

KONSOLIDOVANÁ VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2005



## OBSAH

<b>ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA A GENERÁLNÍHO ŘEDITELE</b>	<b>3</b>
<b>PROFIL</b>	<b>5</b>
<b>VYBRANÉ UKAZATELE</b>	<b>7</b>
<b>ORGÁNY SPOLEČNOSTI</b>	<b>14</b>
DOZORČÍ RADA	15
PŘEDSTAVENSTVO	19
<b>ORGANIZAČNÍ SCHÉMA</b>	<b>22</b>
<b>ZÁKLADNÍ ÚDAJE</b>	<b>23</b>
PŘEDMĚT ČINNOSTI ČKA	24
PRÁVNÍ POSTAVENÍ ČKA	25
<b>DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI ČKA</b>	<b>26</b>
<b>STRUKTURA PODNIKATELSKÉHO SESKUPENÍ ČKA</b>	<b>27</b>
<b>KALENDÁRIUM 2005</b>	<b>30</b>
<b>ÚDAJE O ČINNOSTI</b>	<b>34</b>
PATENTY, LICENCE	34
ÚDAJE O SOUDNÍCH, SPRÁVNÍCH NEBO ROZHODČÍCH ŘÍZENÍCH	34
ÚDAJE O FINANČNÍCH A OBCHODNÍCH SMLOUVÁCH	35
HLAVNÍ FINANČNÍ INVESTICE	38
NEFINANČNÍ INVESTICE	39
ÚDAJE O HLAVNÍCH OBLASTECH ČINNOSTI	39
MAJETKOVÉ ÚČASTI ČKA	43
ŘEŠENÍ ÚVĚRŮ NA TRVALE SE OBRACEJÍCÍ ZÁSOPY	45
RESTRUKTURALIZACE NA ZÁKLADĚ PROGRAMU EXIT/ROZVAHA	45
HLAVNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY VE FINANČNÍM ŘÍZENÍ	48
ÚDAJE O CENNÝCH PAPIRECH	49
<b>FINANČNÍ ÚDAJE</b>	<b>53</b>
ÚDAJE O ZÁKLADNÍM KAPITÁLU	53
ÚDAJE O FINANČNÍ SITUACI A DOSAŽENÝCH VÝSLEDČÍCH HOSPODAŘENÍ	53
ÚDAJE O DOSAŽENÝCH VÝSLEDČÍCH HOSPODAŘENÍ	55
ZAMĚŘENÍ DALŠÍHO VÝVOJE ČINNOSTI A PŘEDPOKLÁDANÁ FINANČNÍ SITUACE	59
<b>KONSOLIDAČNÍ CELEK</b>	<b>61</b>
INFORMACE O SPOLEČNOSTECH SPADAJÍCÍCH DO KONSOLIDAČNÍHO CELKU PRO ROK 2005	62
<b>ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI AGENTURY V ROCE 2005 A O STAVU JEJÍHO MAJETKU</b>	<b>69</b>
<b>ZPRÁVA DOZORČÍ RADY ČKA ZA ROK 2005</b>	<b>73</b>
<b>OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA VÝROČNÍ ZPRÁVU</b>	<b>75</b>
<b>PRINCIPY ODMĚŇOVÁNÍ A INFORMACE O PŘÍJMECH VEDOUCÍCH OSOB A ČLENŮ DOZORČÍ RADY ZA ROK 2005</b>	<b>76</b>
<b>ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005</b>	<b>77</b>
ROZVAHA K 31. PROSINCI 2005 – AKTIVA	77
ROZVAHA K 31. PROSINCI 2005 – PASIVA	78
PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2005	79
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2005	80
PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK 2005	81
PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005	83
<b>KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005</b>	<b>122</b>
KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA K 31. PROSINCI 2005 – AKTIVA	122
KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA K 31. PROSINCI 2005 – PASIVA	123
KONSOLIDOVANÁ PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2005	124
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2005	125
KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK 2005	127
PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005	129
<b>ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ PŘEDSTAVENSTVU A DOZORČÍ RADĚ ČKA</b>	<b>176</b>



## ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA A GENERÁLNÍHO ŘEDITELE

Vážená paní, vážený pane,

otevíráte Výroční zprávu České konsolidační agentury za rok 2005. Pro management Agentury i pro všechny zaměstnance to byl rok plný usilovné práce, jejímž hlavním smyslem bylo v praxi ověřit a naplnit cíle stanovené Projektem 2007. Jestliže rok 2004 lze charakterizovat jako čas přerodu ČKA v maximálně efektivně fungující společnost, rok 2005 měl být hlavním obchodním obdobím, které předznamená, jak významný dopad bude mít z hlediska veřejných financí proces ukončení činnosti ČKA již v roce 2007.

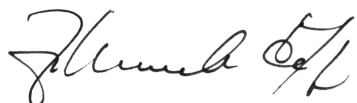
S potěšením i jistou hrdostí mohu konstatovat, že dosavadní výsledky potvrzují správnost nastoupené cesty. V prvé řadě se nám podařilo ve srovnání s minulými roky významně zkvalitnit naši obchodní činnost. Díky nově nastavenému obchodnímu modelu, motivaci zaměstnanců i profesionálnímu marketingu registruje ČKA rekordní zájem ze strany investorů, což se bezprostředně promítá do objemu přijatých inkas. Prostřednictvím jednotlivých obchodních metod se nám v průběhu roku 2005 podařilo snížit bilanční sumu ČKA téměř o polovinu. Významnou měrou se na tom podílely takzvané blokové transakce, u nichž jsme dosahovali téměř trojnásobné výtěžnosti oproti minulým obdobím. Podstatně také vzrostla výtěžnost individuálně postupovaných pohledávek. Celkovým výsledkem hospodaření za rok 2005 je tak poprvé v historii ČKA zisk, který činí 1,42 miliardy korun. Tento historický úspěch mohl být ještě výraznější, pokud by ČKA nebyla vládou na sklonku roku určena jako subjekt, který převezme část zátěže zdravotních pojišťoven. Celkem ČKA převzala od října do prosince od devíti zdravotních pojišťoven přes 4 tisíce pohledávek, za něž zaplatila 3,8 miliardy korun. Mezi významné obchody loňského roku lze na druhé straně zařadit například prodeje majetkových účastí v Autoklubu Bohemia Assistance, Spolaně, Jihočeských papírnách Větrní, Válcovních trub, společnosti Brno Inn či komandistických podílů ve společnostech Arta Real a CZ Credit Real. V rámci vládních restrukturalizačních programů EXIT a ROZVAHA nabídla ČKA úspěšně investorům na základě usnesení vlády ČR pohledávky za společnostmi skupiny ZETOR, společností Plynostav Pardubice či Slezský kámen. Mimořádně vysoký výnos z konkurzního řízení ČKA zaznamenala u společnosti Tchecomalt, stoprocentní splacení úvěrů pak mimo jiné v případě společnosti Osinek.

Aktivní, otevřená a transparentní obchodní politika zůstává naší prioritou i v roce 2006. Projekt 2007 vstoupí do předfinální fáze, když na přelomu pololetí dojde k ukončení hlavních obchodních aktivit. Do centra našeho snažení se tak postupně dostane útlum jednotlivých činností, který bude provázet i významná redukce personálních kapacit. Pozornost bude věnována zejména přípravě a vyhlášení tendru na prodej tzv. zbytkového bloku v objemu řádově desítek miliard korun a v druhé polovině roku rovněž dokončení několika významných privatizačních procesů. Rok 2007 bude vyhrazen zejména technickým otázkám spojeným

s plánovaným zánikem této instituce a otázkám přímo souvisejícím s převodem agend na ministerstvo financí.

Vážená paní, vážený pane, děkuji Vám za Váš zájem o práci a výsledky České konsolidační agentury a těším se na případnou spolupráci v roce 2006.

V Praze dne 2. května 2006

Handwritten signature of Zdeněk Čáp in black ink.

Zdeněk Čáp, Ph.D.

## PROFIL

### Poslání a funkce společnosti

Česká konsolidační agentura (ČKA, Agentura) byla ustavena jako centralizovaná instituce pro správu převzatých nízkobonitních aktiv s posláním aktivně, transparentně a rychle vyřešit většinu těchto aktiv a minimalizovat ztráty z jejich nízké návratnosti.

Agentura není bankou podle zvláštního právního předpisu; její činností není přijímání vkladů od veřejnosti ani poskytování úvěrů. Je však povinna dokončit veškeré aktivity a obchody, které převzala od Konsolidační banky Praha, státního peněžního ústavu (Banka), a oprávněna využít přitom veškerá práva, možnosti a nástroje, kterými k tomu účelu disponovala Banka. Za závazky Agentury ručí stát.

### Důležité historické skutečnosti

ČKA vznikla transformací k 1. 9. 2001 jako právní nástupce Banky na základě zákona č. 239/2001 Sb., o České konsolidační agentuře a o změně některých zákonů.

Agentura svým určením převzala poslání Banky jako právního předchůdce. Vzhledem k tomu, že Banka soustřeďovala do centralizované správy nebonitní bankovní pohledávky z období transformace bankovního sektoru, vypořádává nyní Agentura zbytkové portfolio Banky, zajišťuje finanční sanaci vybraných společností z infrastruktury zdravotnictví a dopravy a řeší také negativní dopady vyplývající pro Agenturu z dalšího postupu privatizace bank, které nastaly zejména v souvislosti s následujícími skutečnostmi:

V souladu se smlouvou o plánu restrukturalizace, uzavřenou mezi Bankou jako právním předchůdcem Agentury, ČSOB a MF ČR (Smlouva s ČSOB), byla Agentura na žádost ČSOB povinna přijmout vybraná aktiva získaná ČSOB v rámci převzetí Investiční a Poštovní banky, a.s. (IPB).

Banka 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. (skupina ČS).

Banka jako poskytovatel garance uzavřela s Komerční bankou jako beneficentem smlouvu o garanci za vybraná riziková (nestandardní, pochybná a ztrátová) aktiva beneficenta.

Podle uvedených smluv s ČSOB, ČS a KB a podle příslušných usnesení vlády ČR k finanční sanaci subjektů se strategickým zájmem státu v tíživé finanční situaci převzaly Banka a Agentura v uvedeném období roku 2001 – 2005 od státní organizace Správa železniční dopravní cesty, zdravotních pojišťoven, ČS, a.s., ČSOB, a.s., a KB, a.s., nebonitní aktiva v účetní hodnotě 198,1 miliardy korun.

Po devítiletém období masivních ztrát Banky i Agentury zajistila Agentura v roce 2005 silný růst výkonnosti a dosáhla 1,4 miliardy korun zisku, snížila za rok 2005 bilanční sumu o 47,4 % stavu k ultimu roku 2004, inkasovala 35,9 miliardy korun splátek, plateb a prodejních cen z postoupení nebonitních aktiv novým nabyvatelům a výtěžnost z individuálního postoupení pohledávek Agentury dosáhla 33,6 % jejich účetní hodnoty.

V návaznosti na usnesení vlády ČR č. 45 ze dne 14. 1. 2004 o ukončení činnosti Agentury do roku 2007, které znamenalo významné zkrácení původně stanoveného období do ukončení činnosti, přehodnotila Agentura všechny dosavadní postupy vymáhání pohledávek

a s cílem dosáhnout v uvedeném období nejvyšší možné výtěžnosti jejich vypořádání, realizovala „Projekt 2007“.

### **Předpokládané ukončení činnosti Agentury**

V návaznosti na usnesení vlády ČR ze dne 14. 1. 2004 č. 45 o postupu urychlení ukončení činnosti České konsolidační agentury a společnosti Česká inkasní, s.r.o., a podle příslušného ustanovení § 20 zákona č. 239/2001 Sb., o České konsolidační agentuře a o změně některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů zaniká Agentura dnem 31. 12. 2007 bez likvidace. Právním nástupcem Agentury je stát, zastoupený ministerstvem financí, na který přecházejí práva a závazky Agentury ke dni jejího zániku.

V uvedené souvislosti Agentura předpokládá, že k datu ukončení činnosti bude v souladu se zákonem č. 239/2001 Sb., o České konsolidační agentuře a o změně některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů převedeno na ministerstvo financí kromě aktiv s tzv. strategickým zájmem státu rovněž tzv. zbytkové jmění ČKA, které bude obsahovat zejména pohledávky s vážnými právními vadami, případně cenné papíry a majetkové účasti v jiných obchodních společnostech než akciových, které jsou obtížně převoditelné na třetí osobu pro rizika odpovědnosti ČKA vyplývající z ustanovení § 527 občanského zákoníku.

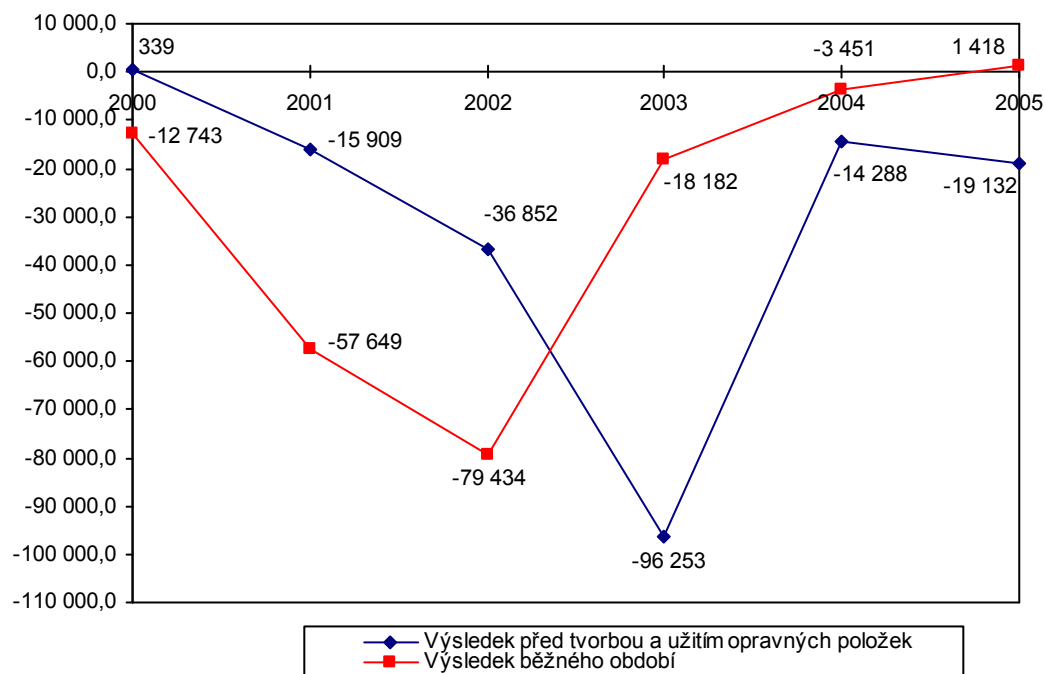
Předpokládá se, že dceřiné společnosti Konpo, s.r.o., a Česká finanční s.r.o., ve kterých byl při vypořádání aktiv aplikován obdobný systém standardů jako v mateřské společnosti a jejichž závěrečná strategie je homogenní součástí strategie ukončení činnosti Agentury, zaniknou formou převodu obchodního jmění na Agenturu jako jediného společníka podle ustanovení § 69b a ustanovení § 153c obchodního zákoníku ještě před ukončením činnosti Agentury.

## VYBRANÉ UKAZATELE

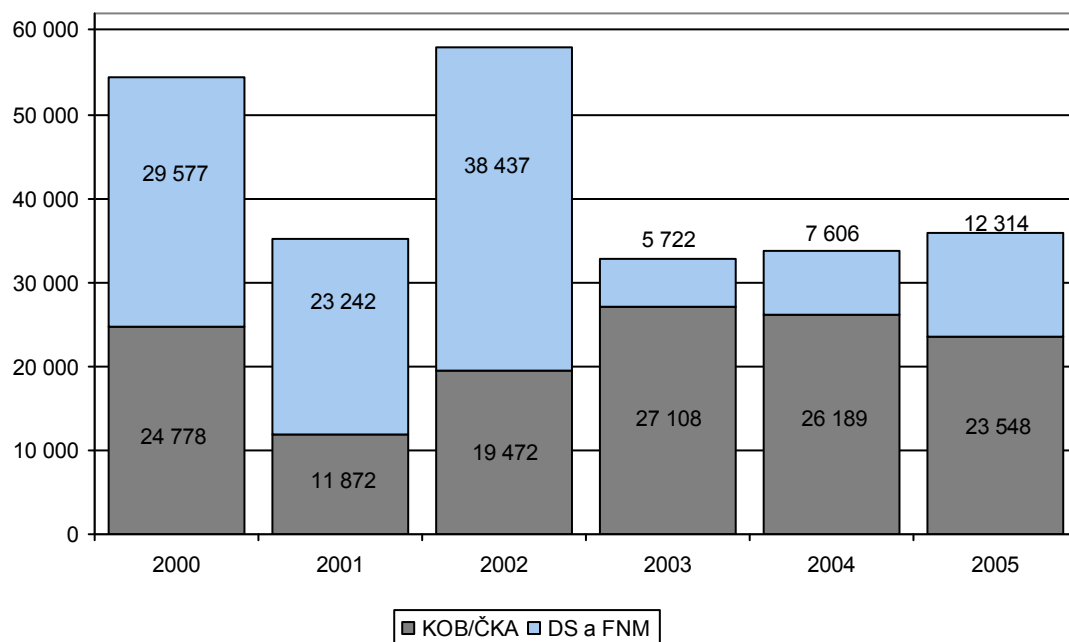
### Klíčové ukazatele hospodaření

	2003	2004	2005
Příjmové inkaso (v mld. Kč)	32,8	33,8	35,9
Zisk/ztráta (-) (v mld. Kč)	-18,2	-3,5	1,4
Mzdové a sociální náklady (v mil. Kč)	417	416	416
Bilanční suma (v mld. Kč)	174,5	121,0	63,6
Vlastní kapitál (v mld. Kč)	17,0	14,9	17,6
Rezervní fondy (v mld. Kč)	23,0	10,8	8,8
Úvěry klientům (v mld. Kč čisté účetní hodnoty)	62,2	41,0	16,4
Počet pracovníků (fyzické osoby k útlumu roku)	521	374	333

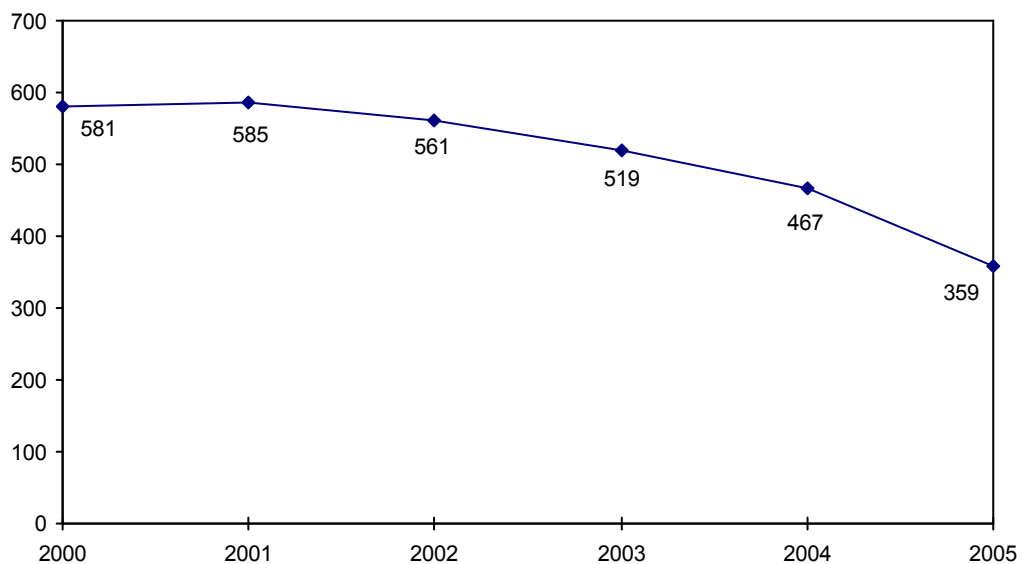
### Hospodářský výsledek 2000 – 2005 (v mil. Kč)



**Inkaso 2000 – 2005 (v mil. Kč)**

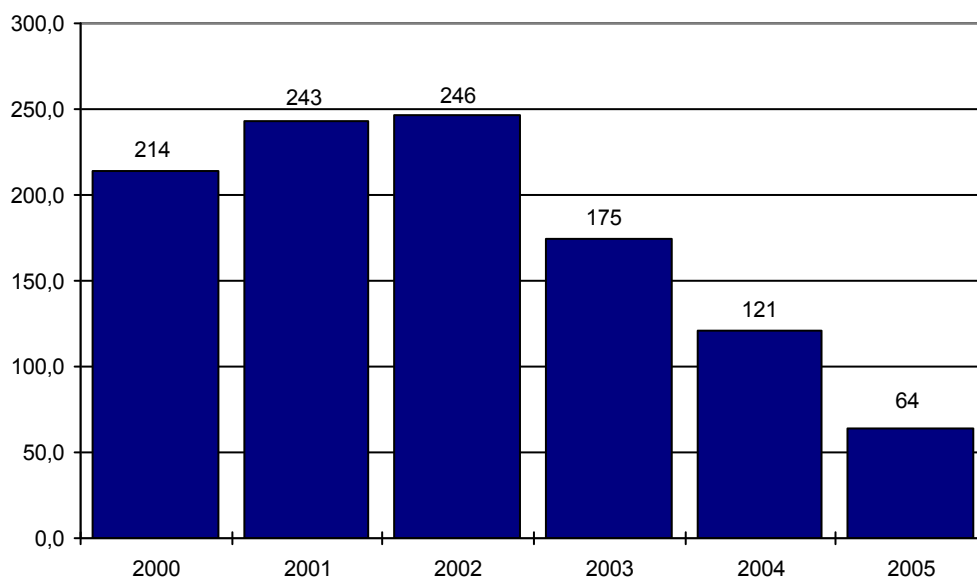


**Průměrný přepočtený počet zaměstnanců 2000 – 2005**

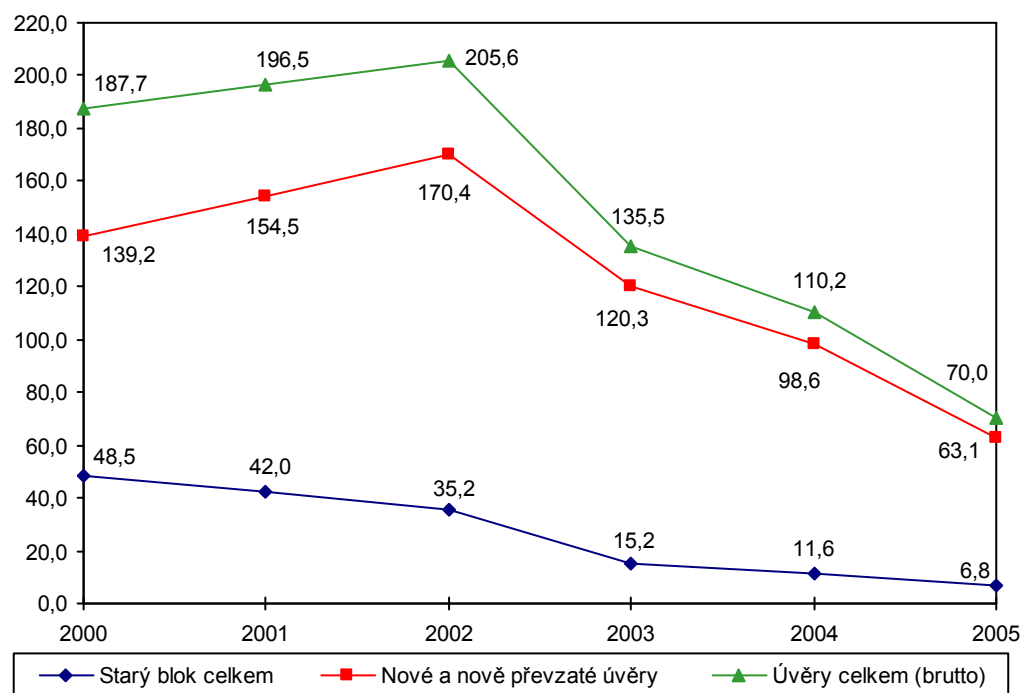




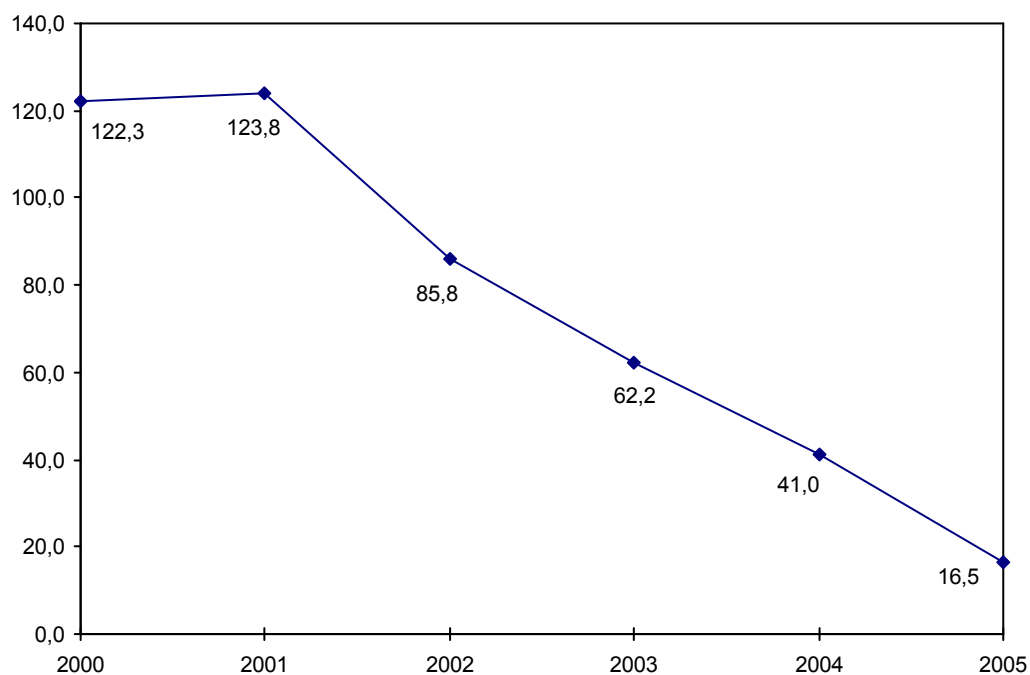
Vývoj bilanční sumy 2000 – 2005 (v mld. Kč)



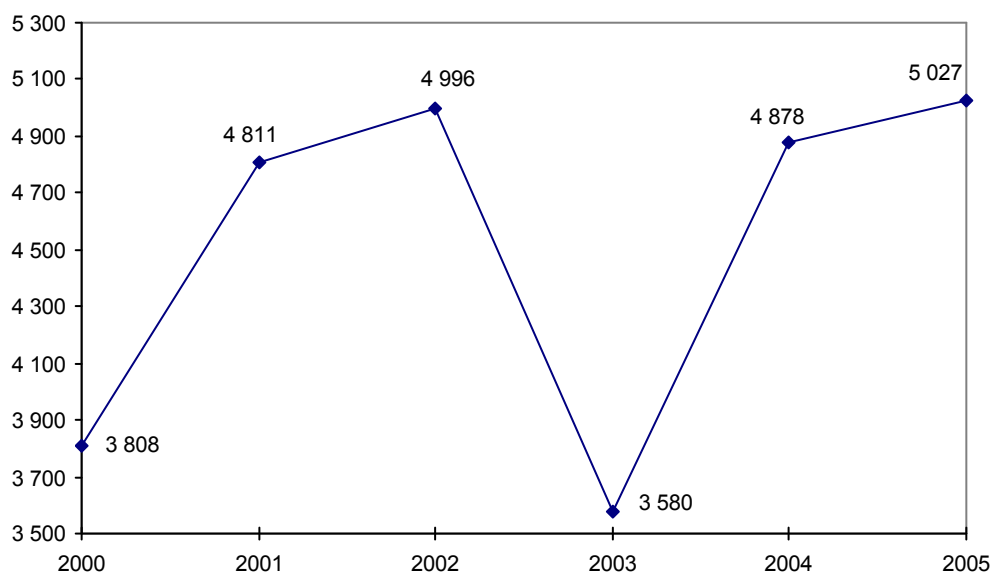
Úvěrové pohledávky v letech 2000 – 2005 (v mld. Kč)



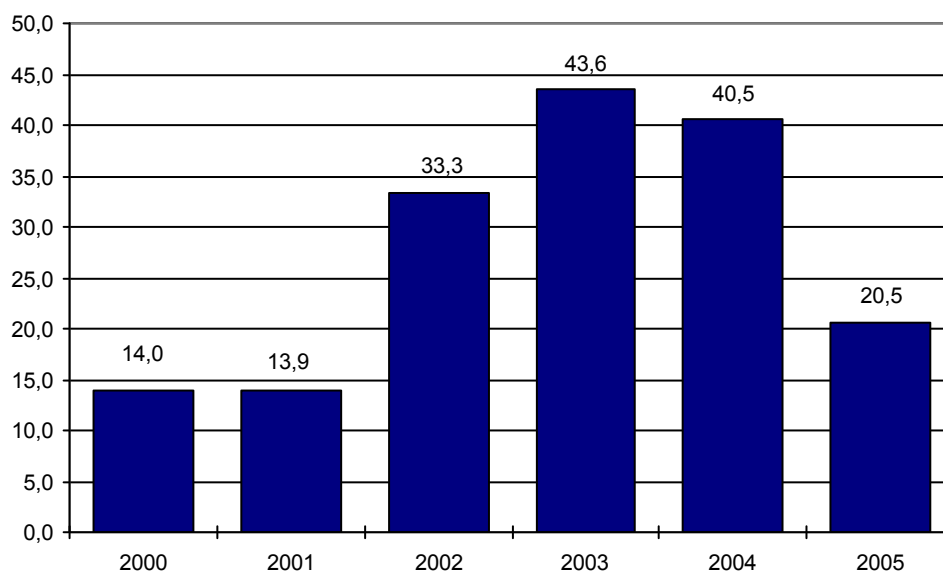
Úvěry klientům (netto) 2000 – 2005 (v mld. Kč)



Vývoj počtu klientů 2000 – 2005



**Emitované cenné papíry 2000 – 2005 (v mld. Kč)**



Konsolidovaná výroční zpráva 2005

Vývoj KOB/ČKA v období 1996 – 2005 v číslech

	KOB Praha, s.p.ú. (česká)						ČKA			
	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Agregovaná bilance										
Souhrnné vybrané položky (mld. Kč)										
<b>Vybraná aktiva</b>										
Vklady a úvěry u bank (netto)	7,2	9,5	13,6	15,6	20,9	32,4	53,3	2,3	0,5	0,02
Úvěry celkem (netto)	69,3	79,3	97,0	101,5	122,3	123,8	85,8	62,2	41,0	16,5
Cenné papíry netto (dluhové, akcie, podíl. listy)	18,8	17,6	15,4	15,4	0,3	4,8	2,6	13,3	6,1	3,4
Majetkové účasti (netto)	10,5	8,6	9,1	9,9	5,6	3,9	5,0	5,0	5,1	4,4
<b>Vybraná pasiva</b>										
Redistribuční úvěr	36,8	36,8	32,4	28,3	12,8	11,7	10,7	9,7	8,8	0
Závazky k bankám	25,6	41,0	57,4	101,1	110,9	102,6	102,0	84,9	40,5	22,1
Závazky ke klientům	8,5	5,9	3,8	4,5	11,7	29,3	30,3	8,1	11,6	0,8
Emitované cenné papíry	2,0	9,0	14,0	14,0	14,0	13,9	33,3	43,6	40,5	20,5
Rezervy	6,3	6,3	6,3	7,4	13,0	44,0	38,4	4,0	2,6	0,4
Rezervní fondy	32,2	31,5	31,4	31,4	31,4	29,3	26,0	23,0	10,8	8,8
Základní kapitál	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9
<b>Bilanční suma celkem</b>	<b>114,8</b>	<b>129,7</b>	<b>141,1</b>	<b>195,7</b>	<b>214,2</b>	<b>242,7</b>	<b>246,4</b>	<b>174,5</b>	<b>121,0</b>	<b>63,6</b>
Úvěrové portfolio (mld. Kč)										
– Úvěry na TOZ	42,3	39,4	37,7	33,0	29,5	25,9	21,7	9,9	7,8	3,8
– Odkoupené úvěry (KB,IB)	9,9	9,2	9,1	8,4	8,0	6,0	5,3	3,4	2,0	1,6
– Restrukturalizované	8,6	10,8	11,2	11,9	11,0	10,1	8,1	1,9	1,8	1,4

Konsolidovaná výroční zpráva 2005

<b>Starý blok celkem</b>	<b>60,8</b>	<b>59,4</b>	<b>58,0</b>	<b>53,3</b>	<b>48,5</b>	<b>42,0</b>	<b>35,2</b>	<b>15,2</b>	<b>11,6</b>	<b>6,8</b>
<b>Nové a nově převzaté úvěry</b>	<b>18,2</b>	<b>34,7</b>	<b>67,0</b>	<b>107,5</b>	<b>139,2</b>	<b>154,5</b>	<b>170,4</b>	<b>120,3</b>	<b>98,6</b>	<b>63,1</b>
z toho: převzaté úvěry na DBV			15,0	13,7	12,6	11,5	10,4	9,5	8,6	7,7
rozvojové úvěry EIB			12,9	18,0	–	–	–	–	–	–
od IPB/ČSOB						23,3	80,3	55,3	46,3	35,8
<b>Úvěry celkem (brutto)</b>	<b>79,0</b>	<b>94,1</b>	<b>125,0</b>	<b>160,8</b>	<b>187,7</b>	<b>196,5</b>	<b>205,6</b>	<b>135,5</b>	<b>110,2</b>	<b>70,0</b>
Opravné položky	-9,7	-14,8	-28,1	-59,3	-65,4	-72,7	-119,8	-73,3	-69,2	-53,5
<b>Úvěry celkem (netto)</b>	<b>69,3</b>	<b>79,3</b>	<b>97,0</b>	<b>101,5</b>	<b>122,3</b>	<b>123,8</b>	<b>85,8</b>	<b>62,2</b>	<b>41,0</b>	<b>16,5</b>
Počet úvěrových klientů										
Klienti TOZ	3 752	3 625	3 655	3 246	2 164	1 809	1 353	652	557	263
<b>Klienti celkem (bez skup. klienta DBV)</b>	<b>4 044</b>	<b>3 950</b>	<b>4 045</b>	<b>4 748</b>	<b>3 808</b>	<b>4 811</b>	<b>4 996</b>	<b>3 580</b>	<b>4 878</b>	<b>5 027</b>
Portf. cenných papírů (mld. Kč)										
Dluhové cenné papíry	18,6	17,4	15,4	15,4	0,3	3,1	1,1	1,5	0,5	0,5
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0,2	0,2	0,0	0,0	0,0	1,7	1,5	11,8	5,6	2,9
<b>Cenné papíry celkem</b>	<b>18,8</b>	<b>17,6</b>	<b>15,4</b>	<b>15,4</b>	<b>0,3</b>	<b>4,8</b>	<b>2,6</b>	<b>13,3</b>	<b>6,1</b>	<b>3,4</b>
Majetkové účasti (mld. Kč)										
Majetkové účasti brutto	10,6	14,1	15,4	14,9	11,5	10,8	13,3	13,4	9,6	6,3
Opravné položky	-0,1	-5,5	-6,3	-5,0	-5,8	-6,9	-8,4	-8,4	-4,5	-1,9
Majetkové účasti netto	10,5	8,6	9,1	9,9	5,7	3,9	5,0	5,0	5,1	4,4
Vývoj hospod. výsledku (mil. Kč)										
<b>Zisk/ztráta před tvorbou a užitím opr. pol. a rezerv</b>	<b>754,3</b>	<b>111,8</b>	<b>-320,1</b>	<b>-4 746,4</b>	<b>339,1</b>	<b>* -15 909,2</b>	<b>-36 851,1</b>	<b>-96 253,1</b>	<b>-14 288,2</b>	<b>-19 131,8</b>
z toho: ČKA						** -3 525,0	x	x		
<b>Zisk/ztráta běžného obd. (po odečt. daně z příjmu)</b>	<b>-5 058,0</b>	<b>-10 356,8</b>	<b>-14 389,1</b>	<b>-36 089,2</b>	<b>-12 742,5</b>	<b>* -57 048,9</b>	<b>-79 433,5</b>	<b>-18 181,8</b>	<b>-3 451,2</b>	<b>1 417,6</b>

z toho: ČKA

\*\* -16  
122,5

x

x

## ORGÁNY SPOLEČNOSTI

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

### **Dozorčí rada České konsolidační agentury k 31. 12. 2005**

Ing. Vlastimil Tlustý, CSc., předseda (odvolán 2. 2. 2006)  
 Ing. Josef Hojdar, místopředseda  
 Michal Doktor, člen  
 Ing. Vladimír Doležal, člen (odvolán 2. 2. 2006)  
 Ing. Miloslav Kala, člen (16. 3. 2006 zvolen do funkce předsedy dozorčí rady)  
 Ing. Alfréd Michalík, člen  
 Ing. Pavel Pešek, člen  
 Mgr. Ing. Pavel Tollner, člen  
 Ing. Miloslav Vlček, člen

JUDr. Zuzka Bebarová – Rujbrová (15. 3. 2006 zvolena do funkce členky dozorčí rady)  
 Ing. Jiří Václavěk (15. 3. 2006 zvolen do funkce člena dozorčí rady)

### **Představenstvo České konsolidační agentury k 31. 12. 2005**

Zdeněk Čáp, Ph.D., předseda představenstva  
 Ing. Petr Goldmann, člen  
 Ing. Mojmír Hampl, MSc., Ph.D., člen (10. 5. 2006 odvolán z funkce člena představenstva)  
 Ing. Jiří Jurán, MBA, člen (10. 5. 2006 odvolán z funkce člena představenstva)  
 Ing. Radka Kafková, členka

## DOZORČÍ RADA ČKA

### **Ing. Vlastimil Tlustý, CSc.,**

předseda dozorčí rady (2. 2. 2006 odvolán z funkce předsedy dozorčí rady)

Datum narození: 19. 9. 1955

Vystudoval Vysokou školu zemědělskou v Praze v roce 1979. 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 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 (do června 2006). Od roku 2002 do roku 2006 byl členem organizačního 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 byl od roku 1996 do února 2006. V letech 1996 až 1998 byl členem rozpočtového výboru, od roku 1998 členem hospodářského výboru Poslanecké sněmovny. Od dubna 2000 do února 2006 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, VD Jipro 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. Do června 2006 byl členem rozpočtového výboru a předsedou volebního výboru.

Členství v orgánech jiných společností: není členem.



**Ing. Vladimír Doležal,**

člen dozorčí rady (2. 2. 2006 odvolán z funkce člena dozorčí rady)

Datum narození: 30. 4. 1965

Po absolvování ČVUT v Praze v roce 1988 pracoval jako konstruktér v ČKD Praha, závod Lokomotivka. V roce 1990 byl zvolen do zastupitelstva a zároveň se stal místostarostou městské části Praha-Dolní Měcholupy. Od roku 1993 pracoval jako obchodní manažer firmy ATTL, s.r.o., a jako neuvolněný zástupce starosty až od roku 1997, kdy byl jmenován tajemníkem Městského úřadu v Praze 15. Členem Poslanecké sněmovny Parlamentu ČR byl za ODS od roku 1998 do ledna 2006. V letech 1998 až 2002 byl členem Stálé komise Poslanecké sněmovny pro bankovníctví. Do ledna 2006 byl členem rozpočtového výboru.

Členství v orgánech jiných společností: Do května roku 2005 byl členem dozorčí rady společnosti Autoklub Bohemia Assistance, a.s., a je členem dozorčí rady společnosti Global Investment, a.s.

**Ing. Miloslav Kala,**

člen dozorčí rady (16. 3. 2006 zvolen do funkce předsedy dozorčí rady)

Datum narození: 3. 8. 1963

Absolvoval VUT v Brně, Fakultu strojní, v roce 1988. V letech 1988 až 1996 byl zaměstnán v Adamovských strojárnách. Od roku 1996 do roku 2000 podnikal v oboru zaměřeném na ekonomické a organizační poradenství. V letech 2000 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 (do června 2006), místopředsedou mandátového a imunitního výboru (od června 2006 předsedou mandátového a imunitního výboru).

Členství v orgánech jiných společností: V letech 2003 až 2004 byl členem správní rady SŽDC, státní organizace. Dne 26. 2. 2004 rezignoval v souvislosti se zvolením do dozorčí rady ČKA.

**Ing. Alfréd Michalík,**

člen dozorčí rady

Datum narození: 25. 8. 1944

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

Členství v orgánech jiných společností: Je předsedou dozorčí rady společnosti Bohumínská městská nemocnice, a.s., jejímž jediným akcionářem je město Bohumín. Je členem dozorčí rady společnosti VIPAP VIDEM Krško, d.d., a místopředsedou dozorčí rady ve společnosti Válcovny plechu Frýdek-Místek, a.s.

**Ing. Pavel Pešek,**

člen dozorčí rady

Datum narození: 31. 3. 1964

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

Členství v orgánech jiných společností: Od 2. 4. 1997 dodnes je členem dozorčí rady Pozemkového fondu České republiky, od 7. 5. 2002 jejím místopředsdou, od září 2003 byl členem a následně předsdou dozorčí rady společnosti IMOB, a.s. (rezignoval v květnu 2006), 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, v letech 1974 až 1977 byl projektantem Investprojektu Brno, 1978 až 1980 projektantem Brnoprojektu Brno, 1980 až 1982 investičním referentem Podniku výpočetní techniky, v letech 1982 až 1990 připravářem výroby, stavbyvedoucím zahraniční stavby, 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: Členem dozorčí rady v České finanční, s.r.o., členem dozorčí rady ve společnosti Konpo, s.r.o.

**Ing. Miloslav Viček,**

člen dozorčí rady

Datum narození: 1. 2. 1961

Absolvoval Vysokou školu zemědělskou v Brně roku 1989. 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 2002 do června 2006 členem organizačního výboru, od roku 1998 do roku 2006 členem rozpočtového výboru (předsdou od ledna 2006 do června 2006).

Členství v orgánech jiných společností: není členem.

**JUDr. Zuzka Bebarová – Rujbrová,**

(15. 3. 2006 zvolena do funkce členky dozorčí rady)

Datum narození: 13. 1. 1951

Absolventka Právnické fakulty UJEP Brno. Před listopadem 1989 působila jako předsedkyně senátu Okresního soudu Blansko, od roku 1992 jako advokátka (v současnosti výkon advokacie přerušen). V roce 1994 se stala členkou zastupitelstva Blanska. Od roku 1996 dosud poslankyně sněmovny, do června 2006 předsedkyně petičního výboru a členka mandátového a imunitního výboru. V letech 1999 až 2004 místopředsedkyně KSČM pro komunální politiku a volby. Odborná mluvčí KSČM pro vnitro a legislativu.

Členství v orgánech jiných společností: není členem.

**Ing. Jiří Václavek,**

(15. 3. 2006 zvolen do funkce člena dozorčí rady)

Datum narození: 23. 3. 1942

Absolvoval Vysoké učení technické, Fakultu strojní. Od roku 1967 až do roku 1969 pracoval jako plánovač v Západomoravských strojírnách v Třebíči. V letech 1971 – 1979 pracoval jako programátor a projektant automatizace ekonomických agend v PVT Praha, závod Brno, 1980 – 1990 jako systémový inženýr DRUPOS Brno. Od roku 1990 – 1996 místostarosta Městské části Brno-Královo Pole. Od roku 1996 působí v Poslanecké sněmovně PČR v řadě funkcí (místopředseda rozpočtového výboru do června 2006, místopředseda volebního výboru do června 2006, do roku 1998 člen organizačního výboru). Od roku 1999 – 2005 člen prezidia FNM.

Členství v orgánech jiných společností: Od roku 1999 je členem správní rady Veterinární a farmaceutické univerzity v Brně a správní rady VIRGO.

## PŘEDSTAVENSTVO

### **Zdeněk Čáp, Ph.D.,**

předseda představenstva a generální ředitel

Datum narození: 31. 8. 1968, bytem: Vlasáková 2763/5, Mělník

V roce 1999 absolvoval doktorandské studium na VŠE v Praze, Fakultě podnikohospodářské. V letech 1992 – 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 Teplice, náměstkem ředitele oblastní pobočky KB, a.s., a ředitelem pobočky KB, a.s., Ústí nad Labem. V letech 2000 – 2004 pracoval jako jednatel a náměstek generálního ředitele Konpo, s.r.o. S účinností od 11. 3. 2004 byl jmenován do funkce člena představenstva ČKA a s účinností od 1. 4. 2004 byl jmenován do funkce předsedy představenstva a generálního ředitele ČKA. V období 1996 – 1999 působil jako externí asistent katedry podnikové ekonomiky Fakulty sociálně-ekonomické Univerzity 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 r. 2004 studium na Sheffield Hallam University ve spolupráci s ČVUT, program MBA.

Členství v orgánech jiných společností: Je předsedou dozorčí rady společnosti Konpo, s.r.o., členem dozorčí rady ČSA, členem Hospodářské rady vlády České republiky.

**Ing. Petr Goldmann,**

člen představenstva a vrchní ředitel úseku hromadných řešení

Datum narození: 3. 6. 1961, bytem: Mařákova 1106, Litomyšl

V roce 1983 absolvoval Vysokou školu báňskou, obor ekonomika a řízení. V letech 1984 – 1989 pracoval jako ekonom a od roku 1989 jako vedoucí ekonom v Královodvorských železárnách, a.s. V roce 1991 nastoupil do KB, a.s., kde prošel pozicemi komerční pracovník 1991 – 1992, vedoucí odboru 1992 – 1997 a specialista obchodních rizik 1997 – 2000. V roce 2000 nastoupil do KOB Praha, s.p.ú., na pozici ředitele odboru řízení rizik. V roce 2002 byl jmenován do funkce ředitele odboru restrukturalizace. Od roku 2003 byl ředitelem odboru blokových transakcí a restrukturalizace. S účinností od 15. 3. 2004 byl jmenován do funkce člena představenstva, s účinností od 16. 3. 2004 do funkce vrchního ředitele úseku obchodních specialistů a po změně organizační struktury ČKA od 1. 9. 2004 je vrchním ředitelem úseku hromadných řešení.

Členství v orgánech jiných společností: Od 30. 6. 2004 je místopředsedou dozorčí rady společnosti Konpo, s.r.o., od 19. 1. 2005 předsedou dozorčí rady První českoruské banky, od 3. 6. 2005 místopředsedou dozorčí rady BH Capital, a. s., od 29. 6. 2005 členem dozorčí rady Aero Vodochody a. s.

**Ing. Mojmír Hampl, MSc., Ph.D.** (10. 5. 2006 odvolán z funkce člena představenstva),  
člen představenstva a vrchní ředitel úseku obchodní a provozní podpory

Datum narození: 13. 3. 1975, bytem: Hvězdova 1568/25, Praha 4

V roce 1998 vystudoval VŠE v Praze, specializace hospodářská politika. V letech 2000 – 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 – 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 – 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 do funkce člena představenstva a vrchního ředitele úseku metodiky a financí a po změně organizační struktury ČKA od 1. 9. 2004 je vrchním ředitelem úseku obchodní a provozní podpory. V letech 2002 – 2003 byl členem týmu externích poradců ministra financí pro reformu veřejných rozpočtů. V roce 1999 mu Česká společnost ekonomická udělila titul Mladý ekonom roku. Získal také řadu dalších akademických ocenění.

Členství v orgánech jiných společností: Je členem představenstva České společnosti ekonomické, místopředsedou dozorčí rady Integra, a.s., členem dozorčí rady IMOB, a. s., členem akademické rady Vysoké školy Škoda Auto.

**Ing. Jiří Jurán, MBA** (10. 5. 2006 odvolán z funkce člena představenstva),  
člen představenstva a vrchní ředitel úseku individuálních řešení

Datum narození: 7. 2. 1966, bytem: Hybešova 4, 792 01 Bruntál

V roce 1988 absolvoval Vysokou školu báňskou, Ekonomickou fakultu. V roce 2003 úspěšně dokončil studium na Sheffield Hallam University, School of Business and Finance. Od r. 1988 byl zaměstnán jako revident a inspektor ve Státní bance československé, 1990 vyšetřovatel Policie ČR, Okresní úřad vyšetřování v Bruntále, se zaměřením na hospodářskou kriminalitu. Následně byl ekonomickým náměstkem generálního ředitele v Kovohutích Břidličná, st. podnik, po transformaci na akciovou společnost se stal finančním ředitelem akciové společnosti. Od února 1994 působil 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 r. 2000 byl jmenován výkonným ředitelem úseku rizikových pohledávek v KB, a.s., podílel se na vytvoření spol. KONPO, s.r.o., a realizoval v této pozici vyvedení rizikových aktiv v objemu 60 mld. Kč z Komerční banky, a.s. na Konsolidační banku Praha, s.p.ú. Od června 2000 byl ředitelem odboru rizikových pohledávek na centrále KB, a.s., pracoviště Opava. 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: Je předsedou 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, bytem: Písečná 196/18, 198 00 Praha 9

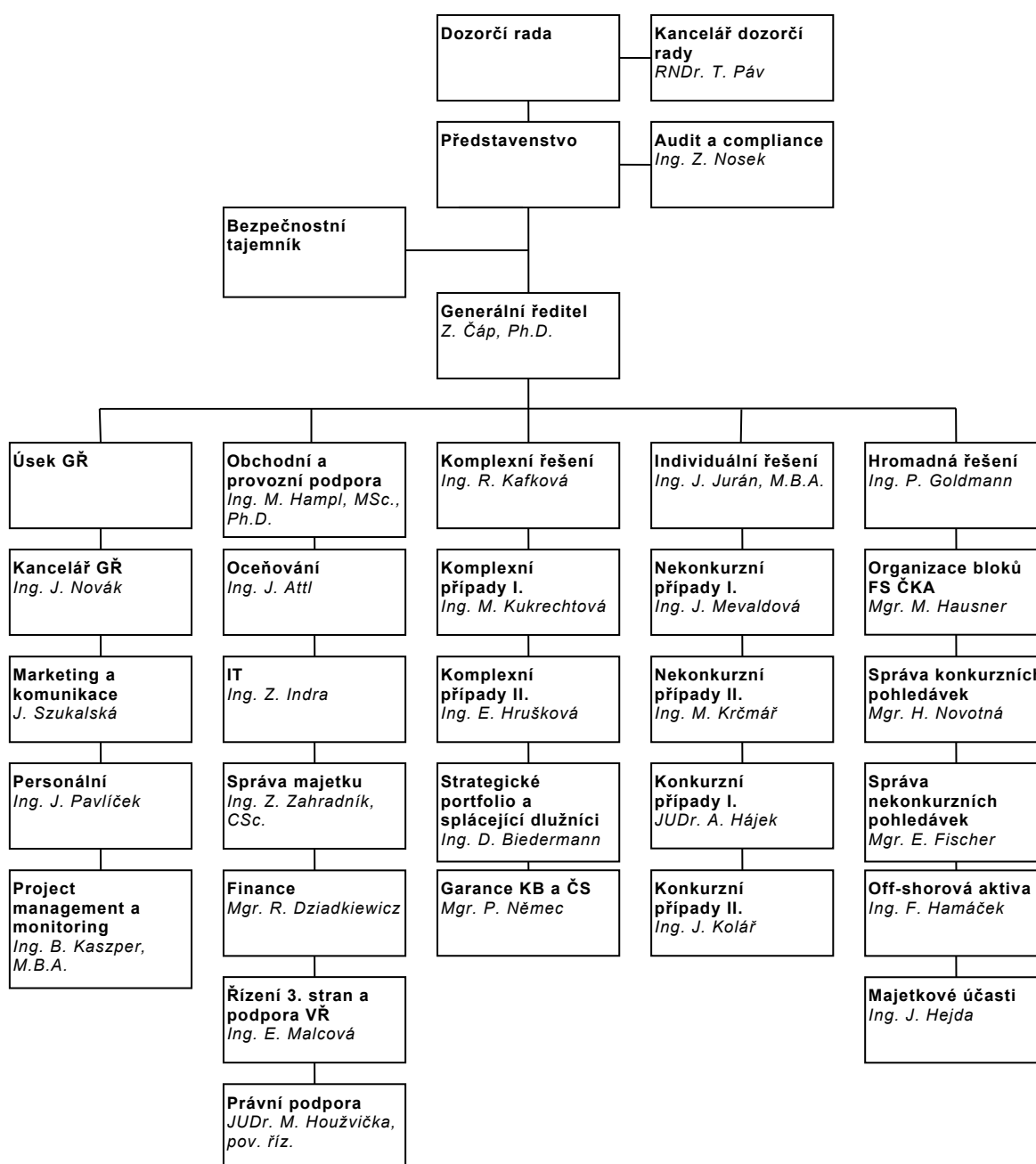
V roce 1989 absolvovala Vysokou školu báňskou, Fakultu strojní a elektrotechnickou, v roce 1993 pracovala jako úvěrová pracovníce (poskytování a správa úvěrových obchodů, zejména rizikových obchodů) v České spořitelně, a.s., v letech 1993 – 1994 pracovala jako úvěrová pracovníce (řízení rizik) v České bance, a.s., v letech 1994 – 1997 působila jako ředitelka odboru finančních restrukturalizací v Union bance, a.s. V letech 1995 – 1997 současně přednášela na Vysoké škole báňské, na Fakultě ekonomické. V letech 1997 – 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 – 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 do funkce členky představenstva, s účinností od 3. 6. 2003 byla jmenována vrchní ředitelkou úseku restrukturalizace a po změně organizační struktury od 1. 9. 2004 je vrchní ředitelkou úseku komplexních řešení.

Členství v orgánech jiných společností: Od 17. 6. 2004 je předsedkyní dozorčí rady České finanční, s.r.o., od 19. 4. 2005 členkou dozorčí rady EXPLOSIA, a.s.

## ORGANIZAČNÍ SCHÉMA

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

### Organizační struktura ČKA k 31. 12. 2005



## ZÁKLADNÍ ÚDAJE

<b>Obchodní firma:</b>	Česká konsolidační agentura
<b>Sídlo:</b>	Praha 7, Janovského 438/2, PSČ 170 06
<b>Identifikační číslo emitenta:</b>	70109966
<b>Právní forma emitenta:</b>	právní osoba zřízená zvláštním zákonem
<b>Datum založení a právní předpis:</b>	<p>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. 9. 2001, tj. ke dni nabytí účinnosti zákona o ČKA.</p> <p>Česká konsolidační agentura je právním nástupcem Konsolidační banky Praha, s.p.ú., která byla na základě § 19 zákona č. 239/2001 Sb., o České konsolidační agentuře, zrušena dnem účinnosti tohoto zákona. Konsolidační banka Praha, s.p.ú., byla vymazána z obchodního rejstříku ke dni 1. 9. 2001.</p> <p>Česká konsolidační agentura je právní osobou se sídlem v Praze, která je příslušná hospodařit s majetkem státu, jenž 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.</p>
<b>Datum zániku:</b>	Česká konsolidační agentura zanikne podle zákona o ČKA dnem 31. 12. 2007 bez likvidace a jejím právním nástupcem bude stát, zastoupený ministerstvem financí, na který přejdou práva a závazky České konsolidační agentury ke dni jejího zániku.
<b>Rejstříkový soud:</b>	Česká konsolidační agentura je zapsána do obchodního rejstříku u Městského soudu v Praze v oddíle A, vložka 45993.
<b>Státní záruka:</b>	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 právnických osob stanovených rozhodnutím vlády,
- (c) nákup, prodej a úschova cenných papírů,
- (d) úschova zástav věcí movitých,
- (e) vedení účtů právnickým 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 (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 školicích 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 softwaru,
- (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. 9. 2003 č. 908 k problematice závazků a pohledávek bývalých Českých drah, státní organizace, k 31.12. 2002 a způsobu jejich řešení).

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 č.j. 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 č.j. 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 ČR o dalších činnostech ČKA č.j. 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 č.j. 06/101/230/2003 ze dne 4. 12. 2003 s účinností od tohoto data.

Úplatně nabývat nová aktiva mohla ČKA 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 mohla 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, vyžadoval by 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 Bankou 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, zaniká 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). Agentura po svém vzniku uzavřela s ČNB dohodu o přístupu Agentury do zúčtovacího centra.

V rámci změn daných zákonem o Agentuře proběhl v Bance 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. Banka ke dni ukončení činnosti vypověděla běžné účty zaměstnanců. Po výběrovém řízení dále došlo k vyvedení dokumentárních plateb. Agentura již dokumentární platby nerealizuje. Závěrem roku 2005 Agentura rovněž přestala vést účty právnickým osobám a provádět pro ně 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.

## 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

\* **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 (%)
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. v likvidaci	5 000	100,00
Integra, a.s. v likvidaci	2 517	100,00
IMOB, a.s.	2 200	100,00
Českomoravská nemovitostní, a.s.	2 000	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.	408 099	71,89

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

#### Konpo, s.r.o.

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

**IČ:** 26149729

#### **Předmět podnikání:**

Hlavním předmětem podnikání je:

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

Výše upsaného základního kapitálu: 100 tis. Kč

Výše podílu emitenta na základním kapitálu: 100,00 %

#### Česká finanční, s.r.o.

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

**IČ:** 47450622

#### **Předmět podnikání:**

Hlavním předmětem podnikání je:

- zpracování dat, služby databank, správa sítí,

- realitní činnost – pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor (jsou-li poskytovány jiné než základní služby zajišťující jejich řádný provoz),
- služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy u fyzických a právnických osob.

Výše upsaného základního kapitálu: 200 tis. Kč

Výše podílu emitenta na základním kapitálu: 100,00 %

#### **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 střelivin 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 %

#### **GALILEO REAL, k.s.**

**Sídlo:** Praha 1, Rybná 14/682 (do 10. 1. 2006); Praha 7, Janovského 438/2, PSČ 170 06 (od 10. 1. 2006)

**IČ:** 26175291

##### **Předmět podnikání:**

Hlavním předmětem podnikání je:

- realitní činnost,
- zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu v režimu živnosti volné,
- koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej,
- provádění factoringu a forfaitingu (odkup pohledávek).

Výše upsaného základního kapitálu: 2 900 000 tis. Kč (do 10. 3. 2006); 2 350 000 tis. Kč (od 10. 3. 2006)

Výše podílu emitenta na základním kapitálu: 31,03 % (do 21. 2. 2006); 100,00 % (od 21. 2. 2006)

#### **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 %

#### **KORADO, a.s.**

**Sídlo:** Česká Třebová, Bří Hubálků 869, okres Ústí nad Orlicí, PSČ 560 02

**IČ:** 25255843

#### **Předmět podnikání:**

Hlavním předmětem podnikání je:

- výroba radiátorů ústředního topení,
- výroba, instalace a opravy vzduchotechnických zařízení,
- výroba a zpracování plastů včetně dokončovacích technologií,
- topenářství.

Výše upsaného základního kapitálu: 840 700 tis. Kč

Výše podílu emitenta na základním kapitálu: 34,22 %

#### **První česko-ruská banka, s.r.o.**

**Sídlo:** Novočereмушкинская 65, 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. 3 002 865 tis. CZK (přepočteno kurzem k 31. 12. 2005)

Výše podílu emitenta na základním kapitálu: 13,87 %

#### **Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s.**

**Sídlo:** Praha 9, Beranových 130

**IČ:** 00010669

#### **Předmět podnikání:**

Hlavním předmětem podnikání je:

- činnost organizačních a ekonomických poradců,
- vývoj, projektování, výroba, zkoušky, údržba, opravy, modifikace a konstrukční změny letecké techniky,
- letecká doprava a letecké práce,
- provádění zahraničního obchodu s vojenským materiálem,
- poradenská činnost obchodně technického charakteru.

Výše upsaného základního kapitálu: 750 968 tis. Kč

Výše podílu emitenta na základním kapitálu: 47,55 %

## KALENDÁRIUM 2005

### Leden

ČKA prodala v souladu s usnesením vlády ČR č. 685 ze dne 7. 7. 2004 na veřejném trhu 285 025 ks akcií společnosti Český Telecom, a.s.

V návaznosti na usnesení vlády ČR č. 1209 z 1. 12. 2004 byl dokončen prodej cenných papírů Black Diamond v celkové jmenovité hodnotě 10 mil. USD.

### Únor

ČKA prodala podle usnesení vlády ČR č. 24 ze dne 5. 1. 2005 akcie společnosti Lesní společnost Hradec Králové, a.s. (21,13 %) a akcie společnosti Jihočeské lesy České Budějovice, a.s. (36,36 %).

Rozhodčí soud při Hospodářské komoře České republiky a Agrární komoře České republiky vydal dne 17. 2. 2005 rozhodčí nález ve sporu ČKA proti ČSOB týkající se pohledávky za dlužníkem J. RING, a.s., kterým rozhodl, že ČSOB je povinna vrátit ČKA úplatu za postoupení pohledávky ve výši 1 448 065 053,00 Kč s příslušenstvím.

### Březen

Dne 8. 3. 2005 společnost OSINEK, a.s., plně splatila svůj závazek vůči ČKA ve výši 1,8 mld. Kč.

Splacení v pořadí 4. emise (5 mld. Kč) a 9. emise (5 mld. Kč) krátkodobých dluhopisů ČKA.

Splacení emise dluhopisů Konsolidační banky Praha, s.p.ú., KOB/var05, ISIN CZ0003700478, v objemu 5 mld. Kč.

### Duben

Přijetí úhrady pohledávky ČKA za státem z neuhrazených ztrát Agentury v objemu 13 miliard korun od Ministerstva financí ČR.

Inkaso 1,4 miliardy korun od ČSOB, a.s. za vrácenou pohledávku za společností J. Ring, a.s., v likvidaci, z ČKA do ČSOB.

### Květen

V souladu s usnesením vlády ČR č. 899 ze dne 15. 9. 2004 byl dokončen prodej 69,00% majetkového podílu ve společnosti Autoklub Bohemia Assistance, a.s.

V souladu s usnesením vlády ČR č. 415 z 28. 4. 2004 ČKA prodala 9,76 % akcií společnosti SPOLANA, a.s.

ČKA prodala 32,93 % akcií společnosti Výzkumný ústav pivovarský a sladařský, a.s., v souladu s usnesením vlády ČR č. 569 ze dne 11. 5. 2005.

ČKA společně se svými dceřinými společnostmi Konpo, s.r.o., a Česká finanční, s.r.o., vyhlásila veřejná výběrová řízení na postoupení dvou bloků pohledávek z portfolia ČKA, dvou bloků pohledávek z portfolia společnosti Česká finanční, s.r.o., a jeden blok pohledávek z portfolia společnosti Konpo, s.r.o. Všechny pět bloků zahrnovalo 3596 pohledávek za 2375 dlužníky, celková hodnota pohledávek byla 30,7 mld. Kč. Pohledávky byly rozděleny do tří konkurzních a dvou nekonkurzních bloků.

ČKA postoupila pohledávky a majetkovou účast ve společnosti Jihočeské papírny, a.s., Větrní, čímž bylo naplněno usnesení vlády ČR č. 642 ze dne 23. 6. 2004, kterým byla společnost zařazena do programu EXIT 2, a usnesení vlády ČR č. 473 ze dne 20. 4. 2005, kterým vláda schválila převod uvedených aktiv ČKA ve společnosti Jihočeské papírny, a.s., Větrní vítězi výběrového řízení.

V návaznosti na usnesení vlády ČR č. 1152/2003 byla společnosti Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. postoupena aktiva ČKA ve společnostech skupiny UNIPETROL.

ČKA dne 27. 5. 2005 postoupila pohledávky za společností Zetor Trade, s.r.o., a ZETOR P.D.C., a.s., vítězi výběrového řízení, čímž bylo naplněno usnesení vlády ČR č. 235 ze dne 23. 2. 2005, kterým byly společnosti skupiny Zetor zařazeny do programu EXIT 2.

Dne 23. 5. 2005 ČKA postoupila pohledávky za společností Plynostav Pardubice holding akciová společnost společnosti České přístavy, a.s. Výběr tohoto strategického investora proběhl na základě veřejného výběrového řízení v rámci vládního restrukturalizačního programu EXIT 2 a po odsouhlasení Radou vlády ČR – Investiční radou.

ČKA podala u Rozhodčího soudu při Hospodářské komoře ČR a Agrární komoře ČR proti Komerční bance, a.s., rozhodčí žalobu o 679 457 878,52 Kč s příslušenstvím, a to ve vztahu k alokaci plateb inkasovaných Komerční bankou a.s. na úhradu aktiv zajištěných státní zárukou dle Smlouvy o garanci ze dne 29. 12. 2000.

### **Červen**

ČKA podala u Rozhodčího soudu při Hospodářské komoře ČR a Agrární komoře ČR proti České spořitelně, a.s., rozhodčí žalobu o 99 816 721,40 Kč s příslušenstvím, a to ve vztahu ke sporným Motivačním poplatkům (MP 1) z Realizační ceny vyplývajícím ze Smlouvy o restrukturalizaci a ručení ze 1. 3. 2000.

Splacení emise dluhopisů ČKA /var05, ISIN CZ0003700635 (10 mld. Kč), a vydání v pořadí 10. emise krátkodobých dluhopisů ČKA (5 mld. Kč).

### **Červenec**

V souladu s usnesením vlády ČR č. 932 ze dne 29. 9. 2004 bylo prodáno 16,97 % akcií společnosti VÁLCOVNY PLECHU, a.s., a současně postoupeny pohledávky ČKA za touto společností.

Dne 8. 7. 2005 byla uzavřena smlouva týkající se převodu aktiv ČKA a Konpo, s.r.o., za společností VÁLCOVNY PLECHU, a.s., na Mittal Steel Ostrava a.s. Postoupení pohledávek ČKA a Konpo, s.r.o., za společností VÁLCOVNY PLECHU, a.s., na Mittal Steel Ostrava a.s. nabylo účinnosti 13. 7. 2005 úhradou kupní ceny za veškerá aktiva. Dne 26. 7. 2005 došlo k převodu majetkového podílu ČKA ve společnosti VÁLCOVNY PLECHU, a.s., na Mittal Steel Ostrava a.s.

Česká spořitelna, a.s., podala u Rozhodčího soudu při Hospodářské komoře ČR a Agrární komoře ČR proti ČKA rozhodčí žalobu o 162 520 477 Kč s příslušenstvím, a to ve vztahu ke sporným Motivačním poplatkům (MP 2) z Realizační ceny vyplývajícím ze Smlouvy o restrukturalizaci a ručení z 1. 3. 2000.

### **Srpen**

Dne 23. 8. 2005 byl po předchozím veřejném výběrovém řízení realizován individuální prodej pohledávky za dlužníkem MIKRONA Praha a.s. v likvidaci v celkové hodnotě 266 248 609,96 Kč.

Vydání v pořadí 11. emise krátkodobých dluhopisů ČKA (2,6 mld. Kč).



## Září

Dne 7. 9. 2005 nabyla účinnosti Smlouva o postoupení pohledávek ČKA ze dne 19. 8. 2005, jejímž předmětem bylo postoupení pohledávek ČKA vůči dlužníkovi TCHECOMALT GROUP, a.s., se sídlem Prostějov, Vrahovická 56, IČ 25308882, uzavřená mezi Českou konsolidační agenturou jako postupitelem a PMS Přerov a.s. se sídlem Přerov, Komenského 35, IČ 14617099, jako postupníkem a Smlouva o postoupení pohledávek ČKA ze dne 19. 8. 2005, jejímž předmětem bylo postoupení pohledávek ČKA vůči dlužníkovi PROFERTA, a.s. v likvidaci, se sídlem Lovosice, Tereziánská 148, okres Litoměřice, PSČ 410 17, IČ 2510312, uzavřená mezi Českou konsolidační agenturou jako postupitelem a PMS Přerov a.s. se sídlem Přerov, Komenského 35, IČ 14617099, jako postupníkem; za obě výše uvedené pohledávky zaplatil postupník 902 000 000,00 Kč, tj. 38,68 % celkové výše a 43,39 % účetní hodnoty pohledávek.

Splacení v pořadí 10. emise krátkodobých dluhopisů ČKA (5 mld. Kč).

## Říjen

V návaznosti na usnesení vlády ČR č. 1222 ze dne 21. 9. 2005 došlo k prodeji 100 % majetkových podílů v komanditních společnostech ARTA REAL (nominální hodnota 2,8 mld. Kč) a CZ CREDIT REAL (nominální hodnota 2,9 mld. Kč).

Převzetí pohledávek zdravotních pojišťoven za plátcí pojistného v konkurzu nebo vyrovnání za 3,8 miliardy korun účetní hodnoty podle usnesení vlády České republiky ze dne 24. 8. 2005 č. 1080 o Projektu postoupení části pohledávek zdravotních pojišťoven za plátcí pojistného na veřejné zdravotní pojištění po lhůtě splatnosti na Agenturu.

## Listopad

Na základě usnesení vlády ČR č. 985 z 20. 7. 2005 bylo zahájeno výběrové řízení na společný prodej aktiv ČKA ve společnosti AERO Vodochody, a.s.

Splacení v pořadí 11. emise krátkodobých dluhopisů ČKA (2,6 mld. Kč).

2. 11. 2005 rozhodl Městský soud v Praze ve věci ČKA proti správci konkurzní podstaty úpadce PV BROKERS, a.s., tak, že určil pohledávku ČKA ve výši 187 425 457,43 Kč s právem na oddělené uspokojení po právu (pohledávka započtená údajnou pohledávkou JUDr. Nemetha).

Následně 30. 11. 2005 potvrdil Vrchní soud v Praze jakožto soud odvolací rozsudek Krajského soudu v Praze ze dne 8. 9. 2004, kterým bylo rozhodnuto ve věci ČKA proti správci konkurzní podstaty úpadce ARLARA, s.r.o., tak, že se pohledávka ČKA ve výši 150 890 274,76 Kč určuje po právu. Původně byla pohledávka popřena správcem konkurzní podstaty z důvodu tvrzeného zániku pohledávky započtením údajné pohledávky JUDr. Nemetha.

Na základě veřejného výběrového řízení byl dne 18. 11. 2005 dokončen prodej pohledávek za dlužníkem PN AUTOINVEST, s.r.o., IČ 64830438, v celkové hodnotě 254 078 062,18 Kč.

## Prosinec

Podle usnesení vlády ČR č. 1383 z 26. 10. 2005 byl dokončen prodej 25,83% majetkového podílu ve společnosti BRNO INN, a.s.

ČKA nabyla na základě usnesení vlády ČR č. 985 z 20. 7. 2005 od společnosti LETKA, a.s., akcie společnosti AERO Vodochody a.s., představující podíl ve výši 53,51 %, a od Ministerstva financí ČR pohledávky za touto společností.

ČKA společně s dceřinými společnostmi Čeká finanční, s.r.o., a Konpo, s.r.o., na základě usnesení vlády ČR č. 1393 postoupila všech pět bloků pohledávek za celkovou úplatu ve výši 1,93 mld. Kč.

V prosinci 2005 dokončila ČKA realizaci „Projektu postoupení části pohledávek zdravotních pojišťoven za plátcí pojistného na veřejné zdravotní pojištění po lhůtě splatnosti na Českou konsolidační agenturu“. Projekt byl realizován na základě usnesení vlády č. 1080 ze dne 24. 8. 2005, odsouhlaseného Poslaneckou sněmovnou usnesením č. 1872 ze dne 23. 9. 2005. ČKA převzala v období říjen až prosinec 2005, od devíti zdravotních pojišťoven celkem 4 168 kusů pohledávek v celkové hodnotě 3 776 365 322,08 Kč.

Správa železniční dopravní cesty, státní organizace, uhradila dne 12. 12. 2005 celou částku zálohy ve výši 1 mld. Kč, poskytnuté na základě usnesení vlády ČR č. 908 ze dne 10. 9. 2003.

V souladu s usnesením vlády ČR č. 985 ze dne 20. 7. 2005 byly dne 22. 12. 2005 na ČKA postoupeny pohledávky MF ČR za společností AERO Vodochody, a.s., v objemu cca 10,26 mld. Kč.

ČKA postoupila na nového nabyvatele pohledávku za společností PPF burzovní společnost a.s.

Dne 15. 12. 2005 společnost Konpo, s.r.o., plně vypořádala závazky vůči ČKA, vyplývající z úvěrů poskytnutých na základě usnesení vlády ČR č. 187 ze dne 16. 2. 2000 k nákupu pochybných a ztrátových aktiv od Komerční banky, a.s., v souvislosti s její privatizací.

Dne 15. 12. 2005 byla mezi ČKA a městem Smržovka podepsána Dohoda o podmínkách oddlužení a společném postupu, na základě které je možné zahájit proces prodeje zbytného majetku města Smržovka, přičemž výnosy z tohoto prodeje budou použity na částečnou úhradu dluhu města Smržovka vůči ČKA.

Dne 30. 12. 2005 postoupila ČKA pohledávky za společností SLEZSKÝ KÁMEN a.s. společnosti Jesenická těžební, a.s. Výběr tohoto strategického investora proběhl na základě veřejného výběrového řízení v rámci vládního restrukturalizačního programu EXIT 2 a po odsouhlasení Radou vlády ČR – Investiční radou.

Splacení zůstatku zvýhodněného dlouhodobého úvěru ve výši 8,8 miliardy korun, přijatého od ČNB k refinancování úvěrů poskytnutých v minulosti bytovým družstvům na družstevní bytovou výstavbu.

Za rok 2005 klesl objem záruk poskytnutých na základě Smlouvy o restrukturalizaci a ručení firmě Leasing ČS a jejím dceřiným společnostem o 53,6 mil. Kč; aktuální výše záruky k 1. 1. 2006 činila 354,9 mil. Kč.

## ÚDAJE O ČINNOSTI

### PATENTY, LICENCE

Agentura v roce 2005 smluvně nenabyla ani nevlastní patenty či licence, které by měly zásadní vliv na její podnikání. Agentura měla v roce 2005 registrované kombinované ochranné známky KOB, ČKA Česká konsolidační agentura a RA Revitalizační agentura, které byly chráněny dle platné právní úpravy ochranných známek.

### 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 v roce 2005 aktivně vedla značné množství soudních, arbitrážních, případně správních řízení.

Z těch, která mohla mít významný vliv na finanční situaci ČKA v uvedeném roce, uvádíme následující soudní a arbitrážní řízení:

Dne 25. 8. 2003 bylo Ing. Bedřichem Brabcem (akcionářem společnosti KORADO, a.s.) u Mezinárodního rozhodčího soudu v Londýně (dále jen „LCIA“) zahájeno proti ČKA, EBRD, p. Menčíkovi, p. Petrovi a p. Voborovi (akcionářům společnosti KORADO, a.s.) rozhodčí řízení. Vůči ČKA se navrhovatel domáhá splnění povinnosti indosovat akcie společnosti KORADO, a.s., a 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. V řízení došlo k odvolání rozhodce, do 31. 12. 2005 nebyl nový rozhodce jmenován, a v řízení LCIA tedy nebylo 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. Tyto žaloby byly společností EC Group, a.s., podány za účelem snížení celkové úplaty, kterou společnost EC Group, a.s., 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 společností 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. K datu 31. 12. 2005 byly dvě z těchto žalob pravomocně zamítnuty, o třetí žalobě nebylo k uvedenému dni rozhodnuto.

Dne 16. 5. 2005 podala ČKA u Rozhodčího soudu při Hospodářské komoře České republiky a Agrární komoře České republiky žalobu proti Komerční bance, a.s., na zaplacení částky 679 457 878,52 Kč s příslušenstvím, a to na základě zpochybnění způsobu alokace plateb přijatých Komerční bankou, a.s., v průběhu státní garance dle Smlouvy o garanci, uzavřené dne 29. 12. 2000 mezi KOB Praha, s.p.ú., a Komerční bankou, a.s., ve znění Dodatku č. 1 ze dne 31. 1. 2001, Dodatku č. 2 ze dne 27. 2. 2001, Dodatku č. 3 ze dne 11. 5. 2001 a Dodatku č. 4 ze dne 3. 8. 2001.

Dne 20. 6. 2005 podala ČKA u Rozhodčího soudu při Hospodářské komoře České republiky a Agrární komoře České republiky žalobu proti České spořitelně, a.s., na zaplacení částky 99 816 721,40 Kč s příslušenstvím v souvislosti se sporem ve věci tzv. Motivačních poplatků v rámci Realizační ceny za zcela splacené Vyčleněné položky 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.

## ÚDAJE O FINANČNÍCH A OBCHODNÍCH SMLOUVÁCH

V roce 2005 řešila Agentura velké množství obchodních případů, na základě kterých bylo uzavíráno značné množství smluv. Z větší části šlo o plnění právních povinností vyplývajících z významných smluv uzavřených na základě usnesení vlády v minulých letech, kterými jsou níže uvedené smlouvy.

### **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 Praha, s.p.ú.

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 off shore struktury. Na jejím základě byla převedena veškerá aktiva subjektů off shore 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 Praha, s.p.ú.**

Vzhledem ke specifickému postavení uskutečňovala 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. 2. 2000 a v souladu se Smlouvou o restrukturalizaci a ručení uzavřenou 1. 3. 2000 mezi Konsolidační bankou Praha, s.p.ú., Českou spořitelnou, a.s., a CORFINOU, a.s., došlo:

- 30. 6. 2001 k postoupení první části pohledávek (1 155 pohledávek) z ČS 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 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 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 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 byla ve 4. čtvrtletí 2004 převzata pohledávka 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 v jedné podrozvahové pohledávce ČS k 31. 12. 2005 ve výši 1,2 mil. Kč.
- K vydání záruk (Prohlášení o ručení) dne 28. 7. 2000 ve prospěch CORFINY, a.s. (nyní Leasing ČS, a.s.), a jejích dceřiných společností (CORFINA TRADE s.r.o. a CF Danube leasing s.r.o.) s celkovým limitem plnění (za všechny tři záruky dohromady) ve výši 1,2 mld. Kč. K 31. 12. 2005 bylo na ČKA převedeno 1592 pohledávek, čímž bylo z poskytnutých záruk vyčerpáno 845,1 mil. Kč, tedy k 31. 12. 2005 zbývalo z limitu vyčerpat ještě 354,9 mil. Kč.
- V roce 2005 byly ve vztahu k ČS, a.s. podány 2 rozhodčí žaloby, ve věci nebylo do 31. 12. 2005 rozhodnuto:
  - žaloba ČS proti ČKA o zaplacení 162 520 477 Kč s příslušenstvím (MP 2)
  - žaloba ČKA proti ČS o zaplacení částky 99 816 721,40 s příslušenstvím (MP 1)
- Dne 18. 5. 2006 byl vydán rozhodčí nález, na jehož základě ČS uhradí ČKA 99,8 mil. Kč s příslušenstvím (cca 30 mil. Kč).
- V roce 2005 bylo na ČKA podáno 12 arbitrážních žalob (jednotlivé žaloby byly podávány postupně od července 2005) v objemu 38 mil. Kč, které podal Leasing ČS, a.s. (dříve Corfina, a.s.), ve věci pohledávek, které byly vůči ČKA uplatněny na základě Prohlášení o ručení, ale ČKA za ně odmítla plnit z důvodu, že tyto pohledávky nesplňují stanovené podmínky. Do konce roku 2005 nebylo v žádné z nich rozhodnuto.

### **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 Praha, s.p.ú., a Komerční bankou, a.s. na základě bodu 2), článku III. Usnesení vlády České republiky č. 1334 ze dne 18. 12. 2000. Konsolidační banka Praha, s.p.ú., 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 jako nestandardní, pochybná nebo ztrátová podle metodiky České národní banky.

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 korunách českých).

K 31. 12. 2003 se v souladu se Smlouvou již Oznámení o připravenosti poskytnout plnění 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 garancí. Celkem se jedná o 95 pohledávek ve výši 610,9 mil. Kč, za které ČKA uhradí 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 jejíž základě dochází k celkovému vypořádání poskytnuté státní garance. Komerční bankou, a.s. vyčíslená konečná ztráta činila k datu 31. 12. 2003 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 ČKA uhrazenou konečnou ztrátou, který činil 813 152 731,17 Kč, byl Komerční bankou, a.s., vrácen k 17. 6. 2004 ČKA, která jej vrátila Fondu národního majetku ČR.

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 519,91 mil. Kč a negarantovaná část 496,42 mil. Kč. Za část pohledávek nabytých ručením uhradila ČKA 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).

Po předchozích platbách KB na ČKA byla v listopadu 2004 ze strany ČKA 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 průběhu roku 2005 bylo KB dále vráceno 5 pohledávek a u 1 pohledávky KB vrátila částečné plnění z titulu ručení. Z tohoto titulu byla Fondu národního majetku ČR byla vrácena celková částka 464 517,89 Kč.

V roce 2005 byla ČKA podána proti KB rozhodčí žaloba o zaplacení částky 679 457 848,52 Kč s příslušenstvím.

Tuto žalobu ČKA vyhrála a na základě rozhodčího nálezu č. Rsp. 283/05 ze dne 30. 3. 2006 uhradila KB dne 24. 4. 2006 ČKA celkovou částku 705 899 801,30 Kč.

**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 sjednat podmínky, 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.

**Nově byla v roce 2005 uzavřena Rámcová smlouva o postoupení pohledávek zdravotních pojišťoven.**

Dne 24. 8. 2005 přijala vláda České republiky usnesení č.1080 o Projektu postoupení části pohledávek zdravotních pojišťoven za plátcí pojistného na veřejné zdravotní pojištění po lhůtě splatnosti na Českou konsolidační agenturu. S předmětným usnesením vlády vyslovila dne 23. 9. 2005 souhlas i Poslanecká sněmovna Parlamentu České republiky a s ohledem na tyto akty bylo České konsolidační agentuře uloženo zajistit realizaci usnesení vlády.

Předmětem Projektu je postoupení uplatněných, přezkoumaných a zjištěných pohledávek jednotlivých zdravotních pojišťoven za plátcí pojistného v konkurzu nebo vyrovnání v nominální hodnotě nad 100 tis. Kč u každé jednotlivé pohledávky na Českou konsolidační agenturu, a to až do celkové výše 3,8 mld. Kč.

V průběhu měsíce října 2005 uzavřela Česká konsolidační agentura se všemi zdravotními pojišťovnami rámcové smlouvy o postoupení pohledávek a následně pak od 5. 10. 2005 rovněž uzavírala jednotlivé smlouvy o postoupení konkrétních pohledávek.

## HLAVNÍ FINANČNÍ INVESTICE

### Investice do finančního majetku

Podle zákona č. 239/2001 Sb., o ČKA, může Agentura 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 2005 byly uskutečněny tyto hlavní operace v souvislosti s investicemi do majetkových účastí a realizovatelných CP:

- Počátkem ledna 2005 bylo prodáno 285 025 ks akcií společnosti Český Telecom, a.s.
- V lednu 2005 byl dokončen prodej cenných papírů Black Diamond v celkové jmenovité hodnotě 10 mil. USD.
- Počátkem února 2005 došlo k odprodeji 21,13 % akcií společnosti Lesní společnost Hradec Králové, a.s.
- V polovině února 2005 došlo k odprodeji 36,36 % akcií společnosti Jihočeské lesy České Budějovice, a.s.
- V druhé polovině března bylo prodáno 10,11 % akcií společnosti ELITEX, a.s.
- V první polovině dubna 2005 se uskutečnil prodej 4 kusů směnec společnosti Válcovny trub Chomutov, a.s., v celkové směnečné sumě 130 mil. Kč.
- Dne 23. 5. 2005 byl dokončen prodej 69,00% majetkového podílu ve společnosti Autoklub Bohemia Assistance, a.s.
- Dne 24. 5. 2005 se uskutečnil prodej 9,76 % akcií společnosti SPOLANA, a.s.
- Dne 27. 5. 2005 došlo k prodeji 32,93 % akcií společnosti Výzkumný ústav pivovarský a sladařský, a.s.
- Dne 31. 5. 2005 byl dokončen prodej 38,89 % akcií Jihočeské papírny, a.s. Větrní.
- Dne 26. 7. 2005 bylo prodáno 16,97 % akcií společnosti VÁLCOVNY PLECHU, a.s.
- Dne 26. 10. 2005 došlo k prodeji majetkových podílů v komanditních společnostech ARTA REAL (nominální hodnota 2,8 mld. Kč, tj. 100,00 % na základním kapitálu) a CZ CREDIT REAL (nominální hodnota 2,9 mld. Kč, tj. 100,00 % na základním kapitálu).
- Dne 1. 12. 2005 se uskutečnil prodej 25,83% majetkového podílu ve společnosti BRNO INN, a.s.
- Dne 14. 12. 2005 došlo na základě Dohody o náhradním plnění mezi věřitelem Agentury a dlužníkem IPB REAL INVESTMENT, a.s., k náhradnímu plnění ve formě nabytí těchto cenných papírů: 79,59% podíl INTEGRA, a.s., 100,00% Českomoravská nemovitostní, a.s., a 88,64% IMOB a.s.
- Dne 19. 12. 2005 nabyla Agentura od společnosti LETKA, a.s. akcie společnosti AERO Vodochody a.s., představující podíl ve výši 53,51%.
- V první polovině roku 2005 docházelo k měsíčním odprodejům podílových listů otevřených podílových fondů nabytých na základě Redempční smlouvy.
- Čtvrtletně docházelo k odprodejům kótovaných cenných papírů a podílových listů otevřených podílových fondů, nabývaných bezúplatně na základě vyhlášky č. 62/2001 Sb.; v měsících listopad a prosinec 2005 došlo u několika titulů cenných papírů k přechodu na základě § 183 i-n obchodního zákoníku v platném znění.

- Průběžně po celý rok 2005 docházelo k bezúplatnému nabývání akcií, podílových listů otevřených podílových fondů, povodňových dluhopisů a majetkových podílů na základě vyhlášky č. 62/2001 Sb.

## NEFINANČNÍ INVESTICE

Podle zákona o cenných papírech v platném znění se podává přehled o hodnotě investičního majetku pořízeného emitentem v roce 2004 a 2005.

Jde o běžné a nezbytné investice, zejména do informačních technologií. Jejich financování je zajištěno z vlastních zdrojů.

	2004	2005
<b>Investice celkem (v mil. Kč)</b>	<b>3</b>	<b>0,5</b>
z toho:		
– budovy a stavby	0	0,0
– ostatní investice	3	0,5

## Hlavní budoucí investice

### Plán investic ČKA 2006

Objem investic celkem (v mil. Kč)	1,4
<b>Provozní investice</b>	<b>1,4</b>
– budovy	0,0
– HM + DHM (vnitřní vybavení)	0,2
– HM IT	0,7
– NHM – software	0,5
<b>Neprovozní investice – budovy</b>	<b>0,0</b>

## ÚDAJE O HLAVNÍCH OBLASTECH ČINNOSTI

### Prodej a převody nemovitostí

Na základě smlouvy o státní záruce ze dne 19. 6. 2000 a smlouvy o plánu restrukturalizace ze dne 31. 8. 2001 převedla ČSOB, a.s., na ČKA v průběhu let 2001 až 2003 celkem 16 nemovitostí v ceně 1,3 mld. Kč. Všechny nemovitosti byly nabídnuty k využití státním organizacím a organizačním složkám státu. Z celkového počtu bylo bezúplatným převodem převedeno 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 ve veřejných dražbách dobrovolným nebo veřejným výběrovým řízením v celkové ceně 466 mil. Kč. Zbývající nemovitosti budou prodány nejpozději v roce 2007.

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 č.j. 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. V současné době probíhá soudní spor s hl. m. Prahou o určení vlastnického práva ke sporným nemovitostem č. p. 998 na pozemku p. č. 511 a k samotnému pozemku parc. č. 511 v k.ú. Nové Město.



Školící středisko Koloděje nad Lužnicí č. p. 66, 105 bylo z důvodu nepotřebnosti v roce 2005 nabízeno k prodeji ve veřejné dražbě dobrovolné dne 12. 12. 2005. Dne 10. 3. 2006 na základě prokázání, že vydražitel uhradil dražebníkovu v souladu s ust. §29 zákona č. 26/2000 Sb. cenu dosaženou vydražením (celková cena dosažená vydražením 2 448 750 Kč), bylo ŠS Koloděje nad Lužnicí předáno vydražiteli.

K 30. 11. 2005 bylo na základě dopisu ministra financí č.j. 501/72166/2005 ze dne 13. 7. 2005 nabídnuto ŠS Dolní Dvůr „Chata GALL“ dalším ministerstvům a správním organizacím k využití. Dopisem č.j. 427/105879/2005 ze dne 21. 11. 2005 a v návaznosti na dopis č.j. 501/72166/2005 ze dne 13. 7. 2005 a rozhodnutí Vládní dislokační komise ze dne 6. 10. 2005 bylo uloženo ministrem financí provést bezúplatný převod ŠS Dolní Dvůr na Správu státních hmotných rezerv, Šeříková 1/616, Praha 5. Zápis do KN byl proveden k 1. 12. 2005.

Objekt	Číslo popisné	Parcelní číslo	Výměra (m <sup>2</sup> )	Požizovací cena (tis. Kč)
Dolní Dvůr	21	st. 85/1, st. 425	956	23 556

K 31. 8. 2005 na základě dopisu ministra financí č.j. 501/72166/2005 ze dne 13. 7. 2005 byla bezúplatně převedena nemovitost Nádražní 1448/8, Ostrava na Finanční ředitelství v Ostravě. Zápis do KN byl proveden 1. 9. 2005.

Objekt	Číslo popisné	Parcelní číslo	Výměra (m <sup>2</sup> )	Požizovací cena (tis. Kč)
Ostrava	1448	st. 470/13	243	17 417

#### Seznam nemovitostí ve vlastnictví České republiky, s nimiž hospodaří Agentura ke dni 31. 12. 2005

Objekt	Číslo popisné	Parcelní číslo	Výměra (m <sup>2</sup> )	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, nábř. Kpt. Jaroše	1000	st. 1260	6 808	149 480
4. Praha 1, Hybernská 2, 4	997, 998	510, 511	5 173	bezúplatně
5. Pozemky Letňany		544/50,52, 54,55, 84, 85, 86, 87, 547/9, 808/2	29 891	26 299

#### Úvěry na družstevní bytovou výstavbu (DBV)

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 souvislosti s tímto rozhodnutím bylo do KOB ke dni 1. 4. 1998 převedeno cca 22 tisíc pohledávek z úvěrů poskytnutých na DBV v celkové výši cca 16,1 mld. Kč a zároveň dluh vůči ČNB vyplývající z dlouhodobého zvýhodněného úvěru poskytnutého za účelem krytí potřeb v oblasti financování DBV.

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

Ke dni 31. 12. 2005 vykazovala ČKA ve své bilanci celkem 14 061 pohledávek z úvěrů na DBV za 491 bytovými družstvy v celkovém objemu cca 7 678,3 mil. Kč, z toho po lhůtě splatnosti cca 0,2 mil. Kč. Nesplacený úvěr vázne na cca 321 tis. bytových jednotek.

Všechny úvěry jsou 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. Bankovní činnosti související se správou, vedením a inkasováním pohledávek z úvěrů poskytnutých na DBV vykonává pro ČKA na základě smlouvy mandátní ČSOB.

Dle úvěrových smluv uzavřených s bytovými družstvy jsou poslední úvěry splatné ke dni 31. 12. 2035. Do ukončení činnosti ČKA je očekáváno inkaso anuit v úhrnné výši cca 1 196,4 mil. Kč (z toho jistina 1 051,5 mil. Kč) a vypořádání 1 506 pohledávek z úvěrů na DBV. Ke dni 31. 12. 2007 zůstane nesplaceno 12 555 pohledávek z úvěrů na DBV v úhrnné výši cca 6 626,8 mil. Kč. Tato predikce nezohledňuje mimořádné splátky úvěrů z titulu převodu bytů do vlastnictví členů družstev realizované dle zákona č. 72/1994 Sb., o vlastnictví bytů.

#### **B. Dlouhodobý zvýhodněný úvěr na DBV u ČNB (pasiva DBV)**

V zájmu zajištění naprostého souladu ČNB s legislativou Evropské unie bylo vládním usnesením č. 45 ze dne 14. 1. 2004 ministru financí uloženo dořešit před ukončením činnosti ČKA vypořádání závazku vůči ČNB z dlouhodobého zvýhodněného úvěru čerpaného za účelem krytí úvěrů poskytnutých v rámci DBV. Na základě ukládacího dopisu ministra financí ze dne 30. 11. 2005 ČKA zvýhodněný dlouhodobý úvěr u ČNB dne 29. 12. 2005 v plném objemu předčasně splatila.

Refinancování pohledávek z úvěrů na DBV je zabezpečováno z jiných aktuálně dostupných zdrojů ČKA. V návaznosti na předčasné splacení dlouhodobého zvýhodněného úvěru na DBV u ČNB došlo počínaje rokem 2006 ke změně konstrukce propočtu majetkové újmy ČKA hrazené ze státního rozpočtu, která bude oproti minulým letům představovat negativní dopad do hospodaření ČKA.

#### **Správa železniční dopravní cesty, státní organizace (SŽDC)**

Na základě usnesení vlády ČR č. 908 ze dne 10. 9. 2003 poskytla ČKA 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.

Závazek splatný k 31. 12. 2005 byl splácen postupně v průběhu roku 2005 a dne 7. 12. 2005 byla poslední splátkou uhrazena plná výše závazku.

#### **Pohledávky ČKA za klienty v konkurzu**

V kalendářním roce 2005 došlo ve stavu pohledávek ČKA za klienty v konkurzu oproti roku 2004 ke snížení stavu uvedených pohledávek z 50,5 mld. Kč na 35,4 mld. Kč účetní brutto hodnoty. Počet úpadců ve stejné období vzrostl ze 1 413 na 3 622. Poklesu účetní hodnoty uvedených pohledávek za úpadci bylo dosaženo zejména částečným vypořádáním pohledávek a následným odpisem v důsledku ukončení konkurzu, případně jejich odprodejem.

Podle usnesení vlády České republiky ze dne 24. 8. 2005 č. 1080 o Projektu postoupení části pohledávek zdravotních pojišťoven za plátcí pojistného na veřejné zdravotní pojištění po lhůtě splatnosti na Agenturu převzala Agentura v roce 2005 pohledávky zdravotních pojišťoven za plátcí pojistného v konkurzu nebo vyrovnání za 3,8 mld. Kč hrubé účetní hodnoty.

ČKA prostřednictvím svých zástupců ve věřitelských orgánech vyvíjí trvalé úsilí k urychlení a optimalizaci procesu zpeněžení konkurzní podstaty, mimo tuto činnost vymáhá pohledávky za ručiteli (ve většině případů) soudní cestou.

#### **Pohledávky ČKA za klienty v likvidaci**

Pohledávky za klienty v likvidaci jsou rizikové pohledávky Agentury uhrazované z prostředků získaných prodejem majetku a dalších aktiv dlužníků. K 31. 12. 2005 bylo v likvidaci 14,1 mld. Kč hrubé účetní hodnoty těchto pohledávek.

Na snižování uvedené angažovanosti se podílí především postupování pohledávek za úplatu a 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 dochází ke 100% splacení pohledávek, je zcela minimální.

Pohledávky za těmito klienty proto Agentura řeší zejména soudní cestou, a to podáním žalob o zaplacení dlužných částek k příslušnému soudu, v případě pravomocných titulů (rozsudky, platební rozkazy) pak přistupuje k následnému řešení formou exekuce.

#### **Mezibankovní a kapitálový trh, řízení likvidity**

Významnými faktory při řízení likvidity v roce 2005 byly převody aktiv (zejména zdravotních pojišťoven), prodeje aktiv a úhrady ztrát (v měsících dubnu, červenci, září a říjnu uhradilo Ministerstvo financí ČR část ztráty KOB/ČKA v úhrnném objemu 30 mld. Kč).

Při řízení likvidity Agentura využívala v loňském roce následující instrumenty:

#### **Depozitní operace**

##### **Vkladové účty klientů**

V průběhu roku 2005 byla přijímána krátkodobá depozita od klientů, z nichž nejvýznamnější byli Fond národního majetku ČR, správci konkurzních podstat a dceřiné společnosti.

S ohledem na postupné utlumování finančních operací byl jejich počet a objem postupně snižován a celkový objem jistin ke dni 31. 12. 2005 byl nulový.

##### **Vlastní směnky**

V průběhu roku 2005 ČKA nevydala žádné vlastní směnky a celkový objem směnečných sum se v průběhu roku snížil o cca 0,433 mld. Kč. Ke dni 31. 12. 2005 zůstal objem směnečných sum do splatnosti ve výši cca 5,720 mld. Kč.

##### **Přijaté úvěry a přísliby**

Přijaté úvěry od bank byly postupně řádně i předčasně spláceny, úvěr přijatý od České národní banky pro účely financování družstevní bytové výstavby byl dne 29. 12. 2005 splacen v objemu cca 7,832 mld. Kč.

V průběhu roku nebyly přijaty žádné nové úvěrové přísliby a ke dni 31. 12. 2005 činil celkový objem využitelných úvěrových příslibů 15,136 mld. Kč.

**MAJETKOVÉ ÚČASTI ČKA****Majetkové účasti ČKA k 31. 12. 2005 s podílem na základním kapitálu vyšším než 5 %**

Jméno společnosti	IČO	Základní kapitál (tis. Kč)	Podíl ČKA na ZK (%)
CRF Praha a.s. v likvidaci	64949214	434 378	100,00
Česká finanční, s.r.o.	47450622	200	100,00
Českomoravská nemovitostní, a.s.	60192836	2 000	100,00
IMOB a.s.	60197901	2 200	100,00
INTEGRA, a.s.	60196530	2 517	100,00
M+M společnost s ručením omezeným	45281831	100	100,00
3 Z spol. s r.o.	40764397	100	100,00
ASPIRO CZ s.r.o.	25146262	100	100,00
HERALD GOLD s.r.o.	62911937	100	100,00
BALANC PLUS s.r.o.	25709461	100	100,00
S K Y L A S s.r.o.	45279284	100	100,00
DRIVE PRODUCTION FILM s.r.o.	25610830	100	100,00
KRESTA spol. s r.o.	14893118	600	100,00
AREPO, spol. s r.o.	49096958	100	100,00
EXTRADE, spol. s r.o.	18630316	1 200	100,00
MATĚJ, s.r.o.	25106571	100	100,00
IPB REAL INVESTMENT, a.s.	25748360	50 000	100,00
Konpo, s.r.o.	26149729	100	100,00
První východní a.s. v likvidaci	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
proTYPE Design s.r.o.	47470607	100	80,00
BH CAPITAL, a.s.	00546682	408 099	71,89
EURAMCORP, spol. s r.o.	00571717	200	70,00
Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s.	00010669	750 968	47,55
AERO Vodochody a.s. **)	00010545	2 691 775	46,66
České aerolinie a.s.	45795908	2 735 510	34,59
KORADO, a.s.	25255843	840 700	34,22
Studio M+D, spol. s r.o.	25085875	102	33,33
GALILEO REAL, k.s.	26175291	2 900 000	31,03

Českomoravská lékárnická platebna, a.s. v likvidaci	63999340	60 000	28,58
Prometheus management, spol. s r.o.	60200294	100	25,00
Letov, a.s.	00010626	1 798 833	17,46
Svit, a.s. Zlín	00013552	2 415 044	17,15
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.	10000500	522 861	13,61
VIPAP VIDEM KRŠKO d.d.	5971101	2 276 626	13,51
Přerovské strojírný a.s.	00008311	345 941	11,81
Mittal Steel Ostrava a.s.	45193258	12 390 257	10,97
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

\*\*) podrozvahově jsou vedeny další akcie AERO Vodochody a.s. v celkové jmenovité hodnotě 1 435 mil. Kč, představující majetkový podíl 53,31%

V roce 2005 se uskutečnily prodeje majetkových podílů ve společnostech ARTA REAL, k.s. (100,00 %), CZ CREDIT REAL, k.s. (100,00 %), Autoklub Bohemia Assistance, a.s. (69,00 %), Jihočeské papírny a.s., Větrní (38,89 %), Jihočeské lesy České Budějovice, a.s. (36,36 %), Výzkumný ústav pivovarský a sladařský, a.s. (32,93 %), BRNO INN, a.s. (25,83 %), Lesní společnost Hradec Králové, a.s. (21,13 %), VÁLCOVNY PLECHU, a.s. (16,97 %), E L I T E X, akciová společnost (10,11 %), SPOLANA a.s. (9,76 %).

V roce 2005 na základě dohody o náhradním plnění došlo k navýšení majetkových podílů ve společnostech IMOB a.s. (o 88,64 %) a INTEGRA, a.s. (o 79,59 %) a k nabytí CP společnosti Českomoravská nemovitostní, a.s. (100,00 %).

V průběhu roku 2005 docházelo k bezúplatnému nabývání majetkových podílů a cenných papírů na základě vyhlášky č. 62/2001 Sb. Konkrétně u majetkových podílů se jedná o 100,00% podíly ve společnostech M+M společnost s ručením omezeným, 3 Z spol. s r.o., ASPIRO CZ s.r.o., HERALD GOLD s.r.o., BALANC PLUS s.r.o., S K Y L A S s.r.o., DRIVE PRODUCTION FILM s.r.o., KRESTA spol. s r.o., AREPO, spol. s r.o., EXTRADE, spol. s r.o. a MATĚJ, s.r.o. Dále došlo k nabytí majetkových podílů ve společnostech proTYPE Design s.r.o. (80,00 %), EURAMCORP, spol. s r.o. (70,00 %), Studio M+D, spol. s r.o. (33,33 %) a Prometheus management, spol. s r.o. (25,00 %).

V březnu 2005 vstoupila společnost První východní a.s. do likvidace.

## ŘEŠENÍ ÚVĚŘŮ NA TRVALE SE OBRACEJÍCÍ ZÁSObY

K 31. 12. 2005 spravovala ČKA v této historické angažovanosti z úvěrů na trvale se obracející zásoby 307 pohledávek za 263 klienty v účetní hodnotě 3 810 mil. Kč. K ultimu roku 2005 bylo z uvedeného stavu v konkurzu nebo likvidaci 160 klientů a 3 423 mil. Kč účetní hodnoty jejich pohledávek. S ohledem na skutečnost, že v knihách Agentury není k uvedeným úvěrům žádný uznatelný zajišťovací instrument a jedná se o úvěry klasifikované jako ztrátové, je riziko potenciálních ztrát z jejich vypořádání až do výše účetní hodnoty 3 810 milionů pokryto 1 334 miliony korun vytvořených opravných položek a 2 476 miliony korun účelového rezervního fondu.

Vzhledem k tomu, že podíl prostředků uvedeného fondu vyčleněný na krytí rizika pohledávek z úvěrů na TOZ, které byly vypořádány v běžném roce, je v uvedené výši používán k úhradě případné ztráty z jejich vypořádání až po uzavření běžného roku, vykazuje Agentura z takového vypořádání za běžný rok tzv. krytou ztrátu ve výši objemu použití zmíněného fondu, snižovanou případnými výnosy z postoupení.

Změna stavu pohledávek z úvěrů na TOZ	2004	2005
Počet pohledávek	614	307
Počet klientů	557	263
Účetní hodnota (mil. Kč)	7 764	3 810
Nominální hodnota (mil. Kč)	7 964	4 028
Celková hodnota (mil. Kč)	9 284	4 888

Podle usnesení vlády č. 1141 ze dne 7. 11. 2001 k návrhu systémového řešení pohledávek z úvěrů na trvale se obracející zásoby (TOZ) pokračovala v roce 2005 realizace Opatření I – Úročení pohledávek z úvěrů na TOZ sníženou sazbou úroků z prodlení 0,1 % p.a. v souladu s rozhodnutím Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže čj. VP /S 142a/01 – 160 ze dne 7. 5. 2002. Podle tohoto rozhodnutí je snížený úrok z prodlení podporou malého rozsahu vymezenou v § 4 odst. 1 písm. a) zákona č. 59/2000 Sb., o veřejné podpoře, ve znění pozdějších předpisů, kterou lze poskytnout přímo ze zákona, pokud veřejná podpora nepřesáhne ve tříletém období počínajícím dnem, kdy bylo poskytování veřejné podpory zahájeno, částku odpovídající 100 000 EUR. V tomto rámci čerpalo v roce 2005 formou snížené sazby úroků z prodlení 117 klientů podporu ve výši 22 127 297 Kč.

## RESTRUKTURALIZACE NA ZÁKLADĚ PROGRAMU EXIT/ROZVAHA

Restrukturalizační programy EXIT a ROZVAHA jsou programy stabilizace a oživení vybraných průmyslových podniků. Představují soubor řešení financování prodlužených 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. 2005	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. 2005	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, a.s.	578 z 5. 6. 2002	Přímý zájemce	Commerzbank AG, pobočka Praha	Stavební výroba
JIHOČESKÉ PAPIRNY, a.s., Vetřní	642 z 23. 6. 2004	4. 10. 2004	Synex CZ, a.s.	Nevýrobní holdingová společnost, činnost ekonomických a organizačních přirádek
KOSTELECKÉ UZENINY, a.s.	891 z 13. 7. 2005	29. 8. 2005	Agrofert Holding, a.s.	Výroba, zpracování, prodej masa, masných výrobků
KOVOŠROT Praha, a.s.	7. 4. 2004	Konpo – 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 měřicích 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, s.r.o.	969 z 7. 10. 2002	16. 2. 2005	VVŘ zrušeno	Strojírenství, zámečnictví, kovoobrábění, výroba nástrojů
PERLA, bavln. záv., a.s.	24. 2. 2003	13. 5. 2003	Velveta, a.s.	Výroba košilovin a tkanin
PLYNOSTAV Pardubice holding, a.s.	887 z 15. 9. 2004	15. 11. 2004	České přístavy, a.s.	Výstavba a rekonstrukce potrubních systémů

Konsolidovaná výroční zpráva 2005

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 – Vlčie Hrdlo, a.s.	Stavební činnost
ROTAS STROJÍRNY, s.r.o.	1034 z 20. 10. 2003	27. 4. 2004	Lumír Kot	Strojírenství, zámečnictví, kovoobrábění
SLEZSKÝ KÁMEN, a.s.	1062 z 24. 8. 2005	7. 10. 2005	Jesenická těžební, a.s.	Těžba a zpracování kamene
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	Výtahy Pardubice, a.s.	Výroba, montáž, servis výtahů, výroba zdvižných plošin, vrat
ZETOR Trade, s.r.o. + ZETOR P.D.C.	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

Řízení rizik je vzhledem ke specifickému postavení Agentury zaměřeno na stanovení a monitoring dodržování stanovených postupů, metod a limitů při identifikaci rizik a jejich ošetření. Rizika finančních ztrát tlumí také omezení úplatně nabývat aktiva s ohledem na nadcházející ukončení činnosti Agentury, které je od 1. 1. 2006 možné pouze v souvislosti s řízením rizika a likvidity a dokončováním dříve uzavřených smluv. V praktické rovině je finanční riziko hodnoceno komplexně po linii výnos, likvidita, bezpečnost.

### Významná rizika aktiv a pasiv

Podstatná část rizik úvěrového portfolia je eliminována konzervativním přístupem Agentury k hodnocení kvality úvěrového portfolia, spojeným s masivní tvorbou opravných položek, případně disponibilním objemem účelového rezervního fondu, který je určen ke krytí očekávaných ztrát z účelově vymezených úvěrů, na které Agentura netvoří opravné položky. K ultimu roku 2005 dosáhl použitelný objem vytvořených opravných položek a účelového rezervního fondu 82,5 % z hrubé účetní hodnoty úvěrového portfolia. Podle provedených statistických odhadů pokrývá tento objem spolu s uznatelnou hodnotou přijatých zástav více než dostatečně všechny očekávané ztráty ze snížené návratnosti účetní hodnoty úvěrových pohledávek.

Na obdobně vysoké úrovni jsou opravnými položkami nebo zárukami Ministerstva financí ČR, případně periodickým přeceňováním na reálnou hodnotu ošetřena rovněž očekávaná rizika ztrát spojená s investicemi do majetkových účastí a cenných papírů.

Ostatní pohledávky Agentury, mezi nimiž převažuje pohledávka z titulu úhrady ztrát ze strany Ministerstva financí ČR, představují podle finanční situace dlužníků, případně vnitřního ratingového systému Agentury nepatrné riziko ztrát.

Měnové riziko je cíleně řízeno minimalizací pozic držených v jednotlivých cizích měnách. Úrokové riziko je pravidelně testováno gapovou analýzou na bázi úrokového nesouladu mezi úročením aktiv a pasiv. Riziko likvidity je eliminováno důsledným plánováním likvidity a diverzifikací zdrojů refinancování. K efektivnímu zajištění finančních pozic vlastní Agentura rovněž deriváty, které zajišťují peněžní toky nebo umožňují převést, změnit nebo snížit příslušná měnová a úroková rizika.

### Limity pro řízení likvidity, měnového a úrokového rizika a limity pro kreditní linky

V roce 2005 byly stanovené limity pro řízení likvidity, měnového a úrokového rizika a limity pro kreditní linky na banky, finanční instituce a ekonomicky spjaté skupiny ve všech obdobích dodrženy.

## ÚDAJE O CENNÝCH PAPIŘECH

### I. Emise cenných papírů ČKA

#### Nesplacené emise dluhopisů v roce 2005

##### Emise dluhopisů vydané Bankou

Název CP	KOB var/05*)
ISIN	CZ0003700478
Druh, forma a podoba	zaknihovaný dluhopis na doručitele
Kupon	pohyblivý, splatný pololetně ve výši 6M PRIBOR + 0,125 % p.a.
Jmenovitá hodnota (Kč)	10 000
Objem emise (mld. Kč)	5
Emisní cena	100,00 %
Datum emise	17. 3. 1998
Splatnost	17. 3. 2005

\*) Emise byla řádně splacena v den její splatnosti.

### II. Emise dluhopisů Agentury vydané v rámci schváleného prvního emisního programu středně a dlouhodobých dluhopisů ustaveného v srpnu 2001

Banka ve spolupráci s vedoucím aranžérem ING Bank N.V., pobočka Praha ustavila, dne 3. 8. 2001 na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j.: 45/N/14/2001/1, které nabylo právní moci dne 4. 5. 2001, první emisní program dluhopisů. Během doby trvání tohoto programu, která činí 15 let, může Agentura jako právní nástupce Banky vydávat dluhopisy, jejichž nesplacený objem nepřesáhne 20 mld. Kč a jejichž splatnost nepřekročí 15 let.

V průběhu roku 2005 byly v rámci tohoto programu vydané a nesplacené následující emise:

Název CP	ČKA 5,05/07
ISIN	CZ0003700627
Druh, forma a podoba	zaknihovaný dluhopis na doručitele
Kupon	fixní, splatný 1x ročně ve výši 5,05 % p.a.
Jmenovitá hodnota (Kč)	10 000
Objem emise (mld. Kč)	5
Emisní cena	99,50 %
Datum emise	10. 6. 2002
Splatnost	10. 6. 2007

Název CP	ČKA var/05 *)
ISIN	CZ0003700635
Druh, forma a podoba	zaknihovaný dluhopis na doručitele
Kupon	pohyblivý, splatný pololetně ve výši 6M PRIBOR + 0,09 % p.a.
Jmenovitá hodnota (Kč)	1 000 000
Objem emise (mld. Kč)	10
Emisní cena	100,00 %
Datum emise	28. 6. 2002
Splatnost	28. 6. 2005

\*) Emise byla řádně splacena v den její splatnosti.

Název CP	ČKA 4,00/10
ISIN	CZ0003700692
Druh, forma a podoba	zaknihovaný dluhopis na doručitele
Kupon	fixní, splatný 1x ročně ve výši 4,00 % p.a.
Jmenovitá hodnota (Kč)	100 000
Objem emise (mld. Kč)	5
Emisní cena	99,76 %
Datum emise	5. 11. 2003
Splatnost	5. 11. 2010

### III. Emise dluhopisů Agentury vydané v rámci schváleného druhého emisního programu středně a dlouhodobých dluhopisů ustaveného v březnu 2004

Agentura ustavila na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j.: 45/N/911/2003/2, které nabylo právní moci dne 8. 12. 2003, druhý emisní program dluhopisů s těmito základními parametry:

- nejvyšší objem nesplacených dluhopisů vydaných v rámci programu: 20 mld. Kč,
- doba trvání dluhopisového programu: 8 let,
- splatnost jakékoli emise vydané v rámci dluhopisového programu: nejvýše 15 let.

V průběhu roku 2005 byly v rámci tohoto programu vydané a nesplacené následující emise:

Název CP	ČKA 4,00/07
ISIN	CZ0003700858
Druh, forma a podoba	zaknihovaný dluhopis na doručitele
Kupon	fixní, splatný 1x ročně ve výši 4,00 % p.a.
Jmenovitá hodnota (Kč)	10 000
Objem emise (mld. Kč)	5
Emisní cena	100,17 %
Datum emise	15. 9. 2004
Splatnost	17. 9. 2007

#### IV. Emise krátkodobých dluhopisů Agentury vydané v rámci schváleného emisního programu krátkodobých dluhopisů

Agentura 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 průběhu roku 2005 byly v rámci tohoto programu vydané a nesplacené následující emise:

Název CP	P ČKA 52T 5 mld. 22/3 *)
Kód emise	52103004
Druh, forma a podoba	dluhopis na doručitele zaknihovaný v RC ČNB
Výnos (% p.a.)	2,20
Jmenovitá hodnota (Kč)	1 000 000
Jmenovitý objem (mld. Kč)	5
Datum emise	22. 3. 2004
Datum splatnosti	21. 3. 2005

\*) Emise byla řádně splacena v den její splatnosti.

Název CP	P ČKA 13T 5 mld. 20/12 *)
Kód emise	52103009
Druh, forma a podoba	dluhopis na doručitele zaknihovaný v RC ČNB
Výnos (% p.a.)	2,52
Jmenovitá hodnota (Kč)	1 000 000
Jmenovitý objem (mld. Kč)	5

Datum emise	20. 12. 2004
Datum splatnosti	21. 3. 2005

\*) Emise byla řádně splacena v den její splatnosti.

Název CP	P CKA 13T 5 mld. 28/6 *)
Kód emise	52709010
Druh, forma a podoba	dluhopis na doručitele zaknihovaný v RC ČNB
Výnos (% p.a.)	1,68
Jmenovitá hodnota (Kč)	1 000 000
Jmenovitý objem (mld. Kč)	5
Datum emise	28. 6. 2005
Datum splatnosti	27. 9. 2005

\*) Emise byla řádně splacena v den její splatnosti.

Název CP	P CKA 13T 2,6 mld. 2/8 *)
Kód emise	50111011
Druh, forma a podoba	dluhopis na doručitele zaknihovaný v RC ČNB
Výnos (% p.a.)	1,72
Jmenovitá hodnota (Kč)	1 000 000
Jmenovitý objem (mld. Kč)	2,6
Datum emise	2. 8. 2005
Datum splatnosti	1. 11. 2005

\*) Emise byla řádně splacena v den její splatnosti.

Za závazky emitenta vyplývající z dluhopisů vydaných Bankou ručí ke dni emise ve smyslu §44a zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, v platném znění Česká republika.

Za závazky emitenta vyplývající z dluhopisů vydaných Agenturou v rámci výše uvedených dluhopisových programů ručí v souladu s ustanovením § 1 odst. 3 zákona č. 239/2001 Sb., o České konsolidační agentuře a o změně některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů Česká republika.

Se všemi výše uvedenými dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní či výměnná práva.

## 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. 2005 se jeho výše nezměnila.

#### Přehled tvorby a struktury základního kapitálu KOB/ČKA

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

### ÚDAJE O FINANČNÍ SITUACI A DOSAŽENÝCH VÝSLEDKÁCH HOSPODAŘENÍ

#### Rozvaha

Účinnými a efektivními postupy vymáhání a odprodeje pohledávek a vypořádáním dalších aktiv se podařilo snížit bilanční úhrn Agentury za rok 2005 ze 121 miliard na 63,6 miliardy korun k 31. 12. 2005.

#### Aktiva

Úspěšné řízení likvidity umožnilo meziročně snížit objem pohledávek za bankami z 530 milionů na 19 milionů korun.

Čistá účetní hodnota pohledávek za klienty poklesla zejména přijatými splátkami jistin o 24,5 miliardy a k ultimu roku 2005 dosáhla výše 16,4 miliardy korun.

Hodnota dluhových cenných papírů, akcií, podílových listů a majetkových účastí se realizací významných objemů jejich odprodeje uskutečňovaného se souhlasem vlády ČR snížila z 11,2 miliardy na 7,7 miliardy korun.

Ostatní aktiva Agentury poklesla o 28,8 miliardy a dosáhla k ultimu roku 2005 výše 38,8 miliardy korun. Podstatnou měrou bylo uvedeného snížení dosaženo splacením pohledávek Agentury ze strany Ministerstva financí ČR a Fondu národního majetku, vzniklých Agentuře z titulu vykázaných ztrát.

### **Pasiva**

V souladu s aktuální strategií refinancování a v souvislosti s vypořádáním pohledávek a s částečnou redukcí vybraných vkladových účtů Agentura splatila velmi podstatné objemy přijatých zdrojů, a snížila tak stav úvěrových závazků vůči bankám ze 49,3 na 22 miliard korun k 31. 12. 2005 a stav závazků z dluhových cenných papírů, tzn. zejména z emitovaných dluhopisů, případně směnek za stejné období z 40,5 na 20,5 miliardy korun. Dne 29. 12. 2005 splatila Agentura České národní bance rovněž celý zůstatek zvýhodněného dlouhodobého úvěru přijatého k refinancování úvěrů poskytnutých v minulosti bytovým družstvům na družstevní bytovou výstavbu.

Stav rezerv poklesl k ultimu roku 2005 na 356 milionů korun po jejich konverzi na opravné položky, realizované podle přechodných ustanovení zákona č. 593/1992 Sb., o rezervách, pro zjištění základu daně z příjmů.

Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku byly sníženy z 10,8 miliardy na 8,8 miliardy korun, zejména použitím účelového rezervního fondu k úhradě příslušné části ztráty za rok 2004 v souladu se statutem tohoto fondu.

Objem kapitálových fondů byl meziročně snížen z 1,6 miliardy na 0,6 miliardy korun v souvislosti se ziskovým hospodařením Agentury v roce 2005.

Oceňovací rozdíly vzrostly za rok o 885 milionů korun pozitivním přeceněním vybraných položek portfolia cenných papírů Agentury.

Hodnota základního kapitálu Agentury ve výši 5,95 miliardy korun se nezměnila.

### **Hospodářský výsledek**

Významně vyšší ziskovost – zisk Agentury vzrostl z 3 451 milionů ztráty za rok 2004 na 1 418 milionů korun zisku v roce 2005. V souladu s nastoupeným trendem nejvyšší hospodárnosti vzrostla ziskovost Agentury pozitivním vlivem uplatňovaných manažerských přístupů, charakterizovaných zejména pravidelnými srovnávacími analýzami dosažených a plánovaných výsledků, controllingem všech realizovaných operací a ošetřením všech potenciálních rizik.

Zápornou úrokovou marži se podařilo příznivým vývojem refinancování a efektivním vypořádáním neúročených pohledávek meziročně snížit z -873 milionů v roce 2004 na -160 milionů korun v roce 2005.

Pozitivní vývoj výnosů z akcií a podílů, který v roce 2005 vzrostl na 3 miliardy korun, byl generován zejména výplatou nerozděleného zisku dceřiné společnosti.

Ostatní provozní výnosy stouply úspěšným vývojem obchodů s pohledávkami, případně přijatým inkasem za vrácené pohledávky z 1,5 miliardy v roce 2004 na 2,6 miliardy korun v roce 2005. Zásluhou nákladových iniciativ Agentury přispělo ke zvýšení provozní ziskovosti též meziroční snížení ostatních provozních nákladů z 835 milionů v roce 2004 na 274 milionů korun v roce 2005.

Správní náklady v důsledku zvýšení efektivity pracovních výdajů poklesly za rok z 806 milionů v roce 2004 na 676 milionů v roce 2005.

Záporné saldo z odpisů, tvorby a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám se v důsledku převzetí pohledávek zdravotních pojišťoven za dlužníky v konkurzu zvýšilo o -836 milionů a dosáhlo k ultimu roku 2005 výše -3,7 miliardy korun.



## ÚDAJE O DOSAŽENÝCH VÝSLEDČÍCH HOSPODAŘENÍ

Finanční situace Agentury je dlouhodobě stabilizována synergickými mechanismy státních záruk za závazky společnosti a za úhrady auditovaných ztrát, dále možnostmi použití dotovaných rezervních fondů a v neposlední řadě také objemem volného cash flow generovaného dosahovaným inkasem. Uvedené nástroje bezpečně eliminují veškerá rizika návratnosti prostředků vložených investory do instrumentů finančního trhu emitovaných Agenturou a zajišťují její trvalou likviditu.

Rovněž výhledově predikovaná finanční situace společnosti je příznivá a nepředpokládá žádné nekryté ztráty. Beze zbytku je tak zajištěna včasná a úplná úhrada veškerých závazků Agentury včetně závazků vyplývajících pro Agenturu, případně pro stát jako právního nástupce Agentury, z jejich budoucích splatností.

Na úhradu části ztráty Agentury, vzniklé přebíráním nebonitních aktiv v letech 1991 – 2003, jsou zákonem č. 5/2005 Sb., o státním dluhopisovém programu, zajištěny prostředky ve výši 63,3 mld. Kč. Prostředky jsou ministerstvem financí k provedení úhrad uvedených ztrát uvolňovány v tranších podle likvidní situace Agentury.

### Údaje o tržbách – příjmové inkaso ČKA

	2004 (mil. Kč)	2005 (mil. Kč)
Inkaso jistin, úroků a sankcí včetně inkasa z konkurzů	14 688,6	7 780,6
Inkaso z postoupení	1 113,0	6 146,2
Inkaso za vrácené pohledávky		1 448,1
Inkaso z akcií (majetkové účasti a ostatní CP)	10 387,3	8 172,5
<b>Inkaso ČKA (bez inkasa od dceřiných společností a FNMI)</b>	<b>26 188,9</b>	<b>23 547,4</b>
<b>Inkaso od dceřiných společností, FNM, ostatní</b>	<b>7 606,0</b>	<b>12 314,4</b>
<b>CELKEM ČKA</b>	<b>33 794,9</b>	<b>35 861,8</b>

### Přehled o změnách vlastního kapitálu za poslední 3 roky

Od roku 1994 disponovala Banka, 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 jednak především dotacemi Fondu národního majetku ČR, z rezervního fondu Banky, převodem z rozděleného zisku a vkladem zakladatele. Základní kapitál Banky ve výši 5,95 mld. Kč byl tím stoprocentně splacen a Agentura jej v souvislosti s transformací převzala od Banky. Vzhledem k právnímu postavení Agentury, které je upraveno zvláštním zákonem o ČKA, není základní kapitál rozložen do majetkových podílů ani účastnických cenných papírů. Aktuální navýšení kapitálu bylo v roce 2005 pozitivně ovlivněno zejména dosaženým ziskem a kladnými rozdíly z ocenění velmi likvidních cenných papírů.

Kapitál ČKA 2003 – 2005	2003 (mil. Kč)	2004 (mil. Kč)	2005 (mil. Kč)
Splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	5 950	5 950	5 950
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	22 976	10 802	8 761
Kapitálové fondy	6 205	1 609	617
Oceňovací rozdíly	90	4	889
Neuhrazená ztráta z předchozích období	0	0	0
Ztráta (-), zisk za účetní období	-18 182	-3 451	1 418
<b>CELKEM</b>	<b>17 039</b>	<b>14 914</b>	<b>17 635</b>

### Změny v přijatých úvěrech

V souladu s aktuální strategií refinancování a v souvislosti s vypořádáním pohledávek a s částečnou redukcí vybraných vkladových účtů Agentura splatila velmi podstatné objemy přijatých zdrojů, a snížila tak stav úvěrových závazků vůči bankám ze 49,3 na 22 miliard korun k 31. 12. 2005 a stav závazků z emitovaných dluhopisů, případně směnek za stejné období z 40,5 na 20,5 miliardy korun. Dne 29. 12. 2005 splatila Agentura České národní bance rovněž celý zůstatek zvýhodněného dlouhodobého úvěru přijatého k refinancování úvěrů poskytnutých v minulosti bytovým družstvům na družstevní bytovou výstavu.

Přijaté vklady a úvěry a emitované cenné papíry 2004 – 2005	2004 (mil. Kč)	2005 (mil. Kč)
Úvěry přijaté od emisní banky	8 752	0
Vklady a úvěry přijaté od jiných bank	40 511	22 050
Vklady orgánů	6 149	53
Vklady klientů	5 474	731
Emitované krátkodobé cenné papíry	5 398	0
Emitované dlouhodobé cenné papíry	35 076	20 511

### Pohledávky z úvěrů

V kategorii úvěrů klientům k 31. 12. 2005 vykazuje Agentura 70 miliard korun hrubé účetní hodnoty pohledávek. Jedná se převážně o pohledávky převzaté podle příslušných vládních rozhodnutí od bank nebo jiných institucí v nepříznivé finanční situaci, dále o úvěry na družstevní bytovou výstavbu, státním institucím, úvěry strategicky významným společnostem a obcím. Hrubou účetní hodnotou ve výši 59,7 miliardy korun, tj. podílem ve výši 85 %, převažují klasifikované úvěry soukromým právnickým a fyzickým osobám. Standardní úvěry činí 10,2 miliardy korun hrubé účetní hodnoty.

### Převzetí úvěrů

Podle usnesení vlády České republiky ze dne 24. 8. 2005 č. 1080 o Projektu postoupení části pohledávek zdravotních pojišťoven za plátcí pojistného na veřejné zdravotní pojištění po lhůtě splatnosti na Agenturu převzala Agentura v roce 2005 pohledávky zdravotních pojišťoven za plátcí pojistného v konkurzu nebo vyrovnání za 3,8 miliardy korun účetní hodnoty.

Ve smyslu usnesení vlády ČR ze dne 21. 9. 2005 č. 1223 o postoupení pohledávek společnosti Konpo, s.r.o., za společností NITSCH s.r.o. na Agenturu převzala Agentura veškeré pohledávky společnosti Konpo, s.r.o., za společností NITSCH s.r.o. za cenu ve výši ocenění podle § 12 odst. 4 zákona č. 219/2000 Sb., o majetku České republiky a jejím vystupování v právních vztazích, ve znění pozdějších předpisů.

V souladu s uvedenou Smlouvou o restrukturalizaci a ručení byla do Agentury převedena vybraná aktiva v účetní hodnotě 39,9 milionu korun.

#### **Vypořádání úvěrů**

Snížení hrubé účetní hodnoty úvěrů ve výši přesahující 40 miliard korun za rok 2005 bylo zajištěno:

- splátkami jistin (17,8 mld. Kč),
- postoupením (24,2 mld. Kč),
- odpisem (2,4 mld. Kč) po ukončených konkurzních řízeních.

## Celkový objem a časová struktura pohledávek po lhůtě splatnosti k 31. 12. 2005 (v tis. Kč)

Doba po splatnosti pohledávek	Do splatnosti	Od 1 dne do 1 měsíce vč. (1 – 30 dnů)	Od 1 měsíce do 3 měsíců vč. (31 – 90 dnů)	Od 3 měsíců do 6 měsíců vč. (91 – 180 dnů)	Od 6 měsíců do 1 roku vč. (181 – 360 dnů)	Nad 1 rok (více než 360 dnů)
Pohledávky za klienty a jinými bankami celkem	3 673	7 601 055	40 239	32 943	403 589	58 247 601
Pohledávky za klienty hodnocené jednotlivě	3 654	7 601 055	40 239	32 943	403 589	58 247 601
Standardní úvěry a ostatní pohledávky za klienty	2 582	7 596 132	0	0	0	56 584
Sledované úvěry a ostatní pohledávky za klienty	13 834	0	0	0	0	0
Nestandardní úvěry a ostatní pohledávky za klienty	30 557	0	0	0	0	600
Pochybné úvěry a ostatní pohledávky za klienty	550 808	0	0	470	2 932	5 264
Ztrátové úvěry a ostatní pohledávky za klienty	476 799	4 923	40 239	32 473	400 657	58 185 153
Pohledávky za klienty hodnocené portfoliově	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za jinými bankami	19 085	0	0	0	0	0
Standardní úvěry, vklady a ostatní pohledávky za jinými bankami celkem	19 085	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. 2005 obsahuje podrozvahové závazky ČKA ze záruk za klienty skupiny ČS poskytnutých podle Smlouvy 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., uzavřené Bankou.

Příjemci záruk	K 31. 12. 2003 (tis. Kč)	K 31. 12. 2004 (tis. Kč)	K 31. 12. 2005 (tis. Kč)
CORFINA, a.s.	614 493,0	408 634,3	354 947,8
ČESKÁ SPOŘITELNA, a.s.	14 057,2	1 155,3	1 155,3
IPB REAL, a.s.	67 250,0	0,0	0,0
KOMERČNÍ BANKA, a.s.	5 861 746,0	0,0	0,0
KOSTELECKÉ UZENINY, a.s.	12 138,0	1 230,0	0,0
SETUZA, a.s.	0,0	1 700,0	0,0
TUSCULUM, a.s.	2 550,0	2 550,0	0,0
VIPAP VIDEM KRŠKO, d.d.	90 229,4	54 516,0	0,0
ZETOR, a.s.	36 684,8	36 684,8	0,0
<b>Celkem</b>	<b>6 699 148,3</b>	<b>506 470,4</b>	<b>356 103,1</b>

**ZAMĚŘENÍ DALŠÍHO VÝVOJE ČINNOSTI A PŘEDPOKLÁDANÁ FINANČNÍ SITUACE****Vize 2006**

ČKA bude ve zbývajícím období postupovat v souladu se základními principy schváleného Projektu 2007 tak, aby ukončila svou činnost v zákonem stanovené lhůtě 31. 12. 2007, a to s maximalizací výtěžnosti portfolia v daném časovém horizontu a zajištěním maximální transparentnosti celého procesu.

Mezi nejvýznamnější milníky roku 2006 patří nejen ukončení činnosti dceřiných společností Konpo, s.r.o., a Česká finanční s.r.o., ale také řešení pohledávek zemědělsko-průmyslového komplexu a jejich převod na PGRLF a vyřešení vzájemných vztahů s ČSOB, a.s., ČS, a.s., a KB, a.s. (rovněž se společnostmi, které s nimi souvisí, např. CORFINA).

Dále dojde k ukončení obchodní činnosti v oblasti individuálního postupování pohledávek, a to v návaznosti na plánované vyhlášení veřejného výběrového řízení na zbytkové portfolio pohledávek. Vyhlášení tohoto výběrového řízení je připravováno na druhé pololetí 2006. Postoupení uvedeného bloku se předpokládá ve třech tranžích, a to v souladu s nejlepší historickou praxí ČKA.

Uvedenými způsoby by za předpokladu nepřebírání dalších aktiv do ČKA měla být již v roce 2006 vyřešena převážná část realizovatelného portfolia pohledávek.

**Výhled hospodaření na rok 2006 a 2007**

Pro nejbližší období předpokládá Agentura pokračující pokles objemu aktivního portfolia a k 31. 12. 2006 plánuje dosažení 33,6 miliardy korun bilančního úhrnu, dále plánuje pokles počtu pohledávek ze 7 300 na přibližně 2 000 a snížení počtu klientů z 5 000 na přibližně 1 270 k 31. 12. 2006. Takto přijatá strategie posílení „workout“ orientace generuje snížení úrokových příjmů, mimo jiné z titulu zúženého úrokového rozdílu, i pokles objemu přijatých

splátek a prakticky vylučuje absolutní zvyšování výnosů. Základní přístupy k finančnímu řízení výnosů a nákladů Agentury lze za uvedených okolností kategorizovat do následujících zásad:

Agentura přistupuje ke zdokonalení vymáhacích a prodejních procesů s cílem maximalizace výtěžnosti, předpokládá aktivizaci zdrojů umístěných v případně méně výnosných aktivech, minimalizaci nákladů refinancování a zejména předpokládá snížení provozních nákladů. Na straně řízení nákladů bude Agentura v rámci optimalizace organizační struktury pokračovat v zefektivňování řídicích procesů také centralizací operací v zázemí a dobudováním sdílené infrastruktury i pro obsluhu případně převzatého obchodního jmění dceřiných společností.

Z očekávaných výsledků roku 2006 je v porovnání s rokem 2005 zřetelný zejména negativní propad úrokového rozdílu, dále přibližně 10% pokles provozních nákladů a podstatně snížené výnosy z použití vytvořených opravných položek. K datu zpracování této informační povinnosti byl přijat finanční plán na rok 2006 v těchto základních ukazatelích:

Vybrané ukazatele finančního plánu 2006	Skutečnost 2005 (v mld. Kč)	Plán 2006 (v mld. Kč)
Zisk/ztráta (-)	1,4	-3,1
Bilanční suma	63,6	33,6
Inkaso (bez inkasa od dceřiných společností)	23,5	9,2
Výtěžnost z účetní hodnoty ind. postoupených pohledávek (%)	33,6	36,0

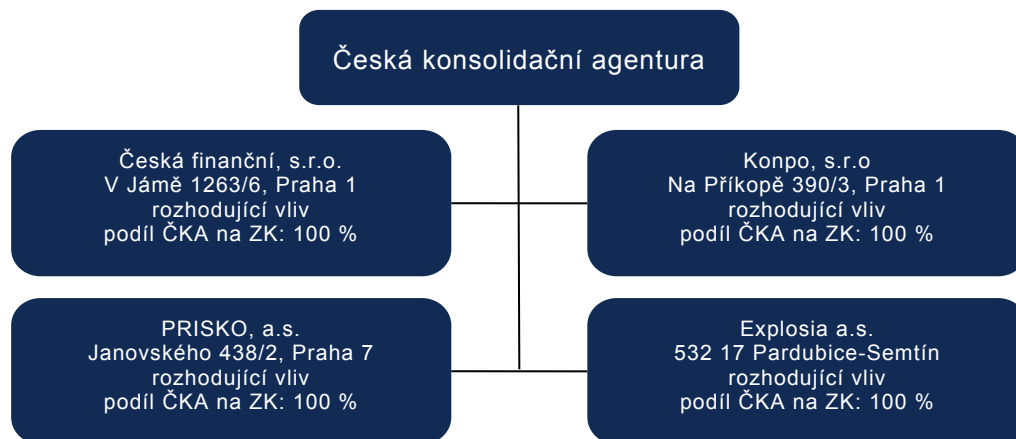
Úhrada očekávaných ztrát je zcela bezpečně zajištěna standardními úhradovými mechanismy, největším dílem z účelového rezervního fondu Agentury.

Také výhled hospodaření na období do ukončení činnosti Agentury v roce 2007 předpokládá ztrátu přibližně v úrovni roku 2006, nadále vyrovnané finanční hospodaření a dostatečně zajištěné zdroje k úhradě předpokládaných ztrát z hospodaření i veškerých splatných závazků Agentury.

## KONSOLIDAČNÍ CELEK

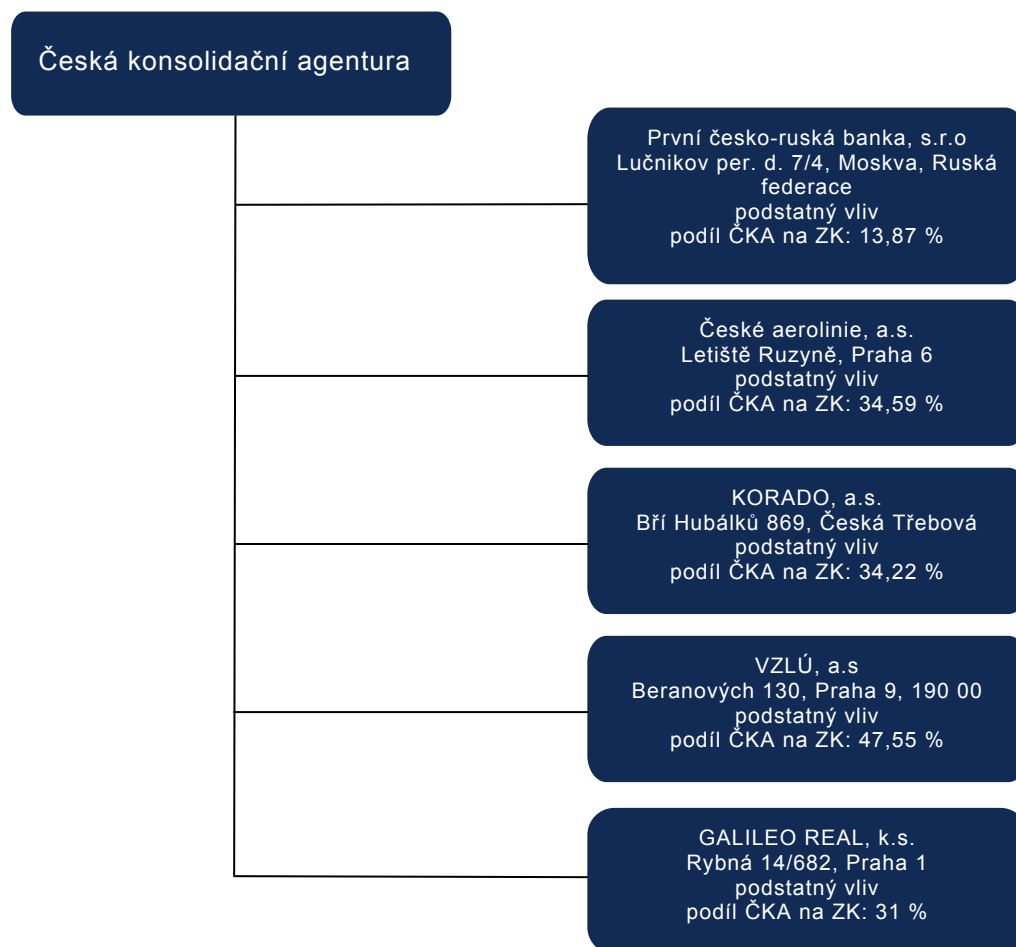
Konsolidační celek pro rok 2005 (k 31. 12. 2005)

Plná metoda konsolidace



ivalenční metoda konsolidace

Ekv



## INFORMACE O SPOLEČNOSTECH SPADAJÍCÍCH DO KONSOLIDAČNÍHO CELKU PRO ROK 2005

Skupina ČKA (dále jen „Skupina“) zahrnovala pět společností k 31. 12. 2005. Mateřskou společností je Česká konsolidační agentura, společnostmi konsolidovanými plnou metodou jsou Česká finanční, s.r.o., Konpo, s.r.o., PRISKO, a.s., 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 ze dne 31. 5. 2000 č. 529

### Jednatelé:

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

### Hlavní předmět činnosti:

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 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 bankovní záruky nebo jí poskytly jiné obdobné jištění svých závazků. K tomu však nedošlo ve všech případech, neboť na některé banky byl prohlášen konkurz. Tato aktiva jsou tak spravována Českou finanční i nadále.

Účetní ztráty vzniklé České finanční z realizace Stabilizačního programu a provozní náklady připadající na Stabilizační program byly hrazeny z prostředků Agentury, respektive FNM na základě Dohody o úhradě nákladů a vzniklých ztrát České finanční, spojených s realizací programu posílení stability bankovního sektoru ze dne 19. 2. 2001, která byla uzavřena mezi Konsolidační bankou Praha a Českou finanční. Tyto úhrady byly účtovány zálohově, od roku 2003 nevzniká potřeba zálohových plateb, protože ztráty jsou hrazeny ze zisku Stabilizačního programu (daného roku, případně ze zisku minulých let).

### 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. 6. 2000 („Dohoda o úhradě nákladů na provozní činnost a ztrát z převzatých aktiv vzniklých v souvislosti s realizací Konsolidačního programu“).

### Hospodářský výsledek po zdanění k 31. 12. 2005: -323 692 tis. Kč

Společnost dosáhla v roce 2005 záporného hospodářského výsledku ve výši -323 692 tis. Kč. Bilanční suma poklesla meziročně z 7 440 850 tis. Kč na 5 146 208 tis. Kč.



V roce 2005 se České finanční podařilo splnit její hlavní cíl, kterým bylo co nejefektivněji zrealizovat převážnou většinu obchodních aktiv České finanční jejich postoupením, a to především formou blokových prodejů pohledávek. Celkem bylo postoupeno pět bloků pohledávek, které zahrnovaly většinu pohledávek Konsolidačního i Stabilizačního programu, což představovalo 456 pohledávek v celkové nominální hodnotě 13 360 230 tis. Kč, za postupní cenu v úhrnné výši 601 946 tis. Kč. Inkaso České finanční plynoucí ze spravovaných aktiv činilo v roce 2005 celkem 3 764 839 tis. Kč. V souvislosti s realizací aktiv došlo současně i k poklesu počtu zaměstnanců o 63 %. V průběhu roku 2005 došlo k úhradě jistin úvěrů poskytnutých ze strany ČNB na nákup aktiv Konsolidačního programu v celkové výši 373 223 tis. Kč a k výplatě podílu na zisku, vykázaného v rámci Stabilizačního programu, jedinému společníkovi ČKA ve výši 2 500 000 tis. Kč.

V roce 2006 je cílem České finanční realizovat v maximální možné míře zbytkové portfolio obchodních aktiv, a to převážně jejich prodejem. V návaznosti na výše uvedené Česká finanční předpokládá, že v roce 2006 dojde ke zrušení společnosti bez likvidace – formou převodu obchodního jmění České finanční na ČKA.

### **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. 2005:** -7 895 163 tis. Kč

### **Hlavní předmět činnosti:**

Posláním společnosti Konpo, s.r.o., je minimalizace negativního dopadu do výdajů státu vyplývající z privatizačního procesu KB, a.s., v návaznosti na odkoupení 60 mld. Kč nebonitních pohledávek. Po převzetí pohledávek z KB, a.s., spočívají základní činnosti v jejich správě, tj. v 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 jsou hrazeny Agenturou na základě Smlouvy o úhradě nákladů a ztrát Konpa spojených s restrukturalizací aktiv KB, a.s., prováděnou v souvislosti s postupem její privatizace uzavřené mezi Konsolidační bankou a Konpem. Veškeré ztráty jsou v konečné fázi hrazeny FNM ČR 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, a.s.

Rok 2005 byl pro společnost rokem, kdy se začala intenzivně připravovat na ukončení své činnosti. Podařilo se jí zrealizovat za rok 2005 masivní snížení portfolia v účetní hodnotě 18 mld. Kč, především formou blokových prodejů, standardní správou pohledávek a rovněž formou individuálních prodejů pohledávek. Úspěšně byly zrealizovány prodeje ze sedmi nabízených bloků pohledávek v účetní hodnotě 16,5 mld. Kč. V individuálních prodejkách byly nabízeny k postoupení pohledávky za 226 dlužníky prostřednictvím 228 veřejných výběrových řízení, z nichž bylo zrealizováno postoupení za 33 dlužníky v účetní hodnotě 661 mil. Kč.

Společnost dosáhla v roce 2005 záporného hospodářského výsledku ve výši -7 895 mil. Kč. Bilanční úhrn aktiv poklesl meziročně z 11 988 mil. Kč na 1 877 mil. Kč. Po předpokládané realizaci převážné většiny aktiv v roce 2005 se plánuje ukončení činnosti společnosti formou převodu obchodního jmění 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 – místopředsedkyně  
Ing. Zdeněk Zahradník (členem od 1. 2. 2005)

#### **Hlavní předmět činnosti:**

PRISKO, a.s., je speciální společností, která byla založena v souvislosti s privatizací státního podniku ŠKODA Mladá Boleslav s.p. 1. 10. 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 – s ohledem zejména 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.

#### **Hospodářský výsledek k 31. 12. 2005 po zdanění: 8 083 tis. Kč**

V roce 2005 pokračovalo především řešení vlastnických vztahů (práv třetích osob a restituentů) k nemovitému majetku, který byl vložen českou stranou do privatizované společnosti. Při bilanční sumě 1 239,7 mil. Kč dosáhla společnost zisku po zdanění ve výši 8,083 mil. Kč.

#### **Explosia, a.s.**

Sídlo: 532 17 Pardubice-Semtín  
IČ: 25291581  
Struktura akcionářů k 31. 12. 2005: Česká konsolidační agentura 100,00 %  
Nabytí majetkové účasti: 29. 1. 2004 – 38,54 % základní kapitál – koupí akcií od ALIACHEM, a.s.  
31. 3. 2004 – 61,46 % základní kapitál – koupí akcií od STROJÍRNY TATRA PRAHA, a.s.

#### **Složení představenstva:**

Ing. Petr Nosál – předseda  
Ing. Tomáš Prokop – místopředseda  
Doc. Ing. Ladislav Lehký, CSc. – člen

#### **Hlavní předmět činnosti:**

Hlavní činností společnosti Explosia, a.s., 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. 2005:** 18 547 tis. Kč

Hospodaření v roce 2005 bylo příznivě ovlivněno zejména pokračováním plnění kontraktu na velkorážovou municí, odkoupením části likvidovaných státních hmotných rezerv využitelných jako suroviny a větším objemem služeb poskytovaných Výzkumným ústavem průmyslové chemie, než bylo plánováno.

**GALILEO REAL, k.s.**

Sídlo: Rybná 14/682, Praha 1  
 Identifikační číslo: 261 75 291  
 Struktura společníků:  
 Komplementář: Chancery Nominees B.V., registrovaná v Nizozemském království  
 Komanditisté: Cabrice Holdings B.V., společnost registrovaná v Nizozemském království, 69 %, Česká konsolidační agentura 31 %

**Nabytí komanditního podílu ve výši 31 %:** 15. 10. 2003

**Statutární orgán:**

Chancery Neminees B.V. jako komplementář zastoupený svým ředitelem, společností IMOB, a.s.

**Hlavní předmět činnosti:**

Správa pohledávek převedených do komanditní společnosti z IPB ještě před jejím převzetím ze strany ČSOB.

**České aerolinie, a.s.**

Sídlo: Praha 6, Letiště Ruzyně, PSČ: 16008  
 Identifikační číslo: 45795908  
 Struktura akcionářů:

Ministerstvo financí ČR	56,92 %
ČKA	34,59 %
Česká pojišťovna, a.s.	4,33 %
Hlavní město Praha	2,94 %
Hlavní město Bratislava	0,98 %
FNM SR	0,24 %

**Nabytí majetkové účasti:**

1994 podíl ve výši 19,10 % od Air France (po následném zvýšení a snížení zákl. kapitálu 16,32 %)  
 1997 podíl ve výši 16,32 % od EBRD  
 1999 – 2001 podíl ve výši 1,96 % uplatněním předkupního práva v souvislosti s prodejem akcií původními akcionáři

**Historie nabytí majetkové účasti:**

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 %.

**Složení představenstva:**

Ing. Radomír Lašák – předseda představenstva  
RNDr. Kateřina Hobzová Chalupová – místopředsedkyně představenstva  
Ing. Peter Jusko – člen  
Ing. Tomáš Heczko – člen  
Ing. Jan Váňa – člen do 31. 5. 2006

**Hlavní 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

**Neauditovaný hospodářský výsledek po zdanění k 31. 12. 2005: -496 057 tis. Kč**

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 započat proces pořízení středotraťových letadel nové generace na léta 2006 – 2011. V roce 2005 byla strategie upravena ve smyslu snížení očekávaných výsledků společnosti. Společnost se však nadále potýká s problémy při uplatnění svého produktu na trhu a dalšími vnitřními i vnějšími negativními faktory.

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

**Složení představenstva:**

p. František Menclík – předseda  
p. Miroslav Vobora – místopředseda  
p. Richard Howard Brook – člen  
Ing. František Hamáček – člen

**Hlavní předmět činnosti:**

Rozhodujícími předměty podnikání jsou:

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

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 63,1 %.

**Hospodářský výsledek k 31. 12. 2005:** 36 891 tis. Kč

Společnost KORADO, a.s., se musela v roce 2005 vyrovnat se dvěma zásadními problémy, které nemohla objektivně ovlivnit a kterými jsou razantní navýšení cen vstupního materiálu, především plechu, a významný celoevropský pokles poptávky po radiátorech, zejména na západoevropských trzích o více než 10 %. I přes tyto negativní vlivy dokázala společnost KORADO, a.s., dosáhnout velmi zajímavých pozitivních hospodářských výsledků – ve skupině KORADO se podařilo dosáhnout výsledku hospodaření po zdanění ve výši 55,6 mil. Kč.

**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 v jmenovité hodnotě 156,808 mil. Kč.

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

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:**

- Popov Roman Jakubovič – předseda za ruskou stranu
- Arsentěva Olga Vasilijevna – první zástupce předsedy (za ruskou stranu)
- Ing. Filippov Michal – místopředseda za českou stranu
- Oblezov Ilja Viktorovič – za ruskou stranu

**Hospodářský výsledek před zdaněním dle mezinárodních účetních standardů k 31. 12. 2005:** 995 mil. RUB

**Hlavní předmět činnosti:**

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

Banka byla založena v Moskvě v roce 1996 s primárním zaměřením na obsluhu česko-ruského obchodu a společných firem.

Po převodu obchodního podílu v PČRB z ČSOB na ČKA v srpnu 2002 vstoupil v prosinci 2002 kapitálově do banky strategický partner, ruská společnost Strojtransgaz, která v červnu 2003 navýšila základní kapitál banky na současných 3,2 mld. rublů (cca 100 mil. USD).

**Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s. (VZLÚ, a.s.)**

Sídlo: Beranových 130, Praha 9, PSČ 190 00

Identifikační číslo: 00010669

Struktura akcionářů: ČKA 47,55 %

PAL, a.s. 44,62 %

ČSOB, a.s. 7,83 %

Nabytí majetkové účasti: – 31,46 % v květnu 1995 od AERO Holding, a.s., v souvislosti s řešením pohledávek za společností AERO Holding, a.s. dle usnesení vlády ČR č. 482/1994  
– 16,09 % v srpnu 2003 od Tritton Development Fund Ltd. na základě Redempční smlouvy

**Představenstvo:**

Ing. Milan Holl, CSc. – předseda

Ing. Jan Bartoň – místopředseda

doc. Ing. Karel Šperlink, CSc.

Ing. Oldřich Hlavička

Ing. Václav Neumajer

**Hospodářský výsledek k 31. 12. 2005 po zdanění: 1 891 tis. Kč**

**Hlavní předmět činnosti:**

Hlavním předmětem činnosti společnosti VZLÚ, a.s., je:

- výzkum a vývoj v oblasti přírodních a technických věd
- vývoj, projektování, výroba, zkoušky, údržba, opravy letecké techniky
- letecká doprava a letecké práce
- měření a zkoušky výrobků
- poradenská činnost obchodně-technického charakteru

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

## ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI AGENTURY V ROCE 2005 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 znamenalo významné zkrácení původně stanoveného období do uzavření instituce, přehodnotila Agentura v roce 2004 všechny relevantní aspekty dosavadních procesů vymáhání pohledávek z portfolia aktiv své bilance a přijala „Projekt 2007“ s cílem zajistit splnění uvedeného termínu ukončení činnosti a dosáhnout s maximální transparentností nejvyšší možné výtěžnosti vypořádání portfolia. Původní základní koncept projektu byl v některých aspektech podrobněji specifikován a zahrnuje nyní také záměr ukončení činnosti dceřiných společností Konpo, s.r.o., a Česká finanční, s.r.o., v roce 2006, a to formou převodu jejich zbytkového obchodního jmění na Agenturu jako jediného společníka podle ustanovení § 69b a ustanovení § 153c obchodního zákoníku. K datu zpracování této informační povinnosti byl uvedený záměr přijat představenstvem a dozorčí radou a vládou České republiky.

Výsledky projektu v roce 2005 prokázaly plnou opodstatněnost jeho přijetí. V prvním ukončeném roce realizace projektu erupčně vzrostly zejména prodejní ceny postoupených pohledávek. V porovnání s plánem ve výši 410 milionů korun dosáhla prodejní cena za odprodej bloků pohledávek 1 002 milionů korun a plánovaná prodejní cena 3 286 milionů korun za pohledávky postupované individuálně byla překročena dosaženou prodejní cenou ve výši 4 709 milionů korun.

### Postupování pohledávek

V roce 2005 postoupila Agentura na nové nabyvatele 2 939 pohledávek v účetní hodnotě 24 245 milionů korun. Prodejní cena ve výši 5 712 milionů korun tak dosáhla 23,6 % účetní hodnoty postoupených pohledávek. V dosavadní historii postupování těchto převážně ztrátových a obtížně vymahatelných pohledávek jsou výsledky postoupení za rok 2005 dosaženými parametry historicky ojedinělé a v porovnání s rokem 2004 významně úspěšnější:

Období	Výsledky		Počet		Hodnota		Prodejní		Výtěžnost hodnoty	
	postoupení	klientů	pohledávek	nominální	účetní	cena	nominální	účetní		
				mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	%	%		
<b>2004</b>	balíky	222	251	47,8	45,5	3,0	6,2	6,5		
	individuální	136	232	7 187,4	6 091,9	1 472,5	20,5	24,2		
	<b>celkem</b>	<b>358</b>	<b>483</b>	<b>7 235,2</b>	<b>6 137,4</b>	<b>1 475,5</b>	<b>x</b>	<b>x</b>		
<b>2005</b>	balíky	2 175	2 598	13 913,9	10 230,8	1 002,4	7,2	9,8		
	individuální	190	341	17 630,2	14 001,9	4 709,2	26,7	33,6		
	<b>celkem</b>	<b>2 365</b>	<b>2 939</b>	<b>31 544,1</b>	<b>24 244,7</b>	<b>5 711,6</b>	<b>x</b>	<b>x</b>		

### Příjmové inkaso

Zejména s ohledem na objem a bonitu disponibilních pohledávek osvědčuje 35,9 miliardy korun přijatého inkasa za rok 2005 nebývale vysokou účinnost jejich řešení, a to i přes méně příznivé složení aktivního portfolia. Agentura při něm využívá všech přípustných forem mimosoudního i soudního vymáhání, efektivně podporovaného přijetím nové obchodní strategie:

**Příjmové inkaso v roce 2004 a 2005 (v mil. Kč)**

Období	Splátky a platby jistin, úroků a sankcí	Prodejní ceny za postoupení včetně pojistného plnění EGAP	Z cenných papírů	Za vrácené pohledávky	Celkem
2004	22 294,6	1 113,0	10 387,3	0,0	33 794,9
2005	20 095,0	6 146,2	8 172,5	1 448,1	35 861,8

**Bilanční suma**

Pro Agenturu jako „workout“ instituci svého druhu je snižování bilanční sumy do ukončení její činnosti velmi aktuálním a trvalým úkolem. Účinnými a efektivními postupy vypořádání pohledávek se podařilo snížit bilanční úhrn Agentury k 31. 12. 2005 na 63,6 miliardy korun v následující struktuře:

Vybraná aktiva	2003 v mil. Kč	2004 v mil. Kč	2005 v mil. Kč
Pohledávky za klienty netto	62 169	40 963	16 447
Akcíe, podílové listy, majetkové účasti a ostatní podíly	18 278	11 189	7 709
Další aktiva	94 011	68 870	39 471
Z toho: pohledávky z neuhrazených ztrát ČKA	81 488	64 574	34 574
<b>Bilanční suma</b>	<b>174 458</b>	<b>121 022</b>	<b>63 627</b>

**Výnosy**

Za rok 2005 vykázala Agentura výnosy ve výši 16 415 milionů korun, to je o 4 418 milionů korun, resp. o 36,8 % více než 11 997 milionů korun dosažených výnosů v roce 2004.

Pozitivním dopadem se na zvýšení výnosů podílejí klíčové činnosti ČKA, zejména výnosy z cenných papírů a postoupení pohledávek.

**Náklady**

Za rok 2005 vykázala Agentura náklady ve výši 14 997 milionů korun, to znamená o 451 milionů korun, resp. o 2,9 % méně než 15 448 milionů korun nákladů dosažených v roce 2004.

Pozitivně byly sníženy zejména náklady refinancování, ostatní provozní a správní náklady Agentury.

**Ziskovost**

Zisk Agentury vzrostl z 3 451 milionů ztráty za rok 2004 na 1 418 milionů korun zisku v roce 2005.



Vybrané ukazatele tvorby hospodářského výsledku	2003 v mil. Kč	2004 v mil. Kč	2005 v mil. Kč
Úrokový rozdíl	557	-873	-160
Výnosy z akcií a podílů	53	33	2 986
Zisk (-) nebo ztráta z finančních operací	-33 098	476	528
Ostatní provozní náklady	-2 649	-835	-274
Správní náklady	-875	-806	-676
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek, rozpuštění opravných položek a rezerv, ztráty z převodu majetkových účasí	16 408	-2 907	-3 648
<b>Zisk, ztráta (-) za účetní období</b>	<b>-18 182</b>	<b>-3 451</b>	<b>1 418</b>

### Úhrada ztrát

Ministerstvo financí provedlo v roce 2005 úhradu 30 miliard korun ztrát za rok 2002. Zbývající ztráta za rok 2002 a ztráta za rok 2003 v souhrnné výši 33 255 milionů korun bude uhrazena postupně v souladu se schváleným zákonem č. 5/2005 Sb., o státním dluhopisovém programu na úhradu ztráty ČKA. Dosud nepokrytou část ztráty za rok 2004 ve výši 1 319 milionů korun hrazenou ministerstvem je navrženo uhradit z dosaženého zisku za rok 2005.

### Provozní rozpočet

Rozpočtované provozní náklady Agentury vykazují meziroční snížení, pozitivně ovlivněná dosaženými úsporami zejména v oblasti nákladů nakupovaných služeb a mezd:

	2003 v mil. Kč	2004 v mil. Kč	2005 v mil. Kč
Rozpočtované provozní náklady	715	705	618
Z toho: mzdy a platy (včetně Dozorčí rady ČKA)	311	313	310

### Plnění ukazatelů finančního plánu

Č. ř.	Ukazatel	Skutečnost k 1. 1. 2005	Aktualizovaný plán 2005	Dosažená skutečnost	Plnění plánu (%)	Splněno
1	Ztráta (-)/zisk (mil. Kč)	0	-6 770	1 418	x	ANO
2	Bilanční suma (mil. Kč)	121 022	66 886	63 627	106,0	ANO
3	Plánované inkaso (mil. Kč)	0	15 895	23 548	148,2	ANO
4	Inkaso včetně splátek od KONFÚ ČF (mil. Kč)	0	x	35 863	x	x
5	Provozní rozpočet nákladů (mil. Kč)	0	-711	-618	87,0	ANO
6	Počet pracovníků ČKA k 1. 1. 2006	374	336	325	128,9	ANO

**Personální politika**

Ve výkonných útvarech Agentury proběhly v průběhu roku 2005 personální změny navazující na principy snižování počtu zaměstnanců dle schváleného „Projektu 2007“. Nový model uspořádání Agentury implementovaný v roce 2004 byl v roce 2005 ověřen jako plně funkční a efektivní. Zavedený motivační systém a systém periodického hodnocení činnosti zaměstnanců je spolehlivým nástrojem pro řízení personální politiky i v nadcházejících obdobích činnosti Agentury.

Dále byla personální činnost orientována ve spolupráci se specializovanými vzdělávacími institucemi na odborné vzdělávání zaměstnanců a jejich jazykovou přípravu, což je jeden z hlavních nástrojů pro stabilizaci zaměstnanců potřebných pro řádné a kvalitní ukončení činnosti Agentury v roce 2007 a zároveň nástroj zvyšující rozsah možností budoucího uplatnění pracovníků Agentury v období po ukončení její činnosti.

**Počet pracovníků v období 2003 – 2005**

	2003	2004	2005
Průměrný počet zaměstnanců	538	467	359

**Závěr**

**Po analýze a posouzení výše uvedených parametrů hodnotí představenstvo ČKA dosažené výsledky jako historicky nejlepší a obchodní i finanční ukazatele podnikatelského plánu roku 2005 za splněné.**



## ZPRÁVA DOZORČÍ RADY ČKA ZA ROK 2005

Dozorčí rada plnila v roce 2005 své úkoly v souladu se zákonem č. 239/2001 Sb., o České konsolidační agentuře, Stanovami České konsolidační agentury a řídila se platnými vnitřními směrnicemi České konsolidační agentury.

Dozorčí rada se v průběhu roku 2005 sešla na 23 schůzích, projednala 260 bodů programu a přijala 147 usnesení.

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. Z těch nejdůležitějších a veřejností nejsledovanějších jmenujme např. řešení pohledávek za společnostmi Zetor, Tchecomalt, Proferta, ZPS, Kostelecké uzeniny, Aero Vodochody, Unipetrol, zemědělsko-potravinářským sektorem a blokové prodeje pohledávek v portfoliu dceřiných společností Konpo a Česká finanční. K blokovému prodeji byl rovněž schválen záměr na postoupení pohledávek převzatých od zdravotních pojišťoven. Dozorčí rada nenese vinu na tom, že některé z těchto případů nebyly v r. 2005 uzavřeny.

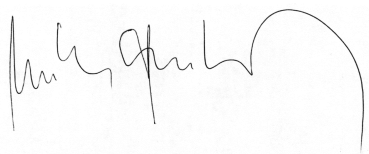
Bohužel se v průběhu roku 2005 nepodařilo dosáhnout dohody s ČSOB na řešení tzv. pohledávek s právní vadou.

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 základě ukládacího dopisu ministra financí vlády ČR.

V roce 2005 pokračovala revize vnitřních norem České konsolidační agentury v souladu s výsledky forenzního auditu a nálezy Nejvyššího kontrolního úřadu, včetně snahy o maximální zjednodušení používaných postupů s cílem ukončit činnost ČKA v roce 2007. Dozorčí rada se podrobně zabývala základními směrnicemi upravujícími činnost Agentury a aktivně se podílela na jejich konečném znění. Dozorčí rada rovněž projednávala organizační a personální problematiku Agentury v souvislosti s ukončováním její činnosti.

Standardní náplní práce dozorčí rady bylo projednávání provozního rozpočtu a plánu investic ČKA, měsíční operativní informace a čtvrtletní zprávy o stavu hospodaření ČKA, výsledky hospodaření dceřiných společností a sledování vývoje likvidity včetně diskuse o variantních řešeních. Závěry předkládala dozorčí rada ministerstvu financí 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. Miloslav Kala  
předseda dozorčí rady ČKA

## OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA VÝROČNÍ ZPRÁVU

Osobami odpovědnými za 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. Radka Kafková, členka představenstva a vrchní ředitelka ČKA. Obě uvedené osoby odpovídají společně za celý obsah této zprávy.

### Čestné prohlášení

Údaje uvedené ve 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.

Dne 19. května 2006



Ing. Petr Goldmann



Ing. Radka Kafková

## PRINCIPY ODMĚŇOVÁNÍ A INFORMACE O PŘÍJMECH VEDOUCÍCH OSOB A ČLENŮ DOZORČÍ RADY ZA ROK 2005

Vedoucími osobami v ČKA jsou předseda a členové představenstva ČKA. Principy odměňování vedoucích osob ČKA vycházejí z manažerských smluv, Řádu odměňování vrcholového managementu, vydaného 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 výdělku (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, jež 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 2005 jsou ve výši 27 480 491 Kč a náhrady mezd činí 3 491 789 Kč. Souhrnné naturální příjmy vedoucích osob za rok 2005 přijaté od ČKA jsou ve výši 234 802 Kč. Souhrnné peněžní příjmy obdržené od právnických osob ovládaných v roce 2005 Agenturou dosáhly výše 1 590 757 Kč a souhrnná poskytnutá naturální plnění obdržená od právnických osob ovládaných v roce 2004 Agenturou činí 569 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. Výše odměny členů dozorčí rady je stanovena v článku 13 Stanov ČKA. V případě, že člen dozorčí rady nevykonával svoji funkci po celý kalendářní rok, jeho odměna se poměrně krátí. Žádnému ze členů dozorčí rady nevznikl nárok na mzdu ani žádnou její složku, když nejsou zároveň zaměstnanci ČKA.

Souhrnné peněžní příjmy členů dozorčí rady za rok 2005 přijaté od ČKA jsou ve výši 6 569 624 Kč a souhrnné peněžní příjmy obdržené od právnických osob ovládaných v roce 2005 Agenturou dosáhly výše 1 220 322 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.

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

## ROZVAHA K 31. PROSINCI 2005 – AKTIVA

Aktiva	Poznámka	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
<b>Pokladní hotovost</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>4</b>	<b>19</b>	<b>530</b>
a) splatné na požádání		3	10
b) ostatní pohledávky		16	520
<b>Pohledávky za klienty</b>	<b>5</b>	<b>16 447</b>	<b>40 963</b>
v tom: ostatní pohledávky		16 447	40 963
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>6</b>	<b>456</b>	<b>515</b>
v tom: vydané ostatními osobami		456	515
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>6</b>	<b>2 896</b>	<b>5 578</b>
<b>Účasti s podstatným vlivem</b>	<b>7</b>	<b>3 731</b>	<b>3 933</b>
z toho: v bankách		336	305
<b>Účasti s rozhodujícím vlivem</b>	<b>7</b>	<b>626</b>	<b>1 163</b>
<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	<b>8</b>	<b>10</b>	<b>19</b>
<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>8</b>	<b>596</b>	<b>672</b>
z toho: pozemky a budovy pro průvozní činnost		480	519
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>9</b>	<b>38 843</b>	<b>67 644</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>10</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>63 627</b>	<b>121 022</b>

## ROZVAHA K 31. PROSINCI 2005 – PASIVA

Pasiva	Poznámka	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>12</b>	<b>22 050</b>	<b>49 263</b>
v tom: ostatní závazky		22 050	49 263
<b>Závazky vůči klientům</b>	<b>13</b>	<b>784</b>	<b>11 623</b>
a) splatné na požádání		617	1 616
b) ostatní závazky		167	10 007
<b>Závazky z dluhových cenných papírů</b>	<b>14</b>	<b>20 511</b>	<b>40 474</b>
v tom: emitované dluhové cenné papíry		20 511	40 474
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>15</b>	<b>2 176</b>	<b>2 116</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>16</b>	<b>115</b>	<b>46</b>
<b>Rezervy</b>	<b>11</b>	<b>356</b>	<b>2 586</b>
v tom: ostatní		356	2 586
<b>Základní kapitál</b>	<b>17</b>	<b>5 950</b>	<b>5 950</b>
z toho: splacený základní kapitál		5 950	5 950
<b>Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku</b>		<b>8 761</b>	<b>10 802</b>
a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		8 759	10 800
b) ostatní fondy ze zisku		2	2
<b>Kapitálové fondy</b>		<b>617</b>	<b>1 609</b>
<b>Oceňovací rozdíly</b>		<b>889</b>	<b>4</b>
a) ze zajišťovacích derivátů		-61	4
b) z majetku a závazků		950	0
<b>Zisk/ztráta za účetní období</b>		<b>1 418</b>	<b>-3 451</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>63 627</b>	<b>121 022</b>



**PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2005**

<b>Podrozvahová aktiva</b>			
	Poznámka	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
<b>Poskytnuté přísliby a záruky</b>	<b>18</b>	<b>356</b>	<b>507</b>
<b>Pohledávky ze spotových operací</b>		<b>0</b>	<b>9</b>
<b>Pohledávky z pevných termínových operací</b>	<b>28</b>	<b>10 222</b>	<b>10 000</b>
a) s úrokovými nástroji		10 000	10 000
b) s měnovými nástroji		222	0
<b>Odepsané pohledávky</b>		<b>21 635</b>	<b>16 411</b>
<b>Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení</b>	<b>18</b>	<b>199</b>	<b>613</b>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b>32 412</b>	<b>27 540</b>
<b>Podrozvahová pasiva</b>			
	Poznámka	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
<b>Přijaté přísliby a záruky</b>	<b>18</b>	<b>16 397</b>	<b>54 878</b>
a) přísliby		15 119	38 995
b) záruky a ručení		1 278	15 881
c) záruky ze směnek		0	2
<b>Přijaté zástavy a zajištění</b>	<b>5</b>	<b>1 886</b>	<b>3 964</b>
a) nemovité zástavy		1 133	3 888
b) ostatní zástavy		753	76
<b>Závazky ze spotových operací</b>		<b>0</b>	<b>9</b>
<b>Závazky z pevných termínových operací</b>	<b>28</b>	<b>10 222</b>	<b>10 000</b>
a) s úrokovými nástroji		10 000	10 000
b) s měnovými nástroji		222	0
<b>Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>433</b>
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b>28 505</b>	<b>69 284</b>

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2005

	Poznámka	2005 (mil. Kč)	2004 (mil. Kč)
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>19</b>	<b>2 632</b>	<b>3 810</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	114
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>20</b>	<b>-2 792</b>	<b>-4 683</b>
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		-1 153	-1 508
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>21</b>	<b>2 986</b>	<b>33</b>
v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		63	24
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		2 923	2
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		0	7
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>22</b>	<b>62</b>	<b>23</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>23</b>	<b>-19</b>	<b>-38</b>
<b>Zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>24</b>	<b>528</b>	<b>476</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>25</b>	<b>2 619</b>	<b>1 476</b>
<b>Ostatní provozní náklady</b>	<b>26</b>	<b>-274</b>	<b>-835</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>27</b>	<b>-676</b>	<b>-806</b>
v tom: a) náklady na zaměstnance		-416	-416
z toho: aa) mzdy a platy		-310	-313
ab) sociální a zdravotní pojištění		-106	-103
b) ostatní správní náklady		-260	-390
<b>Odpisy, tvorba a použití opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku</b>	<b>8</b>	<b>-49</b>	<b>-63</b>
<b>Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek</b>	<b>11</b>	<b>7 401</b>	<b>5 827</b>
<b>Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám</b>	<b>11</b>	<b>-11 060</b>	<b>-8 650</b>
<b>Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem</b>	<b>11</b>	<b>187</b>	<b>352</b>
<b>Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem</b>	<b>11</b>	<b>-127</b>	<b>-338</b>
<b>Tvorba a použití ostatních rezerv</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>-35</b>
<b>Zisk / ztráta za účetní období z běžné činnosti</b>		<b>1 418</b>	<b>-3 451</b>

<b>Zisk / ztráta za účetní období</b>	<b>1 418</b>	<b>-3 451</b>
---------------------------------------	--------------	---------------

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK 2005

	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)	Zisk / (ztráta) (mil. Kč)	Celkem (mil. Kč)
<b>Zůstatek k 1. lednu 2004</b>	<b>5 950</b>	<b>22 976</b>	<b>6 205</b>	<b>90</b>	<b>0</b>	<b>-18 182</b>	<b>17 039</b>
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
Zaúčtování nároku na úhradu ztráty za rok 2004 od státu a FNM (poznámka 9)	0	0	1 415	0	0	0	1 415
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2004</b>	<b>5 950</b>	<b>10 802</b>	<b>1 609</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>-3 451</b>	<b>14 914</b>
Převod ztráty za rok 2004 do neuhrazené ztráty	0	0	0	0	-3 451	3 451	0
Úhrada ztráty za rok 2004 z kapitálového fondu	0	0	-1 415	0	1 415	0	0
Úhrada ztráty za rok 2004 z rezervního fondu	0	-2 036	0	0	2 036	0	0
Bezúplatné nabytí cenných papírů	0	0	3	0	0	0	3
Oceňovací rozdíly z přecenění derivátů	0	0	0	-65	0	0	-65
Oceňovací rozdíly z realizovatelných cenných papírů	0	0	0	950	0	0	950

## Konsolidovaná výroční zpráva 2005

Čerpání sociálního fondu	0	-5	0	0	0	0	-5
Zisk za rok 2005	0	0	0	0	0	1 418	1 418
Zaučtování nároku na úhradu ztráty od FNM na krytí ztráty ze specifických transakcí za rok 2005 (poznámka 9)	0	0	420	0	0	0	420
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2005</b>	<b>5 950</b>	<b>8 761</b>	<b>617</b>	<b>889</b>	<b>0</b>	<b>1 418</b>	<b>17 635</b>

## PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

### 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.

Na základě zákona č. 239/2001 Sb. zaniká Agentura dnem 31. prosince 2007 bez likvidace. Právním nástupcem České konsolidační agentury bude stát zastoupený Ministerstvem financí České republiky.

### 2 ÚČETNÍ POSTUPY

#### (a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou.

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 Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací kromě těch, které jsou časově rozlišeny ve vlastním kapitálu jako deriváty zajišťující peněžní toky, čisté investiční zajištění a majetkové cenné papíry ve skupině realizovatelných cenných papírů.

#### (c) Reálná hodnota cenných papírů

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

- současná hodnota očekávaných budoucích peněžních toků akcií a podílových listů, nebo
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující rizika v případě dluhopisů a směnek.

**(d) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů**

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry, oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír, který je finančním aktivem nebo cenným papírem účtovaným v závazcích, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – s výjimkou účastnických cenných papírů a podílů, které nejsou veřejně obchodovány a jejich reálnou hodnotu nelze spolehlivě odhadnout, a s výjimkou cenných papírů emitovaných Agenturou.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v 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 oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako zisk nebo ztráta z finančních operací. Cenné papíry k obchodování k 31. prosinci 2004 byly zahrnuty mezi cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů s účinností od 1. ledna 2005.

**(e) 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.

**(f) Realizovatelné cenné papíry**

Realizovatelné cenné papíry nejsou ani cennými papíry oceňovanými reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, 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. Realizovatelné cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady, a následně se oceňují reálnou hodnotou. Od 1. ledna 2005 se zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji nebo snížení hodnoty. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů. V roce 2004 byly změny reálné hodnoty realizovaných cenných papírů vykazovány ve výkazu zisku a ztráty. Srovnatelné údaje nebyly v souladu s českými účetními standardy upraveny. Úroky vypočítané efektivní úrokovou mírou, dividendy a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty. Kurzové rozdíly majetkových cenných papírů jsou vykázány ve fondu z přecenění ve vlastním kapitálu. K 1. lednu 2005 je Agentuře povolen přesun cenných papírů z realizovatelných cenných papírů do cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (poznámka 6).

**(g) Dluhové cenné papíry pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování**

Nekótované dluhové cenné papíry pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování jsou vykázány v pohledávkách vůči klientům nebo bankám a jsou oceňovány naběhlou hodnotou. Kótované dluhové cenné papíry pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování jsou vykázány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, realizovatelné cenné papíry nebo cenné papíry držené do splatnosti.

#### **(h) Přesuny mezi portfolii**

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

- přesun do a z portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů není povolen,
- při prodeji nebo přesunu kterýchkoliv cenných papírů držených do splatnosti musí Agentura převést zbytek portfolia cenných papírů držených do splatnosti do realizovatelných cenných papírů 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.

#### **(i) 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.

Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím a podstatným vlivem jsou oceněny pořizovací cenou zohledňující případné trvalé snížení hodnoty.

#### **(j) 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.

#### **(k) Finanční deriváty a zajišťování**

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

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 nebo očekávaných budoucích transakcí. Účtování o takto vymezených finančních derivátech jako o zajišťovacích nástrojích je možné pouze při splnění následujících kritérií:

- (i) derivát odpovídá strategii Agentury v řízení rizik,
- (ii) před použitím zajišťovacího účetnictví je připravena formální dokumentace obecné zajišťovací strategie, zajišťovaného rizika, zajišťovacího nástroje, zajišťované položky a jejich vzájemných vazeb,



- (iii) dokumentace zajištění prokazuje, že zajištění velmi efektivně kompenzuje riziko zajišťované položky na počátku a po celé vykazované období,
- (iv) zajištění je průběžně efektivní,
- (v) zajištěná položka není cenným papírem oceněným reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

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, které byly původně zaúčtovány do vlastního kapitálu, zůstávají vyčleněny ve vlastním kapitálu a do výkazu zisku a ztráty jsou převedeny ve stejném období jako očekávaná transakce. Pokud se již nepředpokládá, že dojde k realizaci očekávané transakce, veškeré souhrnné zisky nebo ztráty, které byly zaúčtovány přímo do vlastního kapitálu, se ihned převedou do výkazu zisku a ztráty.

#### **(l) Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů (kromě cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů) jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry Agentura bere v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje (např. opce na předčasné splacení), ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než jeden rok v okamžiku vypořádání koupě, u úvěrů, ostatních pohledávek a závazků, pokud jsou období mezi jednotlivými splátkami kratší než jeden rok. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupony, 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.

#### **(m) Sankční úroky**

Sankční úrokové výnosy jsou vyloučeny z úrokových výnosů do doby jejich inkasa. Výnosy, které již byly uplatněny, nejsou odúčtovány.

#### **(n) Výnosy z dividend**

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu.

#### **(o) Rezervy a opravné položky**

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 stadiu 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 vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kurzové rozdíly se vykazují stejně jako kurzové rozdíly z přecenění majetku, k němuž se vztahují.

Vzhledem ke skutečnosti, že Agentura nepodléhá regulaci ČNB, je pro stanovení opravných položek zohledněna rovněž realizovatelná hodnota nemovitých zástav i u pohledávek po splatnosti delší než 540 dní. Při tvorbě opravných položek na úvěry z trvale se obracejících zásob (dále jen „starý blok úvěrů“)<sup>1)</sup> se bere v úvahu částečné krytí účelovým rezervním fondem (poznámka 17).

<sup>1)</sup> „Starý blok úvěrů“ představuje úvěry na zásoby a další úvěry poskytnuté před listopadem 1989, které Agentura 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 plynoucím 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.

#### **(p) 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.

#### **(q) Daň z přidané hodnoty**

Agentura je registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“). Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek a zásoby jsou oceňovány pořizovací cenou sníženou o příslušnou DPH. Agentura neuplatňuje DPH na vstupu vzhledem k tomu, že koeficient příjmů podléhajících DPH k celkovým příjmům Agentury nedosahuje takové výše, aby bylo pro Agenturu ekonomické DPH na vstupu uplatňovat. DPH na vstupu je okamžitě účtována do nákladů.

**(r) Zdanění**

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

**(s) Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond**

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

Agentura přispívá svým zaměstnancům na penzijní připojištění do příspěvkově definovaných penzijních fondů. Tyto příspěvky placené Agenturou na penzijní připojištění jsou účtovány přímo do nákladů.

K financování státního důchodového plánu provádí Agentura pravidelné odvody do státního rozpočtu.

Agentura vytváří sociální fond na krytí sociálních potřeb zaměstnanců a zaměstnaneckých výhod. V souladu s účetními předpisy platnými v České republice není přiděl do sociálního fondu vykázán ve výkazu zisku a ztráty, ale jako rozdělení zisku. Čerpání sociálního fondu rovněž není vykázáno ve výkazu zisku a ztráty, ale jako snížení fondu. Sociální fond tvoří součást vlastního kapitálu a není vykázán jako závazek.

**(t) Spřízněné strany**

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu,
- vedoucí zaměstnanci Agentury, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídící funkce vymezené stanovami Agentury („vedoucí zaměstnanci Agentury“),
- osoby blízké (příímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům Agentury,
- společnosti, v nichž členové orgánů Agentury nebo vedoucí zaměstnanci drží větší než 10% majetkovou účast,
- dceřiné společnosti Agentury.

Účasti s podstatným vlivem jsou rovněž považovány za spřízněné strany Agentury.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámkách 5, 7, 9, 11, 13, 15, 21.

**(u) 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**

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Pokladní hotovost	2	3

**4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Běžné účty u bank	3	10
Termínové vklady u bank	16	520
	<b>19</b>	<b>530</b>

**5 POHLEDÁVKY ZA KLIENTY****(a) Pohledávky dle typu dlužníka**

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Standardní úvěry soukromým právnickým a fyzickým osobám	155	2 019
Klasifikované úvěry soukromým právnickým a fyzickým osobám	59 637	95 409
Standardní úvěry určené na družstevní bytovou výstavbu <sup>1)</sup>	7 668	8 547
Klasifikované úvěry určené na družstevní bytovou výstavbu <sup>1)</sup>	11	13
Standardní úvěry státním institucím	2 405	2 008
Klasifikované úvěry a jiné pohledávky vůči státním institucím	18	2 070
Standardní úvěry obcím	7	19
Klasifikované úvěry obcím	79	84
	<b>69 980</b>	<b>110 169</b>
<b>Opravná položka (poznámka 11)<sup>2)</sup></b>	<b>-53 533</b>	<b>-69 206</b>
	<b>16 447</b>	<b>40 963</b>

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 úvěrů ve výši 2 176 mil. Kč v závazcích v souladu s českými účetními předpisy (poznámka 11). Tato rezerva nebyla k 31. prosinci 2005 vykázána. Rezerva byla rozpuštěna do výnosů a ve stejné výši byly vytvořeny opravné položky ke klasifikovaným úvěrům.

Ke krytí očekávaných ztrát ze starého bloku úvěrů bude v následujících letech využit účelový rezervní fond ve výši 4 230 mil. Kč (k 31. prosinci 2004: 7 192 mil. Kč). V roce 2005 byly realizovány ztráty z postoupených a odepsaných pohledávek ze starého bloku úvěrů, které byly kryty účelovým rezervním fondem v celkové výši 2 962 mil. Kč (2004: 2 036 mil. Kč (poznámka 17)). Tato transakce měla nulový dopad do výkazu zisku a ztráty v roce 2005.

**(b) Kvalita portfolia pohledávek**

Pohledávky vůči klientům lze dle definic vydaných ČNB analyzovat takto:

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Standardní	10 235	12 593
Sledované	14	607
Ohrožené: – nestandardní	31	12 790
– pochybné	560	1 510
– ztrátové	59 140	82 669
	<b>69 980</b>	<b>110 169</b>

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

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Nemovitosti	1 133	3 888
Ostatní hmotný majetek	753	76
	<b>1 886</b>	<b>3 964</b>

Kromě výše uvedených zástav eviduje Agentura přijaté záruky ve výši 1 278 mil. Kč (31. prosince 2004: 15 881 mil. Kč).

**(c) Úvěry spřízněným stranám**

Pohledávky za soukromými a fyzickými osobami zahrnují tyto úvěry spřízněným stranám:

	31. prosince 2004 (mil. Kč)	Úbytky (mil. Kč)	31. prosince 2005 (mil. Kč)
<b>Dceřiné společnosti</b>			
Hrubá výše úvěrů	15 217	-14 740	477
Opravná položka ke klasifikovaným úvěrům	-3 326	2 849	-477
	<b>11 891</b>	<b>-11 891</b>	<b>0</b>
<b>Přidružené společnosti</b>			
Hrubá výše úvěrů	344	-212	132
Opravná položka ke klasifikovaným úvěrům	-157	157	0
	187	-55	132
<b>Spřízněné strany celkem</b>	<b>12 078</b>	<b>-11 946</b>	<b>132</b>

Úvěry spřízněným stranám byly poskytnuty v rámci běžné podnikatelské činnosti v podstatě za stejných podmínek a úrokových sazeb, jaké 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.

**6 CENNÉ PAPÍRY K PRODEJI**

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
<b>Dluhové cenné papíry</b>		
Neobchodované na burzách cenných papírů	456	515
	<b>456</b>	<b>515</b>
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	0	130
Neobchodované na burzách cenných papírů	2 896	5 448
	<b>2 896</b>	<b>5 578</b>

## 7 ÚČASTI S PODSTATNÝM A ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

## (a) Majetkové účasti s podstatným vlivem

K 31. prosinci 2005

Jméno, sídlo	Počet akcií (ks)	Pořizovací cena (mil. Kč)	Nominální hodnota (mil. Kč)	Podíl (%)	Společnost celkem	
					Vlastní kapitál (mil. Kč)	Základní kapitál (mil. Kč)
České aerolinie, a.s., Praha <sup>1)</sup>	94 617	2 053	946	34,59	–	–
Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s., Praha	357 086	291	357	47,55	848	751
AERO Vodochody, a.s., Odolena Voda	1 712 830	1 602	1 256	46,66	-6 440	2 692
KORADO, a.s., Česká Třebová	822	86	288	34,22	935	841
GALILEO REAL, k.s., Praha	0	1 032	900	31,03	661	2 900
Českomor. lék. platebna, a.s., v likvidaci <sup>1)</sup>	1 715	0	17	28,58	–	–
První česko-ruská banka, s.r.o., Moskva <sup>2), 3)</sup>	0	467	417	13,87	3 462	3 003
		<b>5 531</b>				
<b>Opravná položka na snížení hodnoty (poznámka 11)</b>		<b>-1 800</b>				
		<b>3 731</b>				

Poznámka: Údaje jsou čerpány z předběžných neauditovaných výkazů společností k 31. prosinci 2005, není-li uvedeno jinak.

1) Výkazy společností nejsou k dispozici.

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

3) Finanční údaje jsou čerpány z předběžných neauditovaných výkazů společnosti k 31. říjnu 2005.

## K 31. prosinci 2004

Jméno, sídlo	Počet akcií (ks)	Pořizovací cena (mil. Kč)	Nominální hodnota (mil. Kč)	Podíl (%)	Společnost celkem	
					Vlastní kapitál (mil. Kč)	Základní kapitál (mil. Kč)
České aerolinie, a.s., Praha	94 617	2 053	946	34,59	2 175	2 735
Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s., Praha	357 086	291	357	47,55	843	751
AERO Vodochody, a.s., Odolena Voda	1 712 830	1 602	1 256	46,66	-5 088	2 692
BRNO INN, a.s.	6 200	24	62	25,83	161	240
KORADO, a.s., Česká Třebová	822	86	288	34,22	886	841
GALILEO REAL, k.s., Praha	0	1 032	900	31,03	661	2 900
INTEGRA, a.s., Praha	171 230	32	171	20,41	354	839
Lesní společnost Hradec Králové, a.s.	21 134	38	143	21,13	680	679
Jihočeské lesy České Budějovice, a.s., Nové Hrádky	174 668	38	255	36,36	716	700
Jihočeské papírny, a.s., Větrní	950 403	94	176	38,89	1 011	452
VÁLCOVNY PLECHU, a.s., Frýdek-Místek	5 840 49	117	117	16,97	356	688
Českomor. lék. platebna, a.s., v likvidaci	1 715	0	17	28,58	0	60
Výzkumný ústav přívodnický a sladovnický, a.s., Praha	22 740	8	23	32,93	49	69
První česko-ruská banka, s.r.o., Moskva <sup>1)</sup>	0	440	392	13,87	4 413	2 829
		<b>5 855</b>				
<b>Opravná položka na snížení hodnoty (poznámka 11)</b>		<b>-1 922</b>				
		<b>3 933</b>				

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



**Změny stavu majetkových účastí v přidružených společnostech**

Přidružené společnosti	(mil. Kč)
<b>K 31. prosinci 2004</b>	<b>3 933</b>
Prodej podílu:	
– Lesní společnost Hradec Králové, a.s.	-39
– Jihočeské lesy České Budějovice, a.s.	-38
– Výzkumný ústav piv. a slad., a.s.	-8
– BRNO INN, a.s.	-24
– Jihočeské papírny, a.s., Větřní	-14
– VÁLCOVNY PLECHU, a.s.	-48
Nákup podílu	0
Ostatní pohyby (přecenění)	-31
<b>K 31. prosinci 2005</b>	<b>3 731</b>

**(b) Majetkové účasti s rozhodujícím vlivem****K 31. prosinci 2005**

Jméno, sídlo	Počet akcií (ks)	Pořizovací cena (mil. Kč)	Nominální hodnota (mil. Kč)	Podíl (%)	Společnost celkem	
					Vlastní kapitál (mil. Kč)	Základní kapitál (mil. Kč)
PRISKO a.s., Praha	794 760	0	795	100,00	1 233	795
Konpo, s.r.o., Praha	0	0	0	100,00	0	0
Česká finanční, s.r.o., Praha	0	0	0	100,00	603	0
IPB REAL INVESTIMENTI, a.s., Praha	50	0	50	100,00	-461	50
INTEGRA, a.s., Praha	838 992	50	3	100,00	52	3
CRF Praha, a.s., v likvidaci	602 466	0	434	100,00	–	–
První východní, a.s., Praha	50	30	5	100,00	–	–
Global investment, a.s., Praha	744	115	744	100,00	–	–
TCHECOMALT GROUP, a.s., Prostějov	136	0	399	99,93	-532	400
Českomoravská nemovitostní, a.s., Praha	2 000	16	2	100,00	16	2
IMOB, a.s., Praha	220 000	23	2	100,00	31	2
Explosia, a.s., Pardubice	1 165	469	1 165	100,00	1 156	1 165
BH CAPITAL, a.s., Prostějov	3 667 041	11	293	71,89	483	408
		<b>714</b>				
<b>Opravná položka na snížení hodnoty (poznámka 11)</b>		<b>-88</b>				
		<b>626</b>				

Poznámka: Údaje jsou čerpány z předběžných neauditovaných výkazů společností k 31. prosinci 2005, není-li uvedeno jinak.

1) Výkazy společností nejsou k dispozici.

## K 31. prosinci 2004

Jméno, sídlo	Počet akcií (ks)	Pořizovací cena (mil. Kč)	Nominální hodnota (mil. Kč)	Podíl (%)	Společnost celkem	
					Vlastní kapitál (mil. Kč)	Základní kapitál (mil. Kč)
PRISKO a.s., Praha	794 760	0	795	100,00	1 251	795
Konpo, s.r.o., Praha	0	0	0	100,00	0	0
Česká finanční, s.r.o., Praha	0	0	0	100,00	2 877	0
IPB REAL INVESTIMENTI, a.s., Praha	50	0	50	100,00	-478	50
Autoklub Bohemia Assistance, a.s., Praha	828	112	83	69,00	91	120
CRF Praha, a.s., v likvidaci	602 466	0	434	100,00	0	434
První východní, a.s., Praha	50	30	5	100,00	6	5
Global investment, a.s., Praha	744	115	744	100,00	51	744
TCHECOMALT GROUP, a.s., Prostějov	136	0	399	99,93	-748	400
ARTA REAL, k.s., Praha	0	1 630	2 900	100,00	165	2 900
CZ CREDIT REAL, k.s., Praha	0	1 032	2 900	100,00	51	2 900
IMOB, a.s., Praha <sup>1)</sup>	25 000	0	0	11,36	37	2
Explosia, a.s., Pardubice	1 165	469	1 165	100,00	1 127	1 165
BH CAPITAL, a.s., Prostějov	3 667 041	402	733	71,89	1 016	1 020
		<b>3 790</b>				
<b>Opravná položka na snížení hodnoty (poznámka 11)</b>		<b>-2 627</b>				
		<b>1 163</b>				

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

**Změny stavu majetkových účastí v dceřiných společnostech**

Dceřiné společnosti	(mil. Kč)
<b>K 31. prosinci 2004</b>	<b>1 163</b>
Prodej podílu	
– Autoklub Bohemia Assistance, a.s.	-67
– ARTA REAL, k.s.	-113
– CZ CREDIT REAL, k.s.	-41
Nákup podílu	
– IMOB a.s.	23
Ostatní pohyby (snížení kapitálu)	-339
<b>K 31. prosinci 2005</b>	<b>626</b>

**8 DLOUHODOBÝ H MOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK****(a) Dlouhodobý nehmotný majetek**

	Software (mil. Kč)
<b>K 1. lednu 2004</b>	
Pořizovací cena	288
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	-262
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>26</b>
<b>Rok končící 31. prosince 2004</b>	
Počáteční zůstatková hodnota	26
Přírůstky	4
Odpisy	-11
<b>Konečná zůstatková hodnota</b>	<b>19</b>
<b>K 31. prosinci 2004</b>	
Pořizovací cena	290
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	-271
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>19</b>
<b>Rok končící 31. prosince 2005</b>	
Počáteční zůstatková hodnota	19
Přírůstky	0
Odpisy	-9
<b>Konečná zůstatková hodnota</b>	<b>10</b>
<b>K 31. prosinci 2005</b>	
Pořizovací cena	280
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	-270
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>10</b>

**(b) Provozní dlouhodobý hmotný majetek**

	Pozemky (mil. Kč)	Budovy (mil. Kč)	Zařízení a vybavení (mil. Kč)	Celkem (mil. Kč)
<b>K 1. lednu 2004</b>				
Pořizovací cena	31	687	282	1 000
Oprávk y a opravné položky na snížení hodnoty	0	-176	-231	-407
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>31</b>	<b>511</b>	<b>51</b>	<b>593</b>
<b>Rok končící 31. prosince 2004</b>				
Počáteční zůstatková hodnota	31	511	51	593
Přírůstky	0	1	5	6
Vyřazení	0	0	-1	-1
Odpisy	0	-24	-19	-43
<b>Konečná zůstatková hodnota</b>	<b>31</b>	<b>488</b>	<b>36</b>	<b>555</b>
<b>K 31. prosinci 2004</b>				
Pořizovací cena	31	688	267	986
Oprávk y a opravné položky na snížení hodnoty	0	-200	-231	-431
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>31</b>	<b>488</b>	<b>36</b>	<b>555</b>
<b>Rok končící 31. prosince 2005</b>				
Počáteční zůstatková hodnota	31	488	36	555
Přírůstky	0	0	1	1
Vyřazení	0	-15	0	-15
Odpisy	0	-24	-11	-35
<b>Konečná zůstatková hodnota</b>	<b>31</b>	<b>449</b>	<b>26</b>	<b>506</b>
<b>K 31. prosinci 2005</b>				
Pořizovací cena	31	671	257	959
Oprávk y a opravné položky na snížení hodnoty	0	-222	-231	-453
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>31</b>	<b>449</b>	<b>26</b>	<b>506</b>

**(c) Neprovozní dlouhodobý hmotný majetek**

	Pozemky (mil. Kč)	Budovy (mil. Kč)	Zařízení a vybavení (mil. Kč)	Celkem (mil. Kč)
<b>K 1. lednu 2004</b>				
Pořizovací cena	68	142	7	217
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	0	-12	-7	-19
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>68</b>	<b>130</b>	<b>0</b>	<b>198</b>
<b>Rok končící 31. prosince 2004</b>				
Počáteční zůstatková hodnota	68	130	0	198
Vyřazení	-23	0	0	-23
Opravná položka na snížení hodnoty	-5	0	0	-5
Odpisy	0	-53	0	-53
<b>Konečná zůstatková hodnota</b>	<b>40</b>	<b>77</b>	<b>0</b>	<b>117</b>
<b>K 31. prosinci 2004</b>				
Pořizovací cena	45	91	6	142
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	-5	-14	-6	-25
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>40</b>	<b>77</b>	<b>0</b>	<b>117</b>
<b>Rok končící 31. prosince 2005</b>				
Počáteční zůstatková hodnota	40	77	0	117
Vyřazení	0	-22	0	-22
Opravná položka na snížení hodnoty	0	0	0	0
Odpisy	0	-5	0	-5
<b>Konečná zůstatková hodnota</b>	<b>40</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>90</b>
<b>K 31. prosinci 2005</b>				
Pořizovací cena	45	59	0	104
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	-5	-9	0	-14
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>40</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>90</b>

Agentura nepoužívala k 31. prosinci 2005 ani 2004 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 2005 (ani 2004).



## 9 OSTATNÍ AKTIVA

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Pohledávka za státem z titulu úhrady ztráty Agentury za rok 2002	28 031	58 031
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	1 319
<b>Pohledávky za státem z titulu úhrady ztráty celkem</b>	<b>34 574</b>	<b>64 574</b>
Pohledávka za společností Konpo (přeplatek záloh na úhradu ztráty)	1 792	0
Pohledávka za FNM (Konpo – úhrada ztráty)	0	462
Pohledávka za ČF z titulu dosaženého zisku za rok 2004	0	448
Pohledávka za ČF z titulu dosaženého zisku (dohadné účty aktivní)	431	0
Pohledávky z nevypořádaných transakcí s cennými papíry	1 853	1 913
Poskytnuté provozní zálohy	11	19
Uspořádací účty pro zúčtování platebního styku – debetní zůstatky	487	483
Ostatní dohadné účty aktivní	14	13
Ostatní pohledávky	23	63
Finanční deriváty (poznámka 28 (c))	52	97
Zásoby	1	1
	<b>39 238</b>	<b>68 073</b>
<b>Opravná položka na snížení hodnoty (poznámka 17)</b>	<b>-395</b>	<b>-429</b>
	<b>38 843</b>	<b>67 644</b>

Agentura vykázala v roce 2005 zisk ve výši 1 418 mil. Kč. Tento výsledek zahrnoval ztrátu ve výši 2 962 mil. Kč z vybraných pohledávek, které byly odepsány nebo jiným způsobem vypořádány. Část ztrát bude pokryta účelově určeným rezervním fondem (poznámka 17) a část ztrát ve výši 420 mil. Kč bude uhrazena MF ČR jako právním nástupcem FNM.

Vykázaná ztráta Agentury za rok 2004 ve výši 3 451 mil. Kč byla částečně uhrazena ze zvláštního rezervního fondu ve výši 2 036 mil. Kč (poznámka 17) a FNM ve výši 96 mil. Kč.

Pohledávka za MF ČR za rok 2003 ve výši 5 224 mil. Kč a zbývající pohledávka za rok 2002 ve výši 28 031 mil. Kč budou postupně uhrazeny emisí státních dluhopisů v souladu se státním dluhopisovým programem na úhradu ztrát Agentury. O úhradě pohledávky za MF ČR za rok 2004 ve výši 1 319 mil. Kč nebylo dosud rozhodnuto.

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).

**10 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ**

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Náklady příštích období	1	2

**11 OPRAVNÉ POLOŽKY, REZERVY A ODPISY AKTIV**

Agentura vykazovala následující rezervy a opravné položky k rizikovým aktivům:

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
<b>Ostatní rezervy</b>		
Všeobecné rezervy na úvěry (poznámka 5)	0	2 176
Rezervy na poskytnuté záruky (poznámka 18)	356	410
	<b>356</b>	<b>2 586</b>
<b>Opravné položky</b>		
Pohledávky za klienty (poznámka 5) <sup>1)</sup>	53 533	69 206
Účasti v dceřiných a přidružených společnostech (poznámka 7)	1 888	4 549
Ostatní aktiva (poznámka 9)	395	429
Pozemky (poznámka 8 (c))	5	5
	<b>55 821</b>	<b>74 189</b>

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

Změnu stavu rezerv lze analyzovat takto:

	Rezervy na pohledávky po splatnosti (mil. Kč)	Rezervy na záruky za „ring fence“ aktiva – ČS (mil. Kč)	Rezervy na „černé“ a „ostatní“ položky (mil. Kč)	Rezerva na převáděné pohledávky zdravotních pojišťoven <sup>1)</sup> (mil. Kč)	Celkem (mil. Kč)
<b>K 1. lednu 2004</b>	<b>2 321</b>	<b>778</b>	<b>20</b>	<b>884</b>	<b>4 003</b>
Tvorba	0	0	0	0	0
Použití	-145	0	0	0	-145
<b>Rozpuštění</b>	<b>0</b>	<b>-368</b>	<b>-20</b>	<b>-884</b>	<b>-1 272</b>
<b>K 31. prosinci 2004</b>	<b>2 176</b>	<b>410</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 586</b>
Tvorba	0	0	0	0	0
Použití	-747	-54	0	0	-801
<b>Rozpuštění</b>	<b>-1 429</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 429</b>
<b>K 31. prosinci 2005</b>	<b>0</b>	<b>356</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>356</b>

1) Pohledávky zdravotních pojišťoven 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 2005 do Agentury ze skupiny ČS převedena vybraná aktiva v účetní hodnotě 46,5 mil. Kč (2004: 189 mil. Kč), za která Agentura zaplatila refinanční úroky ve výši 6,8 mil. Kč (2004: 19 mil. Kč) (poznámka 20). Na tato převedená aktiva vytvořila Agentura opravné položky ve výši 39,9 mil. Kč (2004: 180 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 2005 činí 356 mil. Kč (31. prosince 2004: 410 mil. Kč).

Změnu stavu opravných položek lze analyzovat takto:

	Klasifikované úvěry klientům (mil. Kč)	Majetkové účasti (mil. Kč)	Pozemky (mil. Kč)	Ostatní aktiva (mil. Kč)	Celkem (mil. Kč)
<b>K 1. lednu 2004</b>	<b>73 316</b>	<b>8 475</b>	<b>0</b>	<b>2 062</b>	<b>83 853</b>
Tvorba	7 088	338	5	429	7 860
Použití	-7 223		-3 912	0	-11 135
Rozpuštění	-3 731		-352	0	-2 062
<b>Zrušení <sup>1)</sup></b>	<b>-244</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-244</b>
<b>K 31. prosinci 2004</b>	<b>69 206</b>	<b>4 549</b>	<b>5</b>	<b>429</b>	<b>74 189</b>
Tvorba	7 605	127	0	0	7 732
Použití	-17 295		-2 601	0	-19 896
Rozpuštění	-5 934		-187	0	-34
<b>Zrušení <sup>1)</sup></b>	<b>-49</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-49</b>
<b>K 31. prosinci 2005</b>	<b>53 533</b>	<b>1 888</b>	<b>5</b>	<b>395</b>	<b>55 821</b>

1) Zrušení opravných položek ke klasifikovaným úvěrům v roce 2005 ve výši 49 mil. Kč (2004: 244 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 17) a tvoří se k jednotlivým úvěrům. Jednotlivě se tvoří rovněž opravné položky k cenným papírům a majetkovým účastem.

#### Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek

	2005 (mil. Kč)	2004 (mil. Kč)
Rozpuštění rezerv na pohledávky a záruky	1 429	0
Rozpuštění opravných položek na pohledávky a záruky	5 934	5 794
Rozpuštění opravných položek k ostatním aktivům	34	0
Výnosy z dříve odepsaných pohledávek vůči klientům	4	33
	<b>7 401</b>	<b>5 827</b>

**Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k úvěrům a zárukám**

	2005 (mil. Kč)	2004 (mil. Kč)
Odpisy pohledávek vůči klientům	-2 406	-4 726
Ztráty z postoupených pohledávek za klienty	-19 145	-5 082
Tvorba rezerv a opravných položek k pohledávkám a zárukám	-7 605	-7 517
Použití rezerv a opravných položek k pohledávkám a zárukám	18 096	8 675
	<b>-11 060</b>	<b>-8 650</b>

**12 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM**

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Závazky vůči centrální bance	0	8 752
Závazky vůči ostatním bankám	22 050	40 511
	<b>22 050</b>	<b>49 263</b>

**13 ZÁVAZKY VŮČI KLIENTŮM**

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Závazky vůči státním institucím splatné na požádání	3	607
Závazky vůči klientům splatné na požádání	614	1 009
Termínové účty státních institucí	50	5 542
Termínové účty klientů	117	4 465
	<b>784</b>	<b>11 623</b>

**Vklady od spřízněných stran**

	31. prosince 2004 (mil. Kč)	Úbytky (mil. Kč)	31. prosince 2005 (mil. Kč)
Dceřiné společnosti	2 147	-2 147	0
	<b>2 147</b>	<b>-2 147</b>	<b>0</b>

Vedení Agentury se domnívá, že výše uvedené vklady byly přijaty v zásadě za stejných podmínek a úrokových sazeb jako srovnatelné transakce s jinými klienty realizované 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 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Oceňované naběhlou hodnotou:		
Vydané obligace	15 220	30 254
Minus: vlastní obligace	0	-200
Vydané pokladniční poukázky	0	4 972
Depozitní směnky a ostatní směnky	5 291	5 448
	<b>20 511</b>	<b>40 474</b>

Agentura nevykazuje k 31. prosinci 2005 žádné emitované depozitní směnky se splatností do jednoho roku (k 31. prosinci 2004: 426 mil. Kč) a žádné emitované pokladniční poukázky se splatností do jednoho roku (k 31. prosinci 2004: 4 972 mil. Kč). Vydané obligace tvoří následující emise:

Emise	Objem (mil. Kč)	Splatnost	Úroková sazba
4.	5 000	10. června 2007	5,05 % p.a.
6.	5 000	5. listopadu 2010	4,00 % p.a.
7.	5 000	17. září 2007	4,00 % p.a.
	<b>15 000</b>		

**15 OSTATNÍ PASIVA**

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Závazek vůči FNM (Konpo – přeplatek záloh na úhradu zůraty)		1 792
Závazek vůči FNM z titulu dosaženého zisku ČF		0
Závazky vůči dceřiným společnostem z titulu úhrady zůrat		448
Dohadné účty pasivní	6	923
Finanční deriváty (poznámka (28 (c)))	186	135
Závazky z titulu sociálního a zdravotního pojištění	10	7
Ostatní závazky	182	141
	<b>2 176</b>	<b>2 116</b>

Na základě uzavřených smluv s FNM o úhradě nákladů a ztrát dceřiných společností účtovala Agentura v roce 2004 závazek vůči FNM a zároveň pohledávku vůči dceřiné společnosti (poznámky 9 a 15). Tato operace neovlivňovala hospodářský výsledek Agentury.

Agentura nevykazovala k 31. prosinci 2005 ani 2004 závazky po splatnosti z pojistného na sociální zabezpečení, z příspěvku na státní politiku zaměstnanosti nebo z veřejného zdravotního pojištění.

**16 VÝDAJE A VÝNOSY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ**

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Výdaje příštích období	114	45
Výnosy příštích období	1	1
	<b>115</b>	<b>46</b>

**17 VLASTNÍ KAPITÁL A ÚHRADA ZTRÁTY****Základní kapitál**

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (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 Agentura vykazuje ve svém vlastním kapitálu část rezervního fondu ve výši 4 230 mil. Kč (31. prosince 2004: 7 192 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 2005 z rezervního fondu částku 2 962 mil. Kč (2004: 2 036 mil. Kč). V této výši bude vykázána ztráta ze starého bloku úvěrů (poznámka 2 (o)) 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)).

**18 EVENTUALITY A PŘÍSLIBY**

Potenciální aktiva a pasiva lze členit takto:

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
<b>Poskytnuté záruky</b>		
za klienty skupiny ČS	356	410
za ostatními klienty	0	97
<b>Celková hodnota poskytnutých záruk</b>	<b>356</b>	<b>507</b>
Rezerva na poskytnuté záruky (poznámka 11)	-356	-410
Čistá hodnota poskytnutých záruk	0	97
<b>Přijaté záruky</b>		
od státu	1 209	2 066
od FNM	0	13 664
od ostatních osob	69	151
	<b>1 278</b>	<b>15 881</b>
<b>Přijaté neodvolatelné úvěrové přísliby</b>	<b>15 119</b>	<b>38 995</b>

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
<b>Hodnoty předané do úschovy</b>		
Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	117	458
<b>Hodnoty předané k uložení</b>		
Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	82	155
<b>Hodnoty převzaté do úschovy</b>		
Ostatní	0	433

V souladu se smlouvou o plánu restrukturalizace uzavřenou mezi Bankou jako právním předchůdcem Agentury, ČSOB a MF uzavřela Agentura 18. února 2002 smlouvu s ČSOB na vybrané položky. V důsledku této smlouvy vznikají Agentuře potenciální závazky v maximální výši 119 mil. Kč k 31. prosinci 2005 (31. prosince 2004: 227 mil. Kč).



**19 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	2005 (mil. Kč)	2004 (mil. Kč)
Mezibankovní transakce	256	58
Úvěry poskytnuté klientům a státu	2 376	3 638
Dluhopisy	0	114
	<b>2 632</b>	<b>3 810</b>

Dle odhadu vedení Agentury bylo v roce 2005 do výnosů zahrnuto 1 598 mil. Kč úroků z klasifikovaných úvěrů (za rok 2004: 2 663 mil. Kč). Evidované nesplacené sankční úroky k 31. prosinci 2005 ve výši 15 713 mil. Kč (k 31. prosinci 2004: 21 282 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 2005 a 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 2005 a 2004 ani na výsledek hospodaření za období končící 31. prosince 2005 a 2004.

**20 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY**

	2005 (mil. Kč)	2004 (mil. Kč)
Mezibankovní transakce	1 495	2 990
Vklady klientů a státu	144	185
Vydané dluhové cenné papíry	1 153	1 508
	<b>2 792</b>	<b>4 683</b>

**21 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ**

	2005 (mil. Kč)	2004 (mil. Kč)
Výnosy z účasti s podstatným vlivem		63 24
Výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	2 923	2
Výnosy z ostatních akcií a podílů	0	7
	<b>2 986</b>	<b>33</b>

V roce 2005 vyplatila Česká finanční, s.r.o., Agentuře dividendu ve výši 2 500 mil. Kč.

**22 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ**

	2005 (mil. Kč)	2004 (mil. Kč)
Domácí a zahraniční platební styk		1 4
Ostatní	61	19
	<b>62</b>	<b>23</b>

**23 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

	2005 (mil. Kč)	2004 (mil. Kč)
Poplatky a provize na úvěrové činnosti	5	17
Poplatky na operace s cennými papíry	14	21
	<b>19</b>	<b>38</b>

**24 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	2005 (mil. Kč)	2004 (mil. Kč)
Obchodování s cennými papíry	321	241
Obchodování s cizími měnami	91	-177
Obchodování s deriváty	-6	-1
Ostatní operace	122	413
	<b>528</b>	<b>476</b>

**25 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY**

	2005 (mil. Kč)	2004 (mil. Kč)
Zisky z postoupených pohledávek za klienty	2 349	698
Zisky z převodu účastí		44 97
Výnosy z převodu hmotného a nehmotného majetku	2	68
Jiné provozní výnosy	224	613
	<b>2 619</b>	<b>1 476</b>

Agentura v roce 2005 vykazuje příjem z převodu pohledávek za společností J. Ring, a.s., v likvidaci ve výši 1 349 mil. Kč, které zaplatila ČSOB na základě soudního rozhodnutí sporu mezi Agenturou a ČSOB.

**26 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY**

	2005 (mil. Kč)	2004 (mil. Kč)
Náklady na převod hmotného a nehmotného majetku	37	70
Jiné provozní náklady	237	765
	<b>274</b>	<b>835</b>

**27 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	2005 (mil. Kč)	2004 (mil. Kč)
Náklady na zaměstnance	416	416
Nájemné a leasing	1	8
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	41	75
z toho hrazené auditorovi:		
– audit	5	5
– ostatní poradenství	2	2
Ostatní správní náklady	218	307
	<b>676</b>	<b>806</b>

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

	2005 (mil. Kč)	2004 (mil. Kč)
Mzdy a odměny	303	306
Odměny členům dozorčí rady	7	7
Sociální náklady a zdravotní pojištění	106	103
	<b>416</b>	<b>416</b>

Mzdy a odměny členům představenstva ve výši 27 mil. Kč a náhrady mezd ve výši 3 mil. Kč (2004: 37 mil. Kč<sup>1)</sup>) jsou zahrnuty v řádku Mzdy a odměny. Částka 37 mil. Kč za rok 2004 zahrnuje náhrady mezd ve výši 12 mil. Kč (z toho náhrady ve výši 10 mil. Kč byly vyplacené bývalým členům představenstva).

<sup>1)</sup> Rozdíl mezd a odměn představenstva o 4 mil. Kč v porovnání s částkou vykázanou v účetní závěrce roku 2004 je důsledkem schválení dodatečných odměn po datu vydání účetní závěrky a výroční zprávy za rok 2004.

**Statistika zaměstnanců**

	2005	2004
Průměrný počet zaměstnanců	359	467
Počet členů představenstva	5	5
Počet členů dozorčí rady	9	9

**28 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 založeného 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 včetně zajištění je nezbytnou součástí řízení úvěrového rizika Agentury.

**Členění aktiv podle zeměpisných segmentů (k 31. prosinci 2005)**

Aktiva	Tuzemsko (mil. Kč)	Evropská unie (mil. Kč)	Ostatní Evropa (mil. Kč)	Ostatní (mil. Kč)	Celkem (mil. Kč)
Pokladní hotovost	2	0	0	0	2
Pohledávky za bankami	19	0	0	0	19
Pohledávky za klienty	16 433	3	11	0	16 447
Realizovatelné cenné papíry	3 352	0	0	0	3 352
Majetkové účasti	4 357	0	0	0	4 357
Ostatní aktiva	39 450	0	0	0	39 450
<b>Aktiva celkem</b>	<b>63 613</b>	<b>3</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>63 627</b>

## Členění aktiv podle zeměpisných segmentů (k 31. prosinci 2004)

Aktiva	Tuzemsko (mil. Kč)	Evropská unie (mil. Kč)	Ostatní Evropa (mil. Kč)	Ostatní (mil. Kč)	Celkem (mil. Kč)
Pokladní hotovost	3	0	0	0	3
Pohledávky za bankami	521	8	0	1	530
Pohledávky za klienty	40 926	27	10	0	40 963
Realizovatelné cenné papíry	6 093	0	0	0	6 093
Majetkové účasti	5 096	0	0	0	5 096
Ostatní aktiva	68 337	0	0	0	68 337
<b>Aktiva celkem</b>	<b>120 976</b>	<b>35</b>	<b>10</b>	<b>1</b>	<b>121 022</b>

## Informace o segmentech podle kategorie klientů (k 31. prosinci 2005)

Aktiva	Právnícké a fyzické osoby (mil. Kč)	Státní instituce (mil. Kč)	Obce (mil. Kč)	Ostatní (mil. Kč)	Celkem (mil. Kč)
Pokladní hotovost	2	0	0	0	2
Pohledávky za bankami	19	0	0	0	19
Pohledávky za klienty	15 200	1 227	20	0	16 447
Realizovatelné cenné papíry	3 352	0	0	0	3 352
Majetkové účasti	4 357	0	0	0	4 357
Ostatní aktiva	4 876	34 574	0	0	39 450
<b>Aktiva celkem</b>	<b>27 806</b>	<b>35 801</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>63 627</b>

## Informace o segmentech podle kategorie klientů (k 31. prosinci 2004)

Aktiva	Právnícké a fyzické osoby (mil. Kč)	Státní instituce (mil. Kč)	Obce (mil. Kč)	Ostatní (mil. Kč)	Celkem (mil. Kč)
Pokladní hotovost	3	0	0	0	3
Pohledávky za bankami	530	0	0	0	530
Pohledávky za klienty	38 887	2 038	38	0	40 963
Realizovatelné cenné papíry	6 093	0	0	0	6 093
Majetkové účasti	5 096	0	0	0	5 096
Ostatní aktiva	3 763	64 574	0	0	68 337

<b>Aktiva celkem</b>	<b>54 372</b>	<b>66 612</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>121 022</b>
----------------------	---------------	---------------	-----------	----------	----------------

**(c) Finanční deriváty**

Agentura vlastní deriváty, které mohou být analyzovány následujícím způsobem:

Aktiva	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Deriváty k obchodování	0	0
Deriváty zajišťující peněžní toky	52	97
<b>Kladná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 9)</b>	<b>52</b>	<b>97</b>

Pasiva	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Deriváty k obchodování	5	0
Deriváty zajišťující peněžní toky	181	135
<b>Záporná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 15)</b>	<b>186</b>	<b>135</b>

	31. prosince 2005			31. prosince 2004		
	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)
<b>Deriváty k obchodování</b>						
Měnové forwardy	222	0	5	0	0	0

Změna reálné hodnoty derivátů k obchodování je vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

Určité deriváty, byť poskytují efektivní finanční zajištění pozic Agentury z pohledu řízení rizik, nesplňují dle platných českých účetních předpisů kritéria zajišťovacího účetnictví, a účtuje se tak o nich jako o derivátech k obchodování. Oceňovací rozdíly těchto derivátů jsou rovněž vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

	31. prosince 2005			31. prosince 2004		
	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)
<b>Deriváty zajišťující peněžní toky</b>						
<b>Finanční nástroje zajišťující úrokovou</b>						

<b>mru</b>						
Úrokové swapy	10 000	52	181	10 000	97	135

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 Agentury otevřených ke konci roku. Tyto deriváty, jak měnové, tak i úrokové, umožňují Agentuře převést, změnit nebo snížit příslušná měnová a úroková rizika.

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 měn, 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, uspořádaná podle měn.

#### 31. prosince 2005

	CZK (mil. Kč)	EUR (mil. Kč)	USD (mil. Kč)	Ostatní (mil. Kč)	Celkem (mil. Kč)
<b>Aktiva</b>					
Pokladní hotovost	2	0	0	0	2
Pohledávky za bankami	17	2	0	0	19
Pohledávky za klienty	16 303	0	144	0	16 447
Realizovatelné cenné papíry	3 352	0	0	0	3 352
Majetkové účasti	4 051	0	0	306	4 357
Ostatní aktiva	39 450	0	0	0	39 450
	<b>63 175</b>	<b>2</b>	<b>144</b>	<b>306</b>	<b>63 627</b>
<b>Pasiva</b>					
Závazky vůči bankám	22 050	0	0	0	22 050
Závazky vůči klientům	644	0	140	0	784
Závazky z dluhových cenných papírů	20 511	0	0	0	20 511
Rezervy	356	0	0	0	356
Ostatní pasiva	2 291	0	0	0	2 291
	<b>45 852</b>	<b>0</b>	<b>140</b>	<b>0</b>	<b>45 992</b>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>17 323</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>306</b>	<b>17 635</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>222</b>	<b>-222</b>	<b>0</b>

<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b>17 323</b>	<b>2</b>	<b>226</b>	<b>84</b>	<b>17 635</b>
-------------------------------------	---------------	----------	------------	-----------	---------------



## 31. prosince 2004

	CZK (mil. Kč)	EUR (mil. Kč)	USD (mil. Kč)	Ostatní (mil. Kč)	Celkem (mil. Kč)
<b>Aktiva</b>					
Pokladní hotovost	3	0	0	0	3
Pohledávky za bankami	87	294	147	2	530
Pohledávky za klienty	40 701	70	192	0	40 963
Realizovatelné cenné papíry	6 020	0	73	0	6 093
Majetkové účasti	4 791	0	0	305	5 096
Ostatní aktiva	68 337	0	0	0	68 337
	<b>119 939</b>	<b>364</b>	<b>412</b>	<b>307</b>	<b>121 022</b>
<b>Pasiva</b>					
Závazky vůči bankám	49 109	0	154	0	49 263
Závazky vůči klientům	11 035	352	236	0	11 623
Závazky z dluhových cenných papírů	40 474	0	0	0	40 474
Rezervy	2 586	0	0	0	2 586
Ostatní pasiva	2 162	0	0	0	2 162
	<b>105 366</b>	<b>352</b>	<b>390</b>	<b>0</b>	<b>106 108</b>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>14 573</b>	<b>12</b>	<b>22</b>	<b>307</b>	<b>14 914</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>					
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b>14 573</b>	<b>12</b>	<b>22</b>	<b>307</b>	<b>14 914</b>

**(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 a dále Agentura sleduje citlivost portfolia na změny úrokových sazeb pomocí gapové 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 2005**

	Do 3 měsíců (mil. Kč)	3 – 12 měsíců (mil. Kč)	1 – 5 let (mil. Kč)	Více než 5 let (mil. Kč)	Nespeci- fikováno (mil. Kč)	Celkem (mil. Kč)
<b>Aktiva</b>						
Pokladní hotovost	2	0	0	0	0	2
Pohledávky za bankami	19	0	0	0	0	19
Pohledávky za klienty	5 592	2 031	149	7 678	997	16 447
Dluhové cenné papíry	0	456	0	0	0	456
Ostatní aktiva	518	1 473	0	482	44 230	46 703
	<b>6 131</b>	<b>3 960</b>	<b>149</b>	<b>8 160</b>	<b>45 227</b>	<b>63 627</b>
<b>Pasiva</b>						
Závazky vůči bankám	9 997	12 053	0	0	0	22 050
Závazky vůči klientům	784	0	0	0	0	784
Závazky z dluhových cenných papírů	0	1 011	19 500	0	0	20 511
Rezervy	0	0	0	0	356	356
Ostatní pasiva	490	9	0	0	1 792	2 291
	<b>11 271</b>	<b>13 073</b>	<b>19 500</b>	<b>0</b>	<b>2 148</b>	<b>45 992</b>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv/pasiv (-)</b>	<b>-5 140</b>	<b>-9 113</b>	<b>-19 351</b>	<b>8 160</b>	<b>43 079</b>	<b>17 635</b>

31. prosince 2004

	Do 3 měsíců (mil. Kč)	3 – 12 měsíců (mil. Kč)	1 – 5 let (mil. Kč)	Více než 5 let (mil. Kč)	Nespeci- fikováno (mil. Kč)	Celkem (mil. Kč)
<b>Aktiva</b>						
Pokladní hotovost	3	0	0	0	0	3
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	518	1 952	934	0	75 607	79 011
	<b>23 969</b>	<b>3 464</b>	<b>1 636</b>	<b>8 729</b>	<b>83 224</b>	<b>121 022</b>
<b>Pasiva</b>						
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 pasiva	1 579	448	0	0	135	2 162
	<b>46 617</b>	<b>35 869</b>	<b>15 901</b>	<b>5 000</b>	<b>2 721</b>	<b>106 108</b>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv/pasiv (-)</b>	<b>-22 648</b>	<b>-32 405</b>	<b>-14 265</b>	<b>3 729</b>	<b>80 503</b>	<b>14 914</b>

**(f) Riziko likvidity**

Agentura připravuje přehled skutečné a zbytkové splatnosti aktiv a pasiv, sleduje a vyhodnocuje dodržování limitů 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 2005**

	Do 3 měsíců (mil. Kč)	3 – 12 měsíců (mil. Kč)	1 – 5 let (mil. Kč)	Více než 5 let (mil. Kč)	Nespeci- fikováno (mil. Kč)	Celkem (mil. Kč)
<b>Aktiva</b>						
Pokladní hotovost	2	0	0	0	0	2
Pohledávky za bankami	19	0	0	0	0	19
Pohledávky za klienty	450	2 279	977	7 838	4 903	16 447
Dluhové cenné papíry	0	456	0	0	0	456
Ostatní aktiva	518	3 265	34 574	482	7 864	46 703
	<b>989</b>	<b>6 000</b>	<b>35 551</b>	<b>8 320</b>	<b>12 767</b>	<b>63 627</b>
<b>Pasiva</b>						
Závazky vůči bankám	4 997	12 053	5 000	0	0	22 050
Závazky vůči klientům	784	0	0	0	0	784
Závazky z dluhových cenných papírů	0	1 011	19 500	0	0	20 511
Rezervy	0	0	0	0	356	356
Ostatní pasiva	490	1 801	0	0	0	2 291
	<b>6 271</b>	<b>14 865</b>	<b>24 500</b>	<b>0</b>	<b>356</b>	<b>45 992</b>
<b>Čistá výše aktiv/pasiv (-)</b>	<b>-5 282</b>	<b>-8 865</b>	<b>11 051</b>	<b>8 320</b>	<b>12 441</b>	<b>17 635</b>

## 31. prosince 2004

	Do 3 měsíců (mil. Kč)	3 – 12 měsíců (mil. Kč)	1 – 5 let (mil. Kč)	Více než 5 let (mil. Kč)	Nespeci- fikováno (mil. Kč)	Celkem (mil. Kč)
<b>Aktiva</b>						
Pokladní hotovost	3	0	0	0	0	3
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	518	1 952	65 508	0	11 033	79 011
	<b>16 281</b>	<b>7 125</b>	<b>69 311</b>	<b>8 980</b>	<b>19 325</b>	<b>121 022</b>
<b>Pasiva</b>						
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 pasiva	1 579	448	0	0	135	2 162
	<b>30 039</b>	<b>23 215</b>	<b>36 443</b>	<b>13 690</b>	<b>2 721</b>	<b>106 108</b>
<b>Čistá výše aktiv/pasiv (-)</b>	<b>-13 758</b>	<b>-16 090</b>	<b>32 868</b>	<b>-4 710</b>	<b>16 604</b>	<b>14 914</b>

## 29 PŘÍMÁ ANGAŽOVANOST VŮČI STÁTU A FNM

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Záruky vydané státem (poznámka 18)	1 209	2 066
Pohledávka za státem z titulu úhrady ztrát (poznámka 9)	34 574	64 574
<b>Celková angažovanost vůči státu</b>	<b>35 783</b>	<b>66 640</b>
Záruky vydané FNM (poznámka 18)	0	13 664
Závazek vůči FNM z titulu přeplatku záloh na úhradu ztrát společnosti Konpo (poznámka 15)	1 792	0
Pohledávka za FNM z titulu úhrady ztrát společnosti Konpo (poznámka 9)	0	462
Úvěr poskytnutý FNM	0	0
<b>Celková angažovanost vůči FNM</b>	<b>1 792</b>	<b>14 126</b>

V souvislosti s ukončením činnosti FNM ke konci roku 2005 přecházejí závazky FNM v plné výši na MF ČR.

**30 POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY**

K 31. prosinci 2005 je vedeno celkem 49 soudních sporů proti Agentuře v celkové navrhované výši 4 800 mil. Kč. Vedení a právní zástupci Agentury neočekávají významné ztráty z uvedených soudních sporů, a z tohoto důvodu Agentura nevykázala na zmíněné soudní spory rezervy.

**31 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI****(a) Výměna směňky Cabrice Holdings B.V.**

Dne 10. února 2006 došlo k výměně směňky Cabrice Holdings B.V. ve výši směnečné sumy 2 mld. Kč za podkladové aktivum, t.j. 68,97% majetkový podíl ve společnosti Galileo Real, k.s. Tato výměna neměla žádný dopad do výkazu zisku a ztráty. Agentura je v současnosti jediným komanditistou.

**(b) Prodej pohledávek společnosti Kostelecké uzeniny a.s.**

V březnu 2006 došlo k prodeji pohledávek v nominální hodnotě 636 mil. Kč za společností Kostelecké uzeniny a.s. na základě usnesení vlády ČR za 550 mil. Kč. Tato transakce neměla významný dopad do výkazu zisku a ztráty.

**(c) Prodej pohledávek společnosti Setuza a.s.**

V únoru 2006 došlo k prodeji pohledávek v nominální hodnotě 2 306 mil. Kč za společností Setuza a.s. za 465 mil. Kč Podpůrnému a garančnímu lesnickému a rolnickému fondu. Tato transakce neměla významný dopad do výkazu zisku a ztráty.

**(d) Realizované prodeje pohledávek a cenných papírů**

Agentura prodala v roce 2006 do data schválení účetní závěrky řadu pohledávek a cenných papírů. Tyto prodeje neměly významný dopad do výkazu zisku a ztráty.

**(e) Plánované prodeje pohledávek a cenných papírů**

Agentura plánuje v roce 2006 uskutečnit řadu dalších 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 2006	Ing. Petr Goldman Ing. Mojmír Hampl, MSc., Ph.D.

**KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005****KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA K 31. PROSINCI 2005 – AKTIVA**

Aktiva	Poznámka	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
<b>Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank</b>	<b>3</b>	<b>336</b>	<b>68</b>
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>4</b>	<b>2 927</b>	<b>3 294</b>
a) splatné na požádání		2 677	172
b) ostatní pohledávky		250	3 122
<b>Pohledávky za klienty</b>	<b>5</b>	<b>16 806</b>	<b>40 189</b>
v tom: ostatní pohledávky		16 806	40 189
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>6</b>	<b>1 467</b>	<b>515</b>
a) vydané vládními institucemi		278	0
b) vydané ostatními osobami		1 189	515
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>6</b>	<b>3 505</b>	<b>5 740</b>
<b>Účasti v ekvivalenci</b>	<b>7</b>	<b>2 168</b>	<b>1 532</b>
<b>Účasti v subjektech nezahrnutých do konsolidace</b>	<b>8</b>	<b>1 455</b>	<b>2 341</b>
<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	<b>9</b>	<b>35</b>	<b>55</b>
<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>9</b>	<b>1 504</b>	<b>3 501</b>
z toho: pozemky a budovy pro průvozní činnost		1 331	2 726
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>10</b>	<b>39 436</b>	<b>71 196</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>11</b>	<b>14</b>	<b>59</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>69 653</b>	<b>128 490</b>

**KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA K 31. PROSINCI 2005 – PASIVA**

Pasiva	Poznámka	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>13</b>	<b>26 104</b>	<b>54 407</b>
v tom: ostatní závazky		26 104	54 407
<b>Závazky vůči klientům</b>	<b>14</b>	<b>784</b>	<b>9 477</b>
a) splatné na požádání		617	1 256
b) ostatní závazky		167	8 221
<b>Závazky z dluhových cenných papírů</b>	<b>15</b>	<b>20 511</b>	<b>40 048</b>
v tom: emitované dluhové cenné papíry		20 511	40 048
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>17</b>	<b>2 443</b>	<b>3 007</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>18</b>	<b>119</b>	<b>96</b>
<b>Rezervy</b>	<b>12</b>	<b>360</b>	<b>2 594</b>
a) na daně		4	8
b) ostatní		356	2 586
<b>Základní kapitál splacený (bez menšinových podílů)</b>	<b>19</b>	<b>5 950</b>	<b>5 950</b>
<b>Kapitálové fondy (bez menšinových podílů)</b>		<b>696</b>	<b>1 720</b>
<b>Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (bez menšinových podílů)</b>		<b>17 675</b>	<b>13 547</b>
a) povinné rezervní fondy		16 724	13 374
b) ostatní rezervní fondy		934	155
c) ostatní fondy ze zisku		17	18
<b>Oceňovací rozdíly</b>	<b>19</b>	<b>889</b>	<b>4</b>
a) ze zajišťovacích derivátů		-61	4
b) z majetku a závazků		950	0
<b>Nerozdělený zisk z předchozích období (bez menšinových podílů)</b>		<b>1 851</b>	<b>2 209</b>
<b>Ztráta za účetní období (bez menšinových podílů)</b>		<b>-7 729</b>	<b>-5 412</b>
a) ztráta za účetní období bez menšinových podílů			
a) podílů na ztrátě v ekvivalenci		-7 922	-5 644
b) podíl na zisku v ekvivalenci		193	232
<b>Menšinový vlastní kapitál</b>		<b>0</b>	<b>843</b>
a) menšinový základní kapitál		0	897
b) menšinové kapitálové fondy		0	27
c) menšinové fondy ze zisku vč. nerozděl. zisku		0	4
d) menšinová ztráta běžného účetního		0	-85



období		
<b>Pasiva celkem</b>	<b>69 653</b>	<b>128 490</b>

### KONSOLIDOVANÁ PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2005

Podrozvahová aktiva	Poznámka	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
<b>Poskytnuté přísliby a záruky</b>	<b>20</b>	<b>356</b>	<b>2 154</b>
<b>Poskytnuté zástavy</b>		<b>0</b>	<b>1 746</b>
<b>Pohledávky ze spotových operací</b>		<b>0</b>	<b>9</b>
<b>Pohledávky z pevných termínových operací</b>	<b>31</b>	<b>10 222</b>	<b>10 000</b>
a) s úrokovými nástroji		10 000	10 000
b) s měnovými nástroji		222	0
<b>Odepsané pohledávky</b>		<b>21 635</b>	<b>16 411</b>
<b>Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení</b>	<b>20</b>	<b>199</b>	<b>613</b>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b>32 412</b>	<b>30 933</b>
Podrozvahová pasiva	Poznámka	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
<b>Přijaté přísliby a záruky</b>	<b>20</b>	<b>19 753</b>	<b>60 689</b>
a) přísliby		15 119	38 995
b) záruky a ručení		4 634	21 692
c) záruky ze směnek		0	2
<b>Přijaté zástavy a zajištění</b>	<b>5</b>	<b>1 886</b>	<b>3 964</b>
a) nemovité zástavy		1 133	3 888
b) ostatní zástavy		753	76
<b>Závazky ze spotových operací</b>		<b>0</b>	<b>9</b>
<b>Závazky z pevných termínových operací</b>	<b>31</b>	<b>10 222</b>	<b>10 000</b>
a) s úrokovými nástroji		10 000	10 000
b) s měnovými nástroji		222	0
<b>Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>433</b>
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b>31 861</b>	<b>75 095</b>

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2005**

	Poznámka	2005 (mil. Kč)	2004 (mil. Kč)
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>21</b>	<b>2 605</b>	<b>3 820</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	114
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>22</b>	<b>-2 911</b>	<b>-4 754</b>
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		-1 147	-1 485
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>23</b>	<b>428</b>	<b>33</b>
a) výnosy z účastí s podstatným vlivem nezanrnutých		31	24
do konsolidace			
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem nezanrnutých		397	2
do konsolidace			
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		0	7
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>24</b>	<b>68</b>	<b>25</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>25</b>	<b>-19</b>	<b>-39</b>
<b>Zisk z finančních operací</b>	<b>26</b>	<b>382</b>	<b>77</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>27</b>	<b>8 646</b>	<b>6 547</b>
z toho: záporný konsolidační rozdíl		0	651
<b>Ostatní provozní náklady</b>	<b>28</b>	<b>-2 383</b>	<b>-3 757</b>
z toho: kladný konsolidační rozdíl		0	-185
<b>Správní náklady</b>	<b>29</b>	<b>-2 193</b>	<b>-2 411</b>
v tom: a) náklady na zaměstnance		-1 030	-1 068
z toho: aa) mzdy a platy		-767	-798
ab) sociální a zdravotní pojištění		-263	-270
b) ostatní správní náklady		-1 163	-1 343
<b>Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku</b>	<b>9</b>	<b>-204</b>	<b>-279</b>
<b>Rozpuštění opravných položek a rezerv k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>16</b>
<b>Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek</b>	<b>12</b>	<b>7 485</b>	<b>12 500</b>
<b>Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám</b>	<b>12</b>	<b>-19 642</b>	<b>-17 613</b>
<b>Rozpuštění opravných položek k účastem</b>		<b>999</b>	<b>413</b>

<b>s rozhodujícím a podstatným vlivem</b>	<b>12</b>		
<b>Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem</b>			
<b>s rozhodujícím a podstatným vlivem</b>		<b>-1 172</b>	<b>-274</b>
<b>Tvorba a použití ostatních rezerv</b>	<b>12</b>	<b>4</b>	<b>-40</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>30</b>	<b>-9</b>	<b>-7</b>
<b>Podíl na ziscích v ekvivalenci</b>		<b>193</b>	<b>232</b>
<b>Menšinový zisk (-) / ztráta (+) za účetní období</b>		<b>-14</b>	<b>85</b>
<b>Ztráta za účetní období bez menšinových podílů</b>		<b>-7 729</b>	<b>-5 412</b>

## KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK 2005

	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)
<b>Zůstatek k 1. lednu 2004</b>	<b>5 950</b>	<b>26 663</b>	<b>6 316</b>	<b>90</b>	<b>-19 409</b>	<b>19 610</b>
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
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
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2004</b>	<b>5 950</b>	<b>13 547</b>	<b>1 720</b>	<b>4</b>	<b>-3 203</b>	<b>18 018</b>
Dopad změny konsolidačního celku (dekonsolidace)	0	-58	-32	0	90	0
Dopad změny konsolidačního celku (konsolidace)	0	58	0	0	-748	-690
Úhrada ztráty za rok 2004 z kapitálového fondu	0	0	-1 415	0	1 415	0
Úhrada ztráty za rok 2004 z rezervního fondu	0	-4 530	0	0	4 530	0
Tvorba rezervního fondu	0	233	0	0	-233	0
Oceňovací rozdíly z přecenění derivátů	0	0	0	-65	0	-65

## Konsolidovaná výroční zpráva 2005

Oceňovací rozdíly z realizovatelných cenných papírů	0	0	0	950	0	950
Bezúplatné nabytí cenných papírů	0	0	3	0	0	3
Čerpání sociálního fondu	0	-5	0	0	0	-5
Ztráta za rok 2005	0	0	0	0	-7 729	-7 729
Zúčtování nároku na úhradu ztráty za rok 2005 od státu a FNM včetně krytí						
ztráty ze specifických transakcí za rok 2005 (poznámka 10)	0	7 895	420	0	0	8 315
Zúčtování nároku na úhradu ztráty za rok 2005 od ČNB	0	535	0	0	0	535
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2005</b>	<b>5 950</b>	<b>17 675</b>	<b>696</b>	<b>889</b>	<b>-5 878</b>	<b>19 332</b>

## **PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

### **1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

Skupina ČKA (dále jen „Skupina“) zahrnovala pět společností a zaměstnávala k 31. prosinci 2005 1 135 zaměstnanců. Mateřskou společností je Česká konsolidační agentura (dále jen „Agentura“ nebo „ČKA“), společnostmi konsolidovanými plnou metodou jsou Česká finanční, s.r.o. (dále jen „Česká finanční“ nebo „ČF“), Konpo, s.r.o. (dále jen „Konpo“), PRISKO a.s. (dále jen „PRISKO“) a 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 („MF ČR“).

Na základě zákona č. 239/2001 Sb. zaniká Agentura dnem 31. prosince 2007 bez likvidace. Právním nástupcem České konsolidační agentury bude stát zastoupený Ministerstvem financí České republiky.

ČKA v působnosti valné hromady uložila dne 6. prosince 2005 jednatelům České finanční a Konpa projednat v orgánech společností záměr ukončení činnosti v roce 2006 formou převodu obchodního jmění na jediného společníka. Záměr převodu obchodního jmění byl projednán v orgánech Ministerstva financí ČR a předložen ke schválení na jednání vlády České republiky. Na základě výše uvedeného faktu je pravděpodobné, že Česká finanční a Konpo nenaplní předpoklad trvání v roce 2006.

#### **(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), která 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

(MF ČR jako právním nástupcem) (poznámka 32) na základě Dohody o úhradě nákladů a vzniklých ztrát České finanční, spojených s realizací programu posílení stability bankovního sektoru ze dne 19. února 2001, která byla uzavřena mezi Bankou a Českou finanční. 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 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), která 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, prováděnými v souvislosti s postupem její privatizace, uzavřené mezi Bankou a Konpem. Veškeré ztráty jsou v konečné fázi hrazeny FNM (MF ČR jako právním nástupcem) (poznámka 32).

#### **(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) 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 vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými MF ČR a českými účetními standardy pro finanční instituce. 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 oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou.

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny je zpracovaná za období končící 31. prosince 2005, 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 2005 z následujících důvodů:

- Podniky v konkurzním řízení nebo likvidaci: H-SYSTEM a.s., 1. českoamerická realitní společnost, a.s. v likvidaci, CRF Praha a.s. v likvidaci, TCHECOMALT GROUP, a.s., Českomoravská lékárnická platebna, a.s. v likvidaci, První východní, a.s. v likvidaci;
- Podniky, u nichž vedení Skupiny předpokládá, že budou prodány nebo jejich prodej již byl či bude zahájen v průběhu roku 2006: AERO Vodochody, a.s.;
- Společnosti pod úrovní limitu pro zahrnutí do konsolidačního celku: BH Capital, a.s., BRNO INN, a.s., INTEGRA, a.s., IMOB, a.s., Global Investment, a.s., Českomoravská nemovitostní, 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.

K 1. lednu roku, ve kterém přidružená společnost překročí úroveň limitu pro zahrnutí do konsolidačního celku, je vlastní kapitál Skupiny upraven o rozdíl mezi účetní hodnotou a podílem na vlastním kapitálu této přidružené společnosti.

## **(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 kromě těch, které jsou časově rozlišeny ve vlastním kapitálu jako deriváty zajišťující peněžní toky, čisté investiční zajištění a majetkové cenné papíry ve skupině realizovatelných cenných papírů.

## **(c) Reálná hodnota cenných papírů**

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

- současná hodnota očekávaných budoucích peněžních toků akcií a podílových listů, nebo
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující rizika v případě dluhopisů a směnek.



**(d) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů**

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír, který je finančním aktivem nebo cenným papírem účtovaným v závazcích, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů s výjimkou účastnických cenných papírů a podílů, které nejsou veřejně obchodovány a jejich reálnou hodnotu nelze spolehlivě odhadnout, a s výjimkou cenných papírů emitovaných Skupinou.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v 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 oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů byly vykázány jako zisk nebo ztráta z finančních operací. Cenné papíry k obchodování k 31. prosinci 2004 jsou zahrnuty mezi cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů s účinností od 1. ledna 2005.

**(e) 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.

**(f) Realizovatelné cenné papíry**

Realizovatelné cenné papíry nejsou ani cennými papíry oceňovanými reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, 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. Realizovatelné cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady, a následně se oceňují reálnou hodnotou. Od 1. ledna 2005 se zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji nebo snížení hodnoty. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů. V roce 2004 byly změny reálné hodnoty realizovaných cenných papírů vykazovány ve výkazu zisku a ztráty. Srovnatelné údaje nebyly v souladu s českými účetními standardy upraveny. Úroky vypočítané efektivní úrokovou mírou, dividendy a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty. Kurzové rozdíly majetkových cenných papírů jsou vykázány ve fondu z přecenění ve vlastním kapitálu. K 1. lednu 2005 je Skupině povolen přesun cenných papírů z realizovatelných cenných papírů do cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (poznámka 6).

**(g) Dluhové cenné papíry pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování**

Nekótované dluhové cenné papíry pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování jsou vykázány v pohledávkách vůči klientům nebo bankám a jsou oceňovány naběhlou hodnotou. Kótované dluhové cenné papíry pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování jsou vykázány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, realizovatelné cenné papíry nebo cenné papíry držené do splatnosti.

#### **(h) Přesuny mezi portfolii**

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

- přesun do a z portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů není povolen,
- při prodeji nebo přesunu kterýchkoliv cenných papírů držených do splatnosti musí Skupina převést zbytek portfolia cenných papírů držených do splatnosti do realizovatelných cenných papírů 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.

#### **(i) Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím a podstatným vlivem**

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

Dceřiné společnosti se konsolidují od data, kdy byla na Skupinu převedena pravomoc vykonávat nad nimi kontrolu, a jsou vyloučeny z konsolidace k datu pozbytí této pravomoci. Některé společnosti nejsou a dříve nebyly konsolidovány z důvodu konkurzního řízení, likvidace, nevýznamnosti z pohledu Skupiny nebo jejich prodej byl či bude zahájen v průběhu roku 2006 (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.

#### **(j) 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.

#### **(k) Finanční deriváty a zajišťování**

Finanční deriváty včetně měnových obchodů, FRA, měnových a úrokových swapů a ostatní finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí. Všechny deriváty jsou vykazovány

v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní 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 proti účtům nákladů nebo výnosů.

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 nebo očekávaných budoucích transakcí. Účtování o takto vymezených finančních derivátech jako o zajišťovacích nástrojích je možné pouze při splnění následujících kritérií:

- (i) derivát odpovídá strategii Skupiny v řízení rizik;
- (ii) před použitím zajišťovacího účetnictví je připravena formální dokumentace obecné zajišťovací strategie, zajišťovaného rizika, zajišťovacího nástroje, zajišťované položky a jejich vzájemných vazeb;
- (iii) dokumentace zajištění prokazuje, že zajištění velmi efektivně kompenzuje riziko zajišťované položky na počátku a po celé vykazované období;
- (iv) zajištění je průběžně efektivní;
- (v) zajištěná položka není cenným papírem oceněným reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

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 nespňuje kritéria zajišťovacího účetnictví, souhrnný zisk nebo ztráta, které byly původně zaúčtovány do vlastního kapitálu, zůstávají vyčleněny ve vlastním kapitálu a do výkazu zisku a ztráty jsou převedeny ve stejném období jako očekávaná transakce. Pokud se již 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.

## **(I) Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů (kromě cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů) jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období.

Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry Skupina bere v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje (např. opce na předčasné splacení), ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů, a veškeré prémie nebo diskonty. Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než jeden rok v okamžiku

vypořádání koupě, u úvěrů, ostatních pohledávek a závazků, pokud jsou období mezi jednotlivými splátkami kratší než jeden rok. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupony, 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.

#### **(m) Obrat zboží a služeb**

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

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

#### **(n) Sankční úroky**

Sankční úrokové výnosy jsou vyloučeny z úrokových výnosů do doby jejich inkasa. Výnosy, které již byly uplatněny, nejsou odúčtovány.

#### **(o) Dividendové výnosy**

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu.

#### **(p) Rezervy a opravné položky**

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

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

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

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 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 stadiu 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 vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kurzové rozdíly se vykazují stejně jako kurzové rozdíly z přecenění majetku, k němuž se vztahují.

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 (dále jen „starý blok úvěrů“)<sup>1)</sup> se bere v úvahu částečné krytí účelovým rezervním fondem (poznámka 19).

<sup>1)</sup> „Starý blok úvěrů“ představuje úvěry na zásoby a další úvěry poskytnuté před listopadem 1989, které Agentura převzala od obchodních bank.

**(q) 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.

**(r) 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.

**(s) 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 úplné 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.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Skupina očekává její realizaci.

**(t) Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond**

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

Skupina přispívá svým zaměstnancům na penzijní připojištění do příspěvkově definovaných penzijních fondů. Tyto příspěvky placené Skupinou na penzijní připojištění jsou účtovány přímo do nákladů.

K financování státního důchodového plánu provádí Skupina pravidelné odvody do státního rozpočtu.

Skupina vytváří sociální fond na krytí sociálních potřeb zaměstnanců a zaměstnaneckých výhod. V souladu s účetními předpisy platnými v České republice není příděl do sociálního fondu vykázán ve výkazu zisku a ztráty, ale jako rozdělení zisku. Čerpání sociálního fondu rovněž není vykázáno ve výkazu zisku a ztráty, ale jako snížení fondu. Sociální fond tvoří součást vlastního kapitálu a není vykázán jako závazek.

**(u) Spřízněné strany**

Spřízněné strany jsou definovány následovně:

- členové statutárního orgánu,
- vedoucí zaměstnanci společností ve Skupině, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídicí funkce vymezené stanovami společností ve Skupině („vedoucí zaměstnanci společností ve Skupině“),

- osoby blízké (přírodní rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům společností ve Skupině,
- společnosti, v nichž členové orgánů společností ve Skupině nebo vedoucí zaměstnanci společností ve Skupině 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 poznámce 5.

#### (v) 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.

#### (w) Mimořádné výnosy a náklady a změny účetních postupů

Mimořádné výnosy a náklady zahrnují dopady změn účetních postupů.

### 3 POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍCH BANK

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Pokladní hotovost	3	5
Vklady u centrální banky	333	63
	<b>336</b>	<b>68</b>

### 4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Běžné účty u bank	2 677	172
Termínové vklady u bank	250	534
Ostatní pohledávky za bankami	0	2 588
	<b>2 927</b>	<b>3 294</b>

## 5 POHLEDÁVKY ZA KLIENTY

### (a) Pohledávky dle typu dlužníka

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Standardní úvěry soukromým právníkům a fyzickým osobám	155	2 019
Klasifikované úvěry soukromým právníkům a fyzickým osobám	59 637	83 518
Standardní úvěry určené na družstevní bytovou výstavbu <sup>1)</sup>	7 668	8 547
Klasifikované úvěry určené na družstevní bytovou výstavbu	11	13
Standardní úvěry státním institucím	2 405	2 008
Klasifikované úvěry státním institucím	18	2 070
Standardní úvěry obcím	7	19
Klasifikované úvěry obcím	79	84
Ostatní pohledávky za klienty	3 901	20 758
Úvěry v konsolidačním a stabilizačním programu	1 234	11 612
	<b>75 115</b>	<b>130 648</b>
<b>Opravná položka (poznámka 12)<sup>2)</sup></b>	<b>-58 309</b>	<b>90 459</b>
	<b>16 806</b>	<b>40 189</b>

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 v závazcích v souladu s českými účetními předpisy (poznámka 12). Tato rezerva nebyla k 31. prosinci 2005 vykázána. Rezerva byla rozpuštěna do výnosů a ve stejné výši byly vytvořeny opravné položky ke klasifikovaným úvěrům.

Ke krytí očekávaných ztrát ze starého bloku úvěrů bude v následujících letech využit účelový rezervní fond ve výši 4 230 mil. Kč (k 31. prosinci 2004: 7 192 mil. Kč). V roce 2005 byly realizovány ztráty z postoupených a odepsaných pohledávek ze starého bloku úvěrů, které byly kryty účelovým rezervním fondem v celkové výši 2 962 mil. Kč (2004: 2 036 mil. Kč (poznámka 19)).

**(b) Kvalita úvěrového portfolia**

Portfolio pohledávek lze dle definic vydaných ČNB analyzovat takto:

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Standardní	10 235	12 593
Sledované	14	607
Ohrožené: – nestandardní	31	899
– pochybné	2 243	7 100
– ztrátové	62 592	109 449
	<b>75 115</b>	<b>130 648</b>

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

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Nemovitosti	1 133	3 888
Ostatní hmotný majetek	753	76
	<b>1 886</b>	<b>3 964</b>

Kromě výše uvedených zástav eviduje Skupina přijaté záruky ve výši 4 634 mil. Kč (31. prosince 2004: 21 692 mil. Kč).

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 správnému 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 2005 vytvořeny vzhledem k jejich očekávané realizované hodnotě opravné položky ve 100% výši.



**(c) Úvěry spřízněným stranám nezahrnutým do konsolidačního celku**

	31. prosince 2004 (mil. Kč)	Úbytky (mil. Kč)	31. prosince 2005 (mil. Kč)
<b>Nekonsolidované dceřiné společnosti</b>			
Hrubá výše úvěrů	3 326	-2 849	477
Opravná položka ke klasifikovaným úvěrům	-3 326	2 849	-477
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Nekonsolidované přidružené společnosti</b>			
Hrubá výše úvěrů	125	-125	0
Opravná položka ke klasifikovaným úvěrům	-125	125	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Spřízněné strany celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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.

**6 CENNÉ PAPIŘY**

	Dluhové cenné papíry k 31. prosinci		Akcíe, podílové listy a ostatní podíly k 31. prosinci	
	2005 (mil. Kč)	2004 (mil. Kč)	2005 (mil. Kč)	2004 (mil. Kč)
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	949	0	0	0
Realizovatelné cenné papíry	456	515	3 505	5 740
Držené do splatnosti	62	0	0	0
	<b>1 467</b>	<b>515</b>	<b>3 505</b>	<b>5 740</b>

Dluhové cenné papíry k 31. prosinci 2005 oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů zahrnují státní kuponové dluhopisy v objemu 278 mil. Kč.

**(a) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů**

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Cenné papíry k obchodování	949	0

	<b>949</b>	<b>0</b>
--	------------	----------

**Dluhové cenné papíry včetně státních bezkuponových dluhopisů**

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz	278	0
Obchodované na volném trhu burz	37	0
Neobchodované na burzách cenných papírů	634	0
	<b>949</b>	<b>0</b>

**(b) Realizovatelné cenné papíry**

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
<b>Dluhové cenné papíry</b>		
Neobchodované na burzách cenných papírů	456	515
	<b>456</b>	<b>515</b>
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	0	130
Neobchodované na burzách cenných papírů	3 505	5 610
	<b>3 505</b>	<b>5 740</b>

**(c) Cenné papíry držené do splatnosti****Dluhové cenné papíry včetně státních bezkuponových dluhopisů**

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Neobchodované na burzách cenných papírů	62	0
Čistá účetní hodnota	62	0
Reálná hodnota	62	0

## 7 ÚČASTI V EKVIVALENCI

## K 31. prosinci 2005

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	752	115
Galileo Real, k.s., Praha	1 032	900	2 900	31,03	205	7
VZLÚ, a.s., Praha	290	357	751	47,55	403	2
KORADO, a.s., Česká Třebová	86	288	841	34,22	323	21
První česko-ruská banka, s.r.o., Moskva	467	417	3 003	13,87	485	48
					<b>2 168</b>	<b>193</b>

## 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
					<b>1 532</b>	<b>232</b>

## 8 ÚČASTI V SUBJEKTECH NEZAHRNUTÝCH DO KONSOLIDACE

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
<b>Majetkové účasti s rozhodujícím vlivem</b>		
Hrubá hodnota podílů	245	3 635
Opravná položka (poznámka 12)	-88	-2 628
<b>Čistá účetní hodnota podílů</b>	<b>157</b>	<b>1 007</b>
<b>Majetkové účasti s podstatným vlivem</b>		
Hrubá hodnota podílů	2 139	2 207

Opravná položka (poznámka 12)	-841	-873
<b>Čistá účetní hodnota podílu</b>	<b>1 298</b>	<b>1 334</b>
	<b>1 455</b>	<b>2 341</b>

**(a) Majetkové účasti v nekonsolidovaných společnostech s rozhodujícím vlivem****K 31. prosinci 2005**

Jméno, sídlo	Počet akcií (ks)	Pořizovací cena (mil. Kč)	Nominální hodnota (mil. Kč)	Podíl (%)	Společnost celkem	
					Vlastní kapitál (mil. Kč)	Základní kapitál (mil. Kč)
IPB REAL INVESTMENT, a.s., Praha	50	0	50	100,00	-461	50
INTEGRA, a.s., Praha	838 992	50	3	100,00	52	3
CRF Praha, a.s., v likvidaci	602 466	0	434	100,00	0	434
První východní, a.s., Praha	50	30	5	100,00	–	5
Global investment, a.s., Praha	744	115	744	100,00	–	744
TCHECOMALT GROUP, a.s., Prostějov	136	0	399	99,93	-532	400
Českomoravská nemovitostní, a.s., Praha	2 000	16	2	100,00	16	2
IMOB, a.s., Praha	220 000	23	2	100,00	31	2
BH CAPITAL, a.s., Prostějov	3 667 041	11	293	71,89	483	408
		<b>245</b>				
<b>Opravná položka na snížení hodnoty (poznámka 12)</b>		<b>-88</b>				
		<b>157</b>				

Poznámka: Údaje jsou čerpány z předběžných neauditovaných výkazů společností k 31. prosinci 2005, není-li uvedeno jinak.

1) Výkazy společností nejsou k dispozici.

## K 31. prosinci 2004

Jméno, sídlo	Počet akcií (ks)	Pořizovací cena (mil. Kč)	Nominální hodnota (mil. Kč)	Podíl (%)	Společnost celkem	
					Vlastní kapitál (mil. Kč)	Základní kapitál (mil. Kč)
IPB REAL INVESTMENT, a.s., Praha	50	0	50	100,00	-478	50
Autoklub Bohemia Assistance, a.s., Praha	828	112	83	69,00	91	120
CRF Praha, a.s., v likvidaci	602 466	0	434	100,00	0	434
První východní, a.s., Praha	50	30	5	100,00	6	5
Global investment, a.s., Praha	744	115	744	100,00	51	744
TCHECOMALT GROUP, a.s., Prostějov	136	0	399	99,93	-748	400
ARTA REAL, k.s., Praha	0	1 630	2 900	100,00	165	2 900
CZ CREDIT REAL, k.s., Praha	0	1 032	2 900	100,00	51	2 900
IMOB, a.s., Praha <sup>1)</sup>	25 000	0	0	11,36	37	2
BH CAPITAL, a.s., Prostějov	3 667 041	402	733	71,89	1 016	1 020
Synpo, a.s., Pardubice	26 851	12	27	52,58	71	51
Epispol, a.s., Ústí nad Labem	3 000	300	300	100,00	290	300
Spolchemie, a.s., Ústí nad Labem	10	1	1	100,00	1	1
Ostalak, a.s., v konkurzu, Ústí nad Labem <sup>2)</sup>	10	1	1	100,00	–	1
		<b>3 635</b>				
<b>Opravná položka na snížení hodnoty (poznámka 12)</b>		<b>-2 628</b>				
		<b>1 007</b>				

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

2) Výkazy společností nejsou k dispozici.

**Změny stavu majetkových účastí v dceřiných společnostech**

Dceřiné společnosti	(mil. Kč)
<b>K 31. prosinci 2004</b>	<b>1 007</b>
Změna konsolidačního celku (Spolek)	-313
Prodej podílu	
– Autoklub Bohemia Assistance, a.s.	-67
– ARTA REAL, k.s.	-113
– CZ CREDIT REAL, k.s.	-41
Nákup podílu	
– IMOB, a.s.	23
Ostatní pohyby (snížení kapitálu)	-339
<b>K 31. prosinci 2005</b>	<b>157</b>

**(b) Majetkové účasti v nekonsolidovaných společnostech s podstatným vlivem****K 31. prosinci 2005**

Jméno, sídlo	Počet akcií (ks)	Pořizovací cena (mil. Kč)	Nominální hodnota (mil. Kč)	Podíl (%)	Společnost celkem	
					Vlastní kapitál (mil. Kč)	Základní kapitál (mil. Kč)
AERO Vodochody, a.s., Odolena Voda	1 712 830	1 602	1 256	46,66	-6 440	2 692
Českomor. lék. platebna, a.s., v likvidaci <sup>2)</sup>	1 715	0	17	28,58	–	60
1. česko-americká realitní společnost, a.s., v likvidaci, Praha <sup>1)</sup>	9 900	99	99	21,37	–	–
H-SYSTÉM, a.s., v konkurzu, Praha 1)	433	438	433	24,89	–	–
		<b>2 139</b>				
<b>Opravná položka na snížení hodnoty (poznámka 12)</b>		<b>-841</b>				
		<b>1 298</b>				

Poznámka: Údaje jsou čerpány z předběžných neauditovaných výkazů společností k 31. prosinci 2005, není-li uvedeno jinak.

1) Údaje nejsou známy, společnost je v likvidaci nebo v konkurzu.

2) Výkazy společností nejsou k dispozici.



## K 31. prosinci 2004

Jméno, sídlo	Počet akcií (ks)	Pořizovací cena (mil. Kč)	Nominální hodnota (mil. Kč)	Podíl (%)	Společnost celkem	
					Vlastní kapitál (mil. Kč)	Základní kapitál (mil. Kč)
Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s., Praha	357 086	291	357	47,55	843	751
BRNO INN, a.s.	6 200	24	62	25,83	161	240
GALILEO REAL, k.s., Praha	0	1 032	900	31,03	661	2 900
INTEGRA, a.s., Praha	171 230	32	171	20,41	354	839
Lesní společnost Hradec Králové, a.s.	21 134	38	143	21,13	680	679
Jihočeské lesy České Budějovice, a.s., Nové Hrady	174 668	38	255	36,36	716	700
Jihočeské papírny, Větrní, a.s.	950 403	94	176	38,89	1 011	452
Českomor. lék. platebna, a.s., v likvidaci	1 715	0	17	28,58	0	60
Výzkumný ústav pivovarnický a sladovnický, a.s., Praha	22 740	8	23	32,93	49	69
1. česko-americká realitní společnost, a.s., v likvidaci, Praha <sup>1)</sup>	9 900	99	99	21,37	–	463
H-SYSTÉM, a.s., v konkurzu, Praha <sup>1)</sup>	432 760	438	433	24,89	–	1 738
H-SYSTÉM Luxus, a.s., Praha <sup>1)</sup>	10 900	113	109	24,78	–	440
		<b>2 207</b>				
<b>Opravná položka na snížení hodnoty (poznámka 12)</b>		<b>-873</b>				
		<b>1 334</b>				

1) Údaje nejsou známy, společnost je v likvidaci nebo v konkurzu.

## Změny stavu majetkových účastí v přidružených společnostech

Přidružené společnosti	(mil. Kč)
<b>K 31. prosinci 2004</b>	<b>1 334</b>
Prodej podílu	
Lesní společnost Hradec Králové, a.s.	-39
– Jihočeské lesy České Budějovice, a.s.	-38
– Výzkumný ústav piv. a slad., a.s., Praha	-8
– BRNO INN, a.s.	-24
– Jihočeské papírny, a.s., Větřní	-14
– H-Systém Luxus, a.s, Praha	-113
Nákup podílu	0
Ostatní pohyby	
– Rozpuštění opravných položek GALILEO REAL, k.s.	8
– Rozpuštění opravných položek Jihočeské papírny, a.s., Větřní	-41
– Snížení kapitálu Integra, a.s., Praha	-31
– AERO VODOCHODY, a.s., Odolena Voda (nezařazena do konsolidačního celku v roce 2005)	760
– GALILEO REAL, k.s., Praha (zařazena do konsolidačního celku v roce 2005)	-205
– VZLÚ, a.s., Praha (zařazena do konsolidačního celku v roce 2005)	-291
<b>K 31. prosinci 2005</b>	<b>1 298</b>

## 9 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

## Dlouhodobý nehmotný majetek

	Software (mil. Kč)	Ostatní (mil. Kč)	Celkem (mil. Kč)
<b>K 1. lednu 2004</b>			
Pořizovací cena	336	206	542
Oprávk hodnoty	-302	-190	-492
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>34</b>	<b>16</b>	<b>50</b>
<b>Rok končící 31. prosince 2004</b>			
Počáteční zůstatková hodnota	34	16	50
Změna konsolidačního celku (poznámka I)	0	28	28
Přírůstky	6	3	9
Vyřazení	0	-8	-8
Odpisy	-15	-9	-24
<b>Konečná zůstatková hodnota</b>	<b>25</b>	<b>30</b>	<b>55</b>
<b>K 31. prosinci 2004</b>			
Pořizovací cena	338	235	573
Oprávk hodnoty	-313	-205	-518
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>25</b>	<b>30</b>	<b>55</b>
<b>Rok končící 31. prosince 2005</b>			
Počáteční zůstatková hodnota	25	30	55
Změna konsolidačního celku (poznámka I)	0	-3	-3
Přírůstky	0	0	0
Vyřazení	0	-1	-1
Odpisy	-12	-4	-16
<b>Konečná zůstatková hodnota</b>	<b>13</b>	<b>22</b>	<b>35</b>
<b>K 31. prosinci 2005</b>			
Pořizovací cena	294	39	333
Oprávk hodnoty	-281	-17	-298
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>13</b>	<b>22</b>	<b>35</b>

## Provozní dlouhodobý hmotný majetek

	Pozemky (mil. Kč)	Budovy (mil. Kč)	Zařízení a vybavení (mil. Kč)	Ostatní (mil. Kč)	Celkem (mil. Kč)
<b>K 1. lednu 2004</b>					
Pořizovací cena	498	2 467	2 565	240	5 770
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	0	-1 118	-2 162	-9	-3 289
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>498</b>	<b>1 349</b>	<b>403</b>	<b>231</b>	<b>2 481</b>
<b>Rok končící 31. prosince 2004</b>					
Počáteční zůstatková hodnota	498	1 349	403	231	2 481
Změna konsolidačního celku (poznámka 1)	252	643	31	4	930
Přírůstky	0	95	117	721	933
Vyřazení	-2	-22	-6	-721	-751
Opravná položka na snížení hodnoty	0	-2	0	0	-2
Odpisy	0	-85	-121	-1	-207
<b>Konečná zůstatková hodnota</b>	<b>748</b>	<b>1 978</b>	<b>424</b>	<b>234</b>	<b>3 384</b>
<b>K 31. prosinci 2004</b>					
Pořizovací cena	748	3 191	2 632	243	6 814
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	0	-1 213	-2 208	-9	-3 430
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>748</b>	<b>1 978</b>	<b>424</b>	<b>234</b>	<b>3 384</b>
<b>Rok končící 31. prosince 2005</b>					
Počáteční zůstatková hodnota	748	1 978	424	234	3 384
Změna konsolidačního celku (poznámka 1)	-465	-866	-350	-223	-1 904
Přírůstky	1	5	22	34	62
Vyřazení	0	0	0	-31	-31
Opravná položka na snížení hodnoty	-8	-4	0	0	-12
Odpisy	0	-58	-27	0	-85

## Konsolidovaná výroční zpráva 2005

<b>Konečná zůstatková hodnota</b>	<b>276</b>	<b>1 055</b>	<b>69</b>	<b>14</b>	<b>1 414</b>
<b>K 31. prosinci 2005</b>					
Pořizovací cena	284	1 340	348	11	1 972
Oprávký a opravné položky na snížení hodnoty	-8	-285	-276	0	-569
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>276</b>	<b>1 055</b>	<b>72</b>	<b>11</b>	<b>1 414</b>

## Neprovozní dlouhodobý hmotný majetek

	Pozemky (mil. Kč)	Budovy (mil. Kč)	Zařízení a vybavení (mil. Kč)	Celkem (mil. Kč)
<b>K 1. lednu 2004</b>				
Pořizovací cena	68	142	7	217
Oprávký a opravné položky na snížení hodnoty	0	-12	-7	-19
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>68</b>	<b>130</b>	<b>0</b>	<b>198</b>
<b>Rok končící 31. prosince 2004</b>				
Počáteční zůstatková hodnota	68	130	0	198
Přírůstky	0	0	0	0
Vyřazení	-23	0	0	-23
Opravná položka na snížení hodnoty	-5	0	0	-5
Odpisy	0	-53	0	-53
<b>Konečná zůstatková hodnota</b>	<b>40</b>	<b>77</b>	<b>0</b>	<b>117</b>
<b>K 31. prosinci 2004</b>				
Pořizovací cena	45	91	6	142
Oprávký a opravné položky na snížení hodnoty	-5	-14	-6	-25
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>40</b>	<b>77</b>	<b>0</b>	<b>117</b>
<b>Rok končící 31. prosince 2005</b>				
Počáteční zůstatková hodnota	40	77	0	117
Přírůstky	0	0	0	0
Vyřazení	0	0	0	0
Opravná položka na snížení hodnoty	0	0	0	0
Odpisy	0	-27	0	-27
<b>Konečná zůstatková hodnota</b>	<b>40</b>	<b>80</b>	<b>0</b>	<b>90</b>
<b>K 31. prosinci 2005</b>				
Pořizovací cena	45	59	0	104
Oprávký a opravné položky na snížení hodnoty	-5	-9	0	-14
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>40</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>90</b>

Skupina používala k 31. prosinci 2005 hmotný majetek získaný formou finančního leasingu v celkové pořizovací ceně 4 mil. Kč (2004: 6 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 2005 a 2004.

## 10 OSTATNÍ AKTIVA

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Pohledávka za státem z titulu nároku na úhradu ztráty Agentury za rok 2002	28 031	58 031
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	1 319
<b>Pohledávka za státem z titulu úhrady ztráty celkem</b>	<b>34 574</b>	<b>64 574</b>
Pohledávka za FNM z titulu nároku na úhradu ztráty Skupiny	0	462
Pohledávky z nevypořádaných transakcí s cennými papíry	1 853	1 968
Poskytnuté provozní zálohy	14	39
Uspořádací účty pro zúčtování platebního styku – debetní zůstatky	487	483
Dohadné účty aktivní	14	22
Ostatní pohledávky	5 288	5 512
Finanční deriváty (poznámka 31 (c))	52	97
Zásoby	190	602
	<b>42 472</b>	<b>73 759</b>
<b>Opravná položka na snížení hodnoty (poznámka 12)</b>	<b>-3 036</b>	<b>-2 563</b>
	<b>39 436</b>	<b>71 196</b>

Agentura vykázala v roce 2005 zisk ve výši 1 418 mil. Kč. Tento výsledek zahrnoval ztrátu ve výši 2 962 mil. Kč z vybraných pohledávek, které byly odepsány nebo jiným způsobem vypořádány. Část ztrát bude pokryta účelově určeným rezervním fondem (poznámka 19) a část ztrát ve výši 420 mil. Kč bude uhrazena MF ČR jako právním nástupcem FNM.

Vykázaná ztráta Agentury za rok 2004 ve výši 3 451 mil. Kč byla částečně uhrazena ze zvláštního rezervního fondu ve výši 2 036 mil. Kč (poznámka 19) a FNM ve výši 96 mil. Kč.

Pohledávka za MF ČR za rok 2003 ve výši 5 224 mil. Kč a zbývající pohledávka za rok 2002 ve výši 28 031 mil. Kč budou postupně uhrazeny emisí státních dluhopisů v souladu se státním dluhopisovým programem na úhradu ztrát Agentury. O úhradě pohledávky za MF ČR za rok 2004 ve výši 1 319 mil. Kč nebylo dosud rozhodnuto.

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 32).

**11 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ**

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Náklady příštích období	14	18
Příjmy příštích období		0 41
	<b>14</b>	<b>59</b>

**12 OPRAVNÉ POLOŽKY, REZERVY A ODPISY AKTIV**

Skupina vykazovala následující rezervy a opravné položky k rizikovým aktivům:

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
<b>Ostatní rezervy</b>		
Všeobecné rezervy na úvěry (poznámka 5)	0	2 176
Rezervy na poskytnuté záruky (poznámka 20)	356	410
Rezervy na daně		4 8
	<b>360</b>	<b>2 594</b>
<b>Opravné položky</b>		
Pohledávky za klienty (poznámka 5) <sup>1)</sup>	58 309	90 459
Účasti v nekonsolidovaných subjektech (poznámka 8)	929	3 501
Ostatní aktiva (poznámka 10)	3 036	2 563
Pozemky (poznámka 9)	5	5
	<b>62 279</b>	<b>96 528</b>

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



Konsolidovaná výroční zpráva 2005

Změnu stavu rezerv lze analyzovat takto:

	Rezervy na pohledávky po splatnosti (mil. Kč)	Rezervy na záruky za „ring fence“ aktiva – ČS (mil. Kč)	Rezervy na „černé“ a „ostatní“ položky (mil. Kč)	Rezerva na převáděné pohledávky zdravotních pojišťoven <sup>1)</sup> (mil. Kč)	Ostatní (mil. Kč)	Celkem (mil. Kč)
<b>K 31. lednu 2004</b>	<b>2 321</b>	<b>778</b>	<b>20</b>	<b>884</b>	<b>3</b>	<b>4 006</b>
Tvorba		0 0	0	0	6	6
Použití	-145	0	0	0	0	-145
<b>Rozpuštění</b>	<b>0</b>	<b>-368</b>	<b>-20</b>	<b>-884</b>	<b>-1</b>	<b>-1 273</b>
<b>K 31. prosinci 2004</b>	<b>2 176</b>	<b>410</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>2 594</b>
Změna konsolidačního celku		0 0	0	0	-8	-8
Tvorba		0 0	0	0	4	4
Použití	-747	-54	0	0	0	-801
<b>Rozpuštění</b>	<b>-1 429</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 429</b>
<b>K 31. prosinci 2005</b>	<b>0</b>	<b>356</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>360</b>

1) Pohledávky zdravotních pojišťoven 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 2005 na Skupinu ze skupiny ČS převedena vybraná aktiva v účetní hodnotě 46,5 mil. Kč (v roce 2004: 189 mil. Kč), za která Skupina zaplatila motivační poplatky ve výši 6,8 mil. Kč (v roce 2004: 19 mil. Kč). Na tato převedená aktiva vytvořila Skupina opravné položky ve výši 39,9 mil. Kč (v roce 2004: 180 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 2005 činí 356 mil. Kč (k 31. prosinci 2004: 410 mil. Kč).

Změnu stavu opravných položek lze analyzovat takto:

	Klasifikované úvěry klientům (mil. Kč)	Majetkové účasti (mil. Kč)	Pozemky (mil. Kč)	Ostatní aktiva (mil. Kč)	Celkem (mil. Kč)
<b>K 1. lednu 2004</b>	<b>95 309</b>	<b>7 552</b>	<b>2</b>	<b>6 454</b>	<b>109 317</b>
Tvorba	11 601	274	5	839	12 719
Použití	-12 315	-3 912	-2	-2 641	-18 870
Rozpuštění	-3 892	-413	0	-2 089	-6 394
<b>Zrušení <sup>1)</sup></b>	<b>-244</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-244</b>
<b>K 31. prosinci 2004</b>	<b>90 459</b>	<b>3 501</b>	<b>5</b>	<b>2 563</b>	<b>96 528</b>
Změna konsolidačního ceku	0	-1	0	-468	-469
Tvorba	17 059	127	0	1 062	18 248
Použití	-34 630	-1 699	0	0	-36 329
Rozpuštění	-14 530	-999	0	-121	-15 650
<b>Zrušení <sup>1)</sup></b>	<b>-49</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-49</b>
<b>K 31. prosinci 2005</b>	<b>58 309</b>	<b>929</b>	<b>5</b>	<b>3 036</b>	<b>62 279</b>

1) Zrušení opravných položek ke klasifikovaným úvěrům v roce 2005 ve výši 49 mil. Kč (2004: 244 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.

#### Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek

	2005 (mil. Kč)	2004 (mil. Kč)
Rozpuštění rezerv na pohledávky a záruky	1 429	368
Rozpuštění opravných položek na pohledávky a záruky	5 871	10 007
Rozpuštění opravných položek k ostatním aktivům	121	2 089
Výnosy z dříve odepsaných pohledávek vůči klientům	64	36
	<b>7 485</b>	<b>12 500</b>

**Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám**

	2005 (mil. Kč)	2004 (mil. Kč)
Odpisy pohledávek vůči klientům	-4 583	-9 688
Ztráty z postoupených pohledávek za klienty	-33 431	-8 784
Tvorba rezerv a opravných položek k pohledávkám a zárukám	-17 059	-11 601
Použití rezerv a opravných položek k pohledávkám a zárukám	35 431	12 460
	<b>-19 642</b>	<b>-17 613</b>

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

**13 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM**

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Závazky vůči centrální bance	4 054	13 179
Závazky vůči ostatním bankám	22 050	41 228
	<b>26 104</b>	<b>54 407</b>

**14 ZÁVAZKY VŮČI KLIENTŮM**

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Závazky vůči státním institucím splatné na požádání	3	607
Závazky vůči klientům splatné na požádání	614	649
Termínové účty státních institucí	50	5 542
Termínové účty klientů	0	2 428
Ostatní krátkodobé závazky vůči klientům	117	251
	<b>784</b>	<b>9 477</b>

**15 ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ**

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Oceňované naběhlou hodnotou:		
Vydané obligace	15 220	30 254
Minus: vlastní obligace	0	-200
Vydané vlastní pokladniční poukázky	0	4 972
Depozitní směnky a ostatní směnky	5 291	5 022
	<b>20 511</b>	<b>40 048</b>

Skupina nevykazuje k 31. prosinci 2005 žádné emitované depozitní směnky se splatností do jednoho roku (k 31. prosinci 2004: 426 mil. Kč) a žádné emitované pokladniční poukázky se splatností do jednoho roku (k 31. prosinci 2004: 4 972 mil. Kč). Vydané obligace tvoří následující emise:

Emise	Objem (mil. Kč)	Splatnost	Úroková sazba
4.	5 000	10. června 2007	5,05 % p.a.
6.	5 000	5. listopadu 2010	4,00 % p.a.
7.	5 000	17. září 2007	4,00 % p.a.
	<b>15 000</b>		

**16 PODŘÍZENÝ DLUH**

Skupina neměla k 31. prosinci 2005 ani k 31. prosinci 2004 podřízený dluh.

**17 OSTATNÍ PASIVA**

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Závazek vůči FNM	0	448
Ostatní závazky	2 145	1 403
Dohadné účty pasivní	48	947
Splatný daňový závazek	2	10
Odložený daňový závazek	42	38
Závazky z titulu sociálního a zdravotního pojištění (do splatnosti)	20	26
Finanční deriváty (poznámka 31 (c))	186	135
	<b>2 443</b>	<b>3 007</b>

Na základě uzavřených smluv s FNM o úhradě nákladů a ztrát dceřiných společností účtovala Skupina v roce 2004 závazek vůči FNM a zároveň pohledávku vůči dceřiné společnosti (poznámky 10). Tato operace neovlivňovala hospodářský výsledek Skupiny.

Skupina nevykazovala k 31. prosinci 2005 ani 2004 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 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Výdaje příštích období	118	56
Výnosy příštích období	1	40
	<b>119</b>	<b>96</b>

## 19 VLASTNÍ KAPITÁL A ÚHRADA ZTRÁTY

### Základní kapitál

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (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 ČR (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 4 230 mil. Kč (k 31. prosinci 2004: 7 192 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 2005 z rezervního fondu částku 2 962 mil. Kč (v roce 2004: 2 036 mil. Kč). V této výši bude vykázána ztráta ze starého bloku úvěrů (bod 2 (p)) 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 31 (c)).

**20 EVENTUALITY A PŘÍSLIBY**

Potenciální aktiva a pasiva lze členit takto:

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
<b>Poskytnuté záruky</b>		
za klienty Skupiny	0	1 744
za klienty skupiny ČS	356	410
<b>Celková hodnota poskytnutých záruk</b>	<b>356</b>	<b>2 154</b>
Rezerva na poskytnuté záruky (poznámka 12)	-356	-410
Čistá hodnota poskytnutých záruk	0	1 744
Poskytnuté zástavy	0	1 746
<b>Přijaté záruky</b>		
od státu	1 209	2 066
od FNM	1 877	15 428
od ostatních osob	1 548	4 198
	4 634	21 692
<b>Přijaté neodvolatelné úvěrové přísliby</b>	<b>15 119</b>	<b>38 995</b>

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
<b>Hodnoty předané do úschovy</b>		
Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	117	458
<b>Hodnoty předané k uložení</b>		
Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	82	155
<b>Hodnoty převzaté do úschovy</b>		
Ostatní	0	433

V souladu se smlouvou o plánu restrukturalizace uzavřenou mezi Bankou jako právním předchůdcem Agentury, ČSOB a MF ČR uzavřela Agentura 18. února 2002 smlouvu s ČSOB na vybrané položky. V důsledku této smlouvy vznikají Agentuře potenciální závazky v maximální výši 119 mil. Kč k 31. prosinci 2005 (k 31. prosinci 2004: 227 mil. Kč).

**21 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	2005 (mil. Kč)	2004 (mil. Kč)
Mezibankovní transakce	568	58
Úvěry poskytnuté klientům a státu	1 955	3 412
Dluhopisy	0	114
Ostatní finanční transakce	82	236
	<b>2 605</b>	<b>3 820</b>

Dle odhadu vedení Skupiny bylo v roce 2005 do výnosů zahrnuto 2 060 mil. Kč úroků z klasifikovaných úvěrů (za rok 2004: 3 336 mil. Kč). Evidované nesplacené sankční úroky k 31. prosinci 2005 ve výši 16 891 mil. Kč (k 31. prosinci 2004: 26 378 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 2005 a 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 2005 a 2004 ani na výsledek hospodaření za období končící 31. prosince 2005 a 2004.

**22 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY**

	2005 (mil. Kč)	2004 (mil. Kč)
Mezibankovní transakce	1 620	3 084
Vklady klientů a státu	144	185
Vydané dluhové cenné papíry	1 147	1 485
	<b>2 911</b>	<b>4 754</b>

**23 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ**

	2005 (mil. Kč)	2004 (mil. Kč)
Výnosy z nekonsolidovaných účastí s podstatným vlivem		31 24
Výnosy z nekonsolidovaných účastí s rozhodujícím vlivem	397	2
Výnosy z ostatních akcií a podílů	0	7
	<b>428</b>	<b>33</b>

**24 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ**

	2005 (mil. Kč)	2004 (mil. Kč)
Domácí a zahraniční platební styk	1	4
Smluvní pokuty	29	10
Poplatky za služby – úvěry	24	4
Ostatní	14	7
	<b>68</b>	<b>25</b>

**25 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

	2005 (mil. Kč)	2004 (mil. Kč)
Poplatky a provize na úvěrové činnosti	5	17
Poplatky na operace s cennými papíry	14	22
	<b>19</b>	<b>39</b>

**26 ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	2005 (mil. Kč)	2004 (mil. Kč)
Obchodování s cennými papíry	89	-160
Obchodování s cizími měnami	94	-172
Obchodování s deriváty	-6	-1
Ostatní operace	205	410
	<b>382</b>	<b>77</b>

**27 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY**

	2005 (mil. Kč)	2004 (mil. Kč)
Zisky z postoupených pohledávek	3 409	813
Zisky z převodu účastí	44	97
Výnosy z převodu hmotného a nehmotného májekku	4	724
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	2 453	3 481
Jiné provozní výnosy	2 736	1 432
	<b>8 646</b>	<b>6 547</b>



**28 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY**

	2005 (mil. Kč)	2004 (mil. Kč)
Náklady na převod hmotného a nehmotného majetku	41	71
Spotřeba materiálu a energie	1 649	2 707
Jiné provozní náklady	693	979
	<b>2 383</b>	<b>3 757</b>

**29 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	2005 (mil. Kč)	2004 (mil. Kč)
Náklady na zaměstnance	1 030	1 068
Nájemné a leasing	18	38
Nakupované výkony	212	306
Náklady na audit, právní a daňové poradenství		62
z toho hrazené auditorovi:		111
– audit		7
– daňové poradenství		0
– ostatní poradenství		2
Ostatní správní náklady	861	875
	<b>2 193</b>	<b>2 411</b>

Mzdové náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

	2005 (mil. Kč)	2004 (mil. Kč)
Mzdy a odměny	754	785
Sociální a zdravotní pojištění	263	270
Odměny členům dozorčích rad	13	13
	<b>1 030</b>	<b>1 068</b>

Mzdy a odměny členům představenstev a jednatelům Skupiny za jejich manažerskou činnost ve výši 49 mil. Kč (za rok 2004: 47 mil. Kč<sup>1)</sup>) jsou zahrnuty v řádku Mzdy a odměny. Částka 47 mil. Kč za rok 2004 zahrnuje náhrady mezd ve výši 12 mil. Kč (z toho náhrady ve výši 10 mil. Kč byly vyplaceny bývalým členům představenstva Agentury).

<sup>1)</sup> Rozdíl mezd a odměn členů představenstev a jednatelů Skupiny o 4 mil. Kč v porovnání s částkou vykázanou v konsolidované účetní závěrce roku 2004 je důsledkem schválení dodatečných odměn po datu vydání účetní závěrky a výroční zprávy za rok 2004.

**Statistika zaměstnanců:**

	2005	2004
Průměrný počet zaměstnanců Skupiny	1 135	2 351
Počet členů představenstva Skupiny a jednatele	17	22
Počet členů dozorčí rady Skupiny	32	42

**30 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

Daňová povinnost Skupiny byla 0 Kč. Odložená daňová pohledávka Skupiny ve výši 2 315 mil. Kč (k 31. prosinci 2004: 6 929 mil. Kč) nebyla zaúčtována, neboť její možné daňové uplatnění v následujících účetních obdobích není pravděpodobné.

**31 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 ze specifické struktury aktiv Skupiny.

Zpracováváný rating je pro potřeby Skupiny chápán jako stupeň rizika pro Skupinu jakožto věřitele vyplývající ze schopnosti subjektu dostát svým závazkům. Sledování finanční situace klientů a jejich ručitelů je nezbytnou součástí řízení úvěrového rizika Skupiny.

## Členění podle zeměpisných segmentů (k 31. prosinci 2005)

Aktiva	Tuzemsko (mil. Kč)	Evropská unie (mil. Kč)	Ostatní Evropa (mil. Kč)	Ostatní (mil. Kč)	Celkem (mil. Kč)
Pokladní hotovost a vklady					
u centrálních bank	336	0	0	0	336
Pohledávky za bankami	2 927	0	0	0	2 927
Pohledávky za klienty	16 792	3	11	0	16 806
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům					
nákladů nebo výnosů	315	82	351	201	949
Realizovatelné cenné papíry	3 961	0	0	0	3 961
Cenné papíry držené do splátnosti	0	62	0	0	62
Majetkové účasti	3 623	0	0	0	3 623
Ostatní aktiva	40 989	0	0	0	40 989
<b>Aktiva celkem</b>	<b>68 943</b>	<b>147</b>	<b>362</b>	<b>201</b>	<b>69 653</b>

## Členění podle zeměpisných segmentů (k 31. prosinci 2004)

Aktiva	Tuzemsko (mil. Kč)	Evropská unie (mil. Kč)	Ostatní Evropa (mil. Kč)	Ostatní (mil. Kč)	Celkem (mil. Kč)
Pokladní hotovost a vklady					
u centrálních bank	68	0	0	0	68
Pohledávky za bankami	3 285	8	0	1	3 294
Pohledávky za klienty	40 152	27	10	0	40 189
Realizovatelné cenné papíry	6 255	0	0	0	6 255
Majetkové účasti	3 873	0	0	0	3 873
Ostatní aktiva	74 495	271	33	12	74 811
<b>Aktiva celkem</b>	<b>128 128</b>	<b>306</b>	<b>43</b>	<b>13</b>	<b>128 490</b>

## Informace o segmentech podle kategorie klientů (k 31. prosinci 2005)

Aktiva	Právnícké a fyzické osoby (mil. Kč)	Státní instituce (mil. Kč)	Obce (mil. Kč)	Ostatní (mil. Kč)	Celkem (mil. Kč)
Pokladní hotovost a vklady					
u centrálních bank	0	336	0	0	336
Pohledávky za bankami	2 927	0	0	0	2 927
Pohledávky za klienty	15 559	1 227	20	0	16 806
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům					
nákladů nebo výnosů	671	278	0	0	949
Realizovatelné cenné papíry	3 961	0	0	0	3 961
Cenné papíry držené do splátnosti	62	0	0	0	62
Majetkové účasti	3 623	0	0	0	3 623
Ostatní aktiva	8 638	32 351	0	0	40 989
<b>Aktiva celkem</b>	<b>35 441</b>	<b>34 192</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>69 653</b>

## Informace o segmentech podle kategorie klientů (k 31. prosinci 2004)

Aktiva	Právnícké a fyzické osoby (mil. Kč)	Státní instituce (mil. Kč)	Obce (mil. Kč)	Ostatní (mil. Kč)	Celkem (mil. Kč)
Pokladní hotovost	5	0	0	0	5
Pohledávky za bankami	3 105	252	0	0	3 357
Pohledávky za klienty	36 203	2 038	38	1 910	40 189
Realizovatelné cenné papíry	6 255	0	0	0	6 255
Majetkové účasti	3 873	0	0	0	3 873
Ostatní aktiva	8 126	66 685	0	0	74 811
<b>Aktiva celkem</b>	<b>57 567</b>	<b>68 975</b>	<b>38</b>	<b>1 910</b>	<b>128 490</b>

## (c) Finanční deriváty

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

Aktiva	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Deriváty k obchodování	0	0

Deriváty zajišťující peněžní toky	52	97
<b>Kladná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 10)</b>	<b>52</b>	<b>97</b>

Pasiva	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Deriváty k obchodování	5	0
Deriváty zajišťující peněžní toky	181	135
<b>Záporná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 17)</b>	<b>186</b>	<b>135</b>

	31. prosince 2005			31. prosince 2004		
	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)
<b>Deriváty k obchodování</b>						
Měnové forwardy	222	0	5	0	0	0

Změna reálné hodnoty derivátů k obchodování je vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

Určité deriváty, byť poskytují efektivní finanční zajištění pozic Skupiny z pohledu řízení rizik, nesplňují dle platných českých účetních předpisů kritéria zajišťovacího účetnictví, a účtuje se tak o nich jako o derivátech k obchodování. Oceňovací rozdíly těchto derivátů jsou rovněž vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

	31. prosince 2005			31. prosince 2004		
	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)
<b>Deriváty zajišťující peněžní toky</b>						
<b>Finanční nástroje zajišťující úrokovou míru</b>						
Úrokové swapy	10 000	52	181	10 000	97	135

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 vykazanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Skupiny vůči úvěrovým rizikům.

**(d) Měnové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Skupiny jsou vystaveny riziku pohybů kurzů měn, 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, uspořádaná podle měn.

**31. prosince 2005**

	CZK (mil. Kč)	EUR (mil. Kč)	USD (mil. Kč)	Ostatní (mil. Kč)	Celkem (mil. Kč)
<b>Aktiva</b>					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	336	0	0	0	336
Pohledávky za bankami	2 925	2	0	0	2 927
Pohledávky za klienty	16 662	0	144	0	16 806
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	949	0	0	0	949
Realizovatelné cenné papíry	3 961	0	0	0	3 961
Cenné papíry držené do splatnosti	62	0	0	0	62
Majetkové účasti	3 623	0	0	0	3 623
Ostatní aktiva	40 989	0	0	0	40 989
	<b>69 507</b>	<b>2</b>	<b>144</b>	<b>0</b>	<b>69 653</b>
<b>Pasiva</b>					
Závazky vůči bankám	26 104	0	0	0	26 104
Závazky vůči klientům	644	0	140	0	784
Závazky z dluhových cenných papírů	20 511	0	0	0	20 511
Rezervy	360	0	0	0	360
Ostatní pasiva	2 562	0	0	0	2 562
	<b>50 181</b>	<b>0</b>	<b>140</b>	<b>0</b>	<b>50 321</b>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>19 326</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>19 332</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>222</b>	<b>-222</b>	<b>0</b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b>19 326</b>	<b>2</b>	<b>226</b>	<b>-222</b>	<b>19 332</b>

31. prosince 2004

	CZK (mil. Kč)	EUR (mil. Kč)	USD (mil. Kč)	GBP (mil. Kč)	Ostatní (mil. Kč)	Celkem (mil. Kč)
<b>Aktiva</b>						
Pokladní hotovost	5	0	0	0	0	5
Pohledávky za bankami	2 880	322	153	2	0	3 357
Pohledávky za klienty	39 920	77	192	0	0	40 189
Realizovatelné cenné papíry	6 182	0	73	0	0	6 255
Majetkové účasti	3 568	0	0	0	305	3 873
Ostatní aktiva	74 523	263	24	1	0	74 811
	<b>127 078</b>	<b>662</b>	<b>442</b>	<b>3</b>	<b>305</b>	<b>128 490</b>
<b>Pasiva</b>						
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 pasiva	2 818	275	10	0	0	3 103
	<b>108 458</b>	<b>771</b>	<b>400</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>109 629</b>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv/pasiv</b>	<b>18 620</b>	<b>-109</b>	<b>42</b>	<b>3</b>	<b>305</b>	<b>18 861</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b>18 620</b>	<b>-109</b>	<b>42</b>	<b>3</b>	<b>305</b>	<b>18 861</b>

**(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 a dále Skupina sleduje citlivost portfolia na změny úrokových sazeb pomocí gapové 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. Neúročená finanční aktiva a závazky jsou uvedeny v kategorii nespecifikováno.

**31. prosince 2005**

	Do 3 měsíců (mil. Kč)	3 – 12 měsíců (mil. Kč)	1 – 5 let (mil. Kč)	Více než 5 let (mil. Kč)	Nespeci- fikováno (mil. Kč)	Celkem (mil. Kč)
<b>Aktiva</b>						
Pokladní hotovost a vklady						
u centrálních bank	336	0	0	0	0	336
Pohledávky za bankami	2 927	0	0	0	0	2 927
Pohledávky za klienty	5 620	2 031	149	7 678	1 328	16 806
Dluhové cenné papíry	0	1 386	81	0	0	1 467
Ostatní aktiva	518	1 472	32 351	482	13 294	48 117
	<b>9 401</b>	<b>4 889</b>	<b>32 581</b>	<b>8 160</b>	<b>14 622</b>	<b>69 653</b>
<b>Pasiva</b>						
Závazky vůči bankám	9 997	16 107	0	0	0	26 104
Závazky vůči klientům	784	0	0	0	0	784
Závazky z dluhových cenných						
papírů	0	1 011	19 500	0	0	20 511
Rezervy	0	0	0	0	360	360
Ostatní pasiva	2 368	9	0	0	185	2 562
	<b>13 149</b>	<b>17 127</b>	<b>19 500</b>	<b>0</b>	<b>545</b>	<b>50 321</b>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv/pasiv (-)</b>	<b>-3 748</b>	<b>-12 238</b>	<b>13 081</b>	<b>8 160</b>	<b>14 077</b>	<b>19 332</b>



## 31. prosince 2004

	Do 3 měsíců (mil. Kč)	3 – 12 měsíců (mil. Kč)	1 – 5 let (mil. Kč)	Více než 5 let (mil. Kč)	Nespeci- fikováno (mil. Kč)	Celkem (mil. Kč)
<b>Aktiva</b>						
Pokladní hotovost	5	0	0	0	0	5
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	1 056	1 956	64 029	0	17 383	84 424
	<b>15 418</b>	<b>3 468</b>	<b>64 871</b>	<b>8 757</b>	<b>35 976</b>	<b>128 490</b>
<b>Pasiva</b>						
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
	<b>46 006</b>	<b>39 510</b>	<b>16 033</b>	<b>5 000</b>	<b>3 080</b>	<b>109 629</b>
<b>Čistá výše aktiv/pasiv (-)</b>	<b>-30 588</b>	<b>-36 042</b>	<b>48 838</b>	<b>3 757</b>	<b>32 896</b>	<b>18 861</b>

**(f) Riziko likvidity**

Agentura připravuje přehled skutečné a zbytkové splatnosti aktiv a pasiv, sleduje a vyhodnocuje dodržování limitů 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 2005**

	Do 3 měsíců (mil. Kč)	3 – 12 měsíců (mil. Kč)	1 – 5 let (mil. Kč)	Více než 5 let (mil. Kč)	Nespeci- fikováno (mil. Kč)	Celkem (mil. Kč)
<b>Aktiva</b>						
Pokladní hotovost a vklady						
u centrálních bank	336	0	0	0	0	336
Pohledávky za bankami	2 084	0	0	0	843	2 927
Pohledávky za klienty	478	2 279	977	7 838	5 234	16 806
Dluhové cenné papíry	0	1 405	62	0	0	1 467
Ostatní aktiva	518	3 264	31 351	482	12 502	48 117
	<b>3 416</b>	<b>6 948</b>	<b>32 390</b>	<b>8 320</b>	<b>18 579</b>	<b>69 653</b>
<b>Pasiva</b>						
Závazky vůči bankám	4 997	16 107	5 000	0	0	26 104
Závazky vůči klientům	784	0	0	0	0	784
Závazky z dluhových cenných papírů	0	1 011	19 500	0	0	20 511
Rezervy	0	0	0	0	360	360
Ostatní pasiva	575	1 800	0	0	187	2 562
	<b>6 356</b>	<b>18 918</b>	<b>24 500</b>	<b>0</b>	<b>547</b>	<b>50 321</b>
<b>Čistá výše aktiv/pasiv (-)</b>	<b>-2 940</b>	<b>-11 970</b>	<b>7 890</b>	<b>8 320</b>	<b>18 032</b>	<b>19 332</b>

## 31. prosince 2004

	Do 3 měsíců (mil. Kč)	3 – 12 měsíců (mil. Kč)	1 – 5 let (mil. Kč)	Více než 5 let (mil. Kč)	Nespeci- fikováno (mil. Kč)	Celkem (mil. Kč)
<b>Aktiva</b>						
Pokladní hotovost	5	0	0	0	0	5
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	1 047	1 956	65 412	0	16 009	84 424
	<b>5 322</b>	<b>9 528</b>	<b>69 355</b>	<b>9 008</b>	<b>35 277</b>	<b>128 490</b>
<b>Pasiva</b>						
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 pasiva	2 499	467	0	0	137	3 103
	<b>29 879</b>	<b>26 875</b>	<b>36 443</b>	<b>13 690</b>	<b>2 742</b>	<b>109 629</b>
<b>Čistá výše aktiv/pasiv (-)</b>	<b>-24 557</b>	<b>-17 347</b>	<b>32 912</b>	<b>-4 682</b>	<b>32 535</b>	<b>18 861</b>

## 32 PŘÍMÁ ANGAŽOVANOST VŮČI STÁTU A FNM

	31. prosince 2005 (mil. Kč)	31. prosince 2004 (mil. Kč)
Záruky vydané státem (poznámka 20)	1 209	2 066
Pohledávka za státem z titulu úhrady ztrát (poznámka 10)	34 574	64 574
<b>Celková angažovanost vůči státu</b>	<b>35 783</b>	<b>66 640</b>
Záruky vydané FNM (poznámka 20)	1 877	15 428
Pohledávka za FNM z titulu úhrady ztrát společnosti Konpo (poznámka 10)	0	462
<b>Celková angažovanost vůči FNM</b>	<b>1 877</b>	<b>15 890</b>

V souvislosti s ukončením činnosti FNM ke konci roku 2005 přecházejí závazky FNM v plné výši na MF ČR.

### 33 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

#### (a) Výměna směnky Cabrice Holdings B.V.

Dne 10. února 2006 došlo k výměně směnky Cabrice Holdings B.V. ve výši směnečné sumy 2 mld. Kč za podkladové aktivum, t.j. 68,97% majetkový podíl ve společnosti Galileo Real, k.s. Tato výměna neměla žádný dopad do výkazu zisku a ztráty. Agentura je v současnosti jediným komanditistou společnosti Galileo Real, k.s.

#### (b) Prodej pohledávek společnosti Kostelecké uzeniny a.s.

V březnu 2006 došlo k prodeji pohledávek v nominální hodnotě 636 mil. Kč za společností Kostelecké uzeniny a.s. na základě usnesení vlády ČR za 550 mil. Kč. Tato transakce neměla významný dopad do výkazu zisku a ztráty.

#### (c) Prodej pohledávek společnosti Setuza a.s.

V únoru 2006 došlo k prodeji pohledávek v nominální hodnotě 2 306 mil. Kč za společností Setuza a.s. za 465 mil. Kč Podpůrnému a garančnímu lesnickému a rolnickému fondu. Tato transakce neměla významný dopad do výkazu zisku a ztráty.

#### (d) Česká finanční prodala 14,73% podíl na společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu a.s.

Dne 2. ledna 2006 Česká finanční využila povinnou nabídku převzetí cenných papírů společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, a.s., kterou učinil majoritní akcionář společnost Via Chem Group, a.s. (14,73% podíl na základním kapitálu držený v rámci Konsolidačního programu).

#### (e) Ukončení arbitrážního řízení s Komerční bankou

Dne 21. dubna 2006 Agentura obdržela 705 mil. Kč na základě úspěšného arbitrážního řízení proti Komerční bance. Vzhledem k tomu, že inkasem peněz vznikl Agentuře závazek převést 679 mil. Kč na MF jako nástupce FNM, neměla tato transakce významný dopad do výkazu zisku a ztráty.

#### (f) Vyšetřování údajného podvodu ve společnosti Galileo Real k.s.

Ve společnosti Galileo Real k.s., jedné z přidružených společností Agentury, probíhá vyšetřování údajného podvodu. K 31. prosinci 2005 vlastnila Agentura v této společnosti podíl ve výši 31,03 %. Podezření na podvod vyšlo najevo 28. dubna 2006 a vedení Agentury odhaduje maximální možnou ztrátu společnosti Galileo Real k.s., na 500 mil. Kč, která by mohla mít maximální negativní dopad na konsolidovanou účetní závěrku k 31. prosinci 2005 ve výši 155 mil. Kč. Vzhledem k tomu, že se vyšetřování podvodu nachází v rané fázi, nelze konečný výsledek spolehlivě odhadnout, a proto nebyla z tohoto hlediska v účetní závěrce zohledněna žádná úprava.

#### (g) Realizované prodeje pohledávek a cenných papírů

Agentura prodala v roce 2006 do data schválení účetní závěrky řadu pohledávek a cenných papírů. Tyto prodeje neměly významný dopad do výkazu zisku a ztráty.

#### (h) Plánované prodeje pohledávek a cenných papírů

Agentura plánuje v roce 2006 uskutečnit řadu dalších 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
27. dubna 2006	Ing. Petr Goldman Ing. Mojmír Hampl, MSc., Ph.D.

**Události po datu schválení konsolidované výroční zprávy ČKA za rok 2005**

Pan Ing. Mojmír Hampl byl s účinností od 10. května 2006 odvolán z funkce člena představenstva.

Pan Ing. Jiří Jurán byl s účinností od 10. května 2006 odvolán z funkce člena představenstva.

Paní Ing. Radka Kafková byla s účinností od 1. srpna 2006 odvolána z funkce členky představenstva.

Pan Mgr. Andrzej Martynek byl s účinností od 27. července 2006 zvolen do funkce člena představenstva.

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ PŘEDSTAVENSTVU A DOZORČÍ RADĚ ČKA



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
Kateřinská 40  
120 00 Praha 2  
Česká republika  
Telefon +420 251 151 111  
Fax +420 251 156 111

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 2005, souvisejícího konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu a konsolidované přílohy za rok 2005 uvedených ve výroční zprávě (dále jen „konsolidovaná účetní závěrka“). Za sestavení konsolidované účetní závěrky odpovídá představenstvo České konsolidační agentury. 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 2005 činí 1 371 mil. Kč a celkové výnosy zahrnuté v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty za rok 2005 činí 641 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, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto normy požadují, aby byl audit naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedenou 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 2005, výsledků jejího hospodaření a změn jejího vlastního kapitálu za rok 2005 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 4 230 mil. Kč (31. prosince 2004: 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 České konsolidační agentuře potvrzen dne 27. října 2003 Ministerstvem financí.

Ověřili jsme soulad účetních informací v této konsolidované výroční zprávě, které nejsou součástí konsolidované účetní závěrky k 31. prosinci 2005, s ověřovanou konsolidovanou účetní závěrkou Skupiny. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s touto konsolidovanou účetní závěrkou.

Představenstvo České konsolidační agentury odpovídá za správu a údržbu integrity internetových stránek. Naší úlohou není posouzení těchto záležitostí, a proto neneseme žádnou zodpovědnost za případné změny v konsolidované výroční zprávě, ke kterým mohlo dojít následně po jejím prvotním zveřejnění na internetových stránkách České konsolidační agentury.

31. srpna 2006

*PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.*

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupený



Paul Cunningham  
partner



Ing. Petr Kříž  
auditor, osvědčení č. 1140