktiva a závazky jsou uvedeny v kategorii neúročeno.

31. prosince 2004

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
Pohledávky za bankami	3 324	0	0	0	33	3 357
Pohledávky za klienty	11 033	1 512	400	8 684	18 560	40 189
Dluhové cenné papíry	0	0	442	73	0	515
Ostatní aktiva	1 061	1 956	64 029	0	17 383	84 429
	15 418	3 468	64 871	8 757	35 976	128 490
Závazky						
Závazky vůči bankám	25 661	27 846	900	0	0	54 407
Závazky vůči klientům	8 494	983	0	0	0	9 477
Závazky z dluhových cenných papírů	9 814	10 233	15 001	5 000	0	40 048
Rezervy	0	0	0	0	2 594	2 594
Ostatní závazky	2 037	448	132	0	486	3 103
	46 006	39 510	16 033	5 000	3 080	109 629

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
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						
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
	92 934	28 660	27 848	5 000	4 309	158 751

(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 2004

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	925	2 399	0	0	33	3 357
Pohledávky za klienty	3 345	5 173	3 501	8 935	19 235	40 189
Dluhové cenné papíry	0	0	442	73	0	515
Ostatní aktiva	1 052	1 956	65 412	0	16 009	84 429
	5 332	9 528	69 355	9 008	35 277	128 490
Závazky						
Závazky vůči bankám	9 632	15 193	20 881	8 690	11	54 407
Závazky vůči klientům	7 934	982	561	0	0	9 477
Závazky z dluhových cenných papírů	9 814	10 233	15 001	5 000	0	40 048
Rezervy	0	0	0	0	2 594	2 594
Ostatní závazky	2 499	467	0	0	137	3 103
	29 879	26 875	36 443	13 690	2 742	109 629

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						
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
	18 548	59 198	66 850	10 000	4 155	158 751

29 PŘÍMÁ ANGAŽOVANOST VŮČI STÁTU A FNM

	31. prosince 2004 mil. Kč	31. prosince 2003 mil. Kč
Záruky vydané státem (poznámka 20)	2 066	4 254
Pohledávka za státem z titulu úhrady ztrát (poznámka 10)	64 574	81 488
Celková angažovanost vůči státu	66 640	85 742
Záruky vydané FNM (poznámka 20) ¹⁾	15 428	26 666
Pohledávka za FNM z titulu úhrady ztrát společnosti Konpo, s.r.o. (poznámka 10)	462	922
Úvěr poskytnutý FNM	0	7
Celková angažovanost vůči FNM	15 890	27 595

¹⁾ K 31. prosinci 2003 záruky vydané FNM dále obsahují 5 862 mil. Kč záruk na krytí potenciálních ztrát Skupiny z uplatněných práv na ručení k vybraným aktivům KB.

V souvislosti s ukončením činnosti FNM ke konci roku 2005 se předpokládá, že závazky FNM přejdou v plné výši na jiný státní orgán.

30 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

(a) Předčasné splacení úvěru Agentuře

Dne 8. března 2005 došlo k předčasnému splacení úvěru společnosti Osinek, a.s. ve výši 1,8 miliardy Kč. Toto splacení nemělo žádný dopad do výkazu zisku a ztráty.

(b) Prodej cenných papírů Black Diamond

Na základě rozhodnutí vlády prodala Agentura v lednu 2005 cenné papíry Black Diamond CLO 2000-1/U.S. 10 000 000 USD Class C-2 Participation Notes za 9 013 tis. USD (209 mil. Kč).

Tento prodej neměl významný dopad do výkazu zisku a ztráty.

(c) Realizované prodeje pohledávek a cenných papírů

Agentura prodala v roce 2005 do data schválení účetní závěrky řadu pohledávek a cenných papírů. Tyto prodeje neměly významný dopad do výkazu zisku a ztráty.

(d) Plánované prodeje pohledávek a cenných papírů

Skupina plánuje v roce 2005 uskutečnit řadu dalších prodejů pohledávek a cenných papírů.

Vedení Skupiny předpokládá, že tyto prodeje nebudou mít významný dopad do výkazu zisku a ztráty.

(e) Spolek pro chemickou a hutní výrobu, a.s.

Dne 28. února 2005 nabyla účinnosti smlouva s Raiffeisen bankou o poskytnutí dlouhodobého úvěru do výše 320 mil. Kč, který je určen na financování výstavby nové výrobní polyesterů a alkydů.

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

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce Společnosti
28. dubna 2005	Ing. Petr Goldmann Ing. Mojmír Hampl, MSc., Ph.D.