

**POLOLETNÍ ZPRÁVA SPOLEČNOSTI
ČESKÁ KONSOLIDAČNÍ AGENTURA**

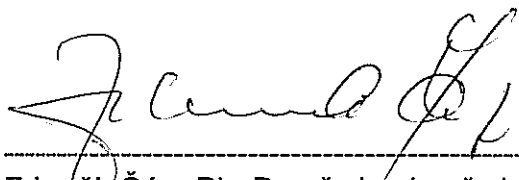
K 30. 6. 2007

OBSAH:

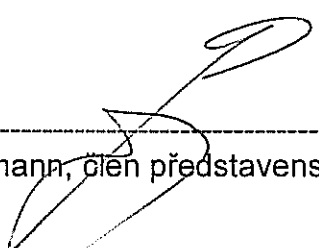
POPISNÁ ČÁST

ZÁKLADNÍ ÚDAJE, VÝKAZY

V Praze dne 21. srpna 2007



Zdeněk Čáp, Ph. D., předseda představenstva



Ing. Petr Goldmann, člen představenstva

POPISNÁ ČÁST
POLOLETNÍ ZPRÁVY ČESKÉ KONSOLIDAČNÍ AGENTURY K 30. 6. 2007
(Neauditované pololetní výsledky podle českých účetních standardů)

Významné dosažené skutečnosti

V I. pololetí roku 2007 vypořádala Česká konsolidační agentura (dále jen ČKA nebo Agentura) 2 274 pohledávek z úvěrů a snížila k 30. 6. 2007 počet úvěrových dlužníků na 384. V tomto rámci Agentura velmi transparentně, tzn. po jejich ocenění a na základě výsledků veřejného výběrového řízení, postoupila 2 064 pohledávek (z toho 229 pohledávek bylo evidovaných v podrozvahové evidenci) na nové nabyvatele formou 3 bloků. Dále bylo celkem 207 neuhrazených pohledávek odepsáno, a to zejména z důvodu ukončení konkurzních řízení.

Dne 2. 1. 2007 Agentura obdržela doplatek kupní ceny za prodej pohledávek a majetkového podílu společnosti Aero Vodochody, a.s. Dne 4. 1. 2007 ČKA úplatně převedla předmětné akcie. Vyčíslenou ztrátu z odprodeje uhradilo podle smlouvy uzavřené mezi Agenturou a Fondem národního majetku ČR Ministerstvo financí jako právní nástupce zaniklého Fondu.

Dne 10. 6. 2007 došlo v souladu s emisními podmínkami ke splacení emise dluhopisů ČKA 5,05/07 ISIN CZ0003700627 a v květnu 2007 došlo k ukončení obchodování předmětného papíru na vedlejším trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s.

ČKA vyhlásila dne 13. 6. 2007 veřejné výběrové řízení, ve kterém nabízí investorům k odkupu společnost, do níž budou vloženy pohledávky v celkové hodnotě zhruba 12,5 miliardy korun. Do nově založené stoprocentní dceřiné společnosti ASSET PARK, s.r.o. agentura vloží zbytkové portfolio pohledávek, které nebyly součástí blokových transakcí. Většina pohledávek je nebo se stane předmětem vymáhání v soudních řízeních, jejichž ukončení lze předpokládat až po stanoveném datu zániku ČKA. Do ní budou po zaplacení kupní ceny ze strany vítězného uchazeče pohledávky v jeden okamžik převedeny. Uskutečněním této operace ČKA významně omezí rozsah zbytkové agendy, která bude po 31. 12. 2007 přesunuta na Ministerstvo financí. Transakce, s níž v únoru letošního roku vyslovila souhlas vláda ČR, by měla být vypořádána na podzim tohoto roku. Portfolio společnosti ASSET PARK, s.r.o. bude tvořit cca 550 pohledávek za zhruba 150 dlužníky.

Základní údaje o hospodaření	I. pololetí 2006	I. pololetí 2007	Rozdíl 07/06
	<i>mil. Kč</i>	<i>mil. Kč</i>	<i>mil. Kč</i>
Zisk / ztráta (-)	- 978,7	- 2 437,2	- 1 458,5
Provozní náklady	243,6	197,7	- 45,9
Příjmové inkaso	4 001,5	2 836,6	- 1 164,9
Bilanční suma	48 115,6	26 837,2	- 21 278,4

Výnosy, Náklady, Hospodářský výsledek

Obdobně jako v předcházejícím období dochází k postupnému vypořádání aktiv, které souvisí s ukončením činnosti Agentury k 31. 12. 2007 a snižuje se objem výnosových zdrojů Agentury. V porovnání s 30. 6. 2006 byl výsledek hospodaření roku 2007 ovlivněn zejména zvýšením ztrát z postoupení pohledávek. Tyto ztráty z postoupení pohledávek jsou kryty rezervním fondem. Meziroční snížení provozních nákladů působí pozitivně.

Úhrada dosažené pololetní ztráty roku 2007 ve výši - 2 437,2 mld. Kč je zajištěna z účelového rezervního fondu Agentury, k jehož použití dojde v souladu se statutem fondu po účetním uzavření běžného roku 2007 a úhradou ze strany Ministerstva financí.

Obdobně jako v předcházejících letech je finanční situace Agentury i v podmínkách ztrátového hospodaření trvale stabilizována státní zárukou za závazky Agentury, za úhrady auditovaných ztrát, dále použitím dotovaného účelového rezervního fondu a v neposlední řadě také objemem volného cash flow. Uvedené nástroje bezpečně eliminují veškerá rizika návratnosti prostředků vložených investory do instrumentů finančního trhu emitovaných Agenturou.

Rovněž výhledově predikovaná finanční situace Agentury nepředpokládá tvorbu nekrytých ztrát. Beze zbytku je tak zajištěna včasná a úplná úhrada veškerých závazků Agentury.

Příjmové inkaso, Peněžní toky

V porovnání s 30. 6. 2006 je nižší objem dosaženého inkasa obecným důsledkem klesajícího objemu aktiv Agentury a jejich kvality. Uvedené snížení inkasa je významně ovlivněno také skutečností, že k 30. 6. 2006 ukončila Agentura individuální postupování pohledávek.

Příjmové peněžní toky byly v I. pololetí roku 2007 významně navýšeny přijatou úhradou 4 miliard korun pohledávek ČKA za Ministerstvem financí z titulu úhrady ztrát. Celková výše těchto pohledávek k 1. 1. 2007 činila 13,255 mld. Kč.

Příjmové inkaso	I. pololetí 2006	I. pololetí 2007	Rozdíl 07/06
	<i>mil. Kč</i>	<i>mil. Kč</i>	<i>mil. Kč</i>
Z jistin, úroků, sankcí a konkurzů	1 536,0	1 055,4	- 480,6
Z postoupení pohledávek	2 302,2	1 090,7	- 1 211,5
Z cenných papírů	163,3	690,5	527,2
Celkem	4 001,5	2 836,6	- 1 164,9

Bilanční suma

Bilanční suma k 30. 6. 2007 činila 26,84 miliard korun a oproti stavu na konci roku 2006 ve výši 34,98 miliard korun došlo k jejímu snížení o 8,14 miliard korun.

Rozhodující vliv na uvedený pokles měly v I. pololetí 2007 níže uvedené položky

- splacení části ztráty ČKA z roku 2002 a 2003 ze strany Ministerstva financí ve výši 4 mld. Kč;
- vypořádání pohledávek za klienty v netto hodnotě úvěrů 3,9 mld. Kč;
- snížení objemu majetkových účastí.

Meziročně poklesla čistá účetní hodnota aktiv Agentury z 48,1 na 26,8 miliard, tj. o 21,3 miliardy korun. Uvedené snížení bylo zajištěno zejména vypořádáním 5,5 miliardy korun čisté účetní hodnoty pohledávek z úvěrů a úhradou 14 miliard korun pohledávek vzniklých ze záruk státu za ztráty Agentury, které v mezidobí uhradilo Ministerstvo financí. Na straně pasiv došlo ke snížení vkladů a úvěrů od ostatních bank o 10 mld. Kč a závazků z dluhových CP o 5 mld. Kč splacením emitovaných dluhopisů a odvodem nerozděleného zisku ČKA na Ministerstvo financí ve výši 4,1 mld. Kč.

Ostatní informace

Účetní závěrka ČKA

Ministr financí schválil účetní závěrku za období končící 31. 12. 2006 a návrh úhrady ztráty ČKA za rok 2006 ve výši 1,3 mld. Kč, která byla uhrazena převážně z kapitálových fondů. Současně souhlasil s převedením uvolněné části účelově určeného rezervního fondu a kapitálového fondu do nerozděleného zisku v celkové výši 1,5 mld. korun.

Výhled hospodaření na rok 2007

Dle schváleného finančního plánu předpokládá Agentura k 31. 12. 2007 pokles počtu pohledávek na přibližně 770, snížení počtu klientů na 290 a plánuje snížení stavu aktiv na 16,39 miliardy korun jejich bilančního úhrnu. V návaznosti na uvedenou redukci významné části předmětu své činnosti přistupuje Agentura k adekvátnímu snížení počtu zaměstnanců. Níže uvedená tabulka znázorňuje vybrané ukazatele finančního plánu na rok 2007.

Vybrané ukazatele finančního plánu 2007	v mld. Kč	
	plán	2007
Zisk/ztráta (-)		-2,95
Bilanční suma		16,39
Inkaso		5,80

Ve výhledu hospodaření na rok 2007 (závěrečný rok činnosti ČKA) se očekává vytvoření ztráty ve výši -2,95 mld. Kč, která je kryta zejména rezervním fondem ve výši 2,2 mld. Kč a úhradou ze strany Ministerstva financí. Sporné pohledávky z ČSOB po bývalé IPB v objemu cca 5,5 miliard korun budou spolu se strategickým portfoliem do doby převodu na Ministerstvo financí spravovány v ČKA. Vzhledem k nadcházejícímu převodu činností a závazků Agentury na Ministerstvo financí a trvalí nezpochybnitelné záruce Ministerstva není uvedeným výhledem ohrožena splatnost žádných aktuálních ani budoucích závazků, včetně závazků vyplývajících z předcházející emisní činnosti Agentury.

ČKA ze zákona zaniká dnem 31. 12. 2007 bez likvidace. Právním nástupcem ČKA je stát, zastoupený Ministerstvem financí, na který ke dni zániku ČKA přechází její práva a závazky. V souvislosti s touto skutečností probíhá od konce roku 2006 intenzivní proces ukončení činnosti ČKA a přípravy předání jednotlivých agend na Ministerstvo financí. Tento proces je koordinován společnou Transformační komisí, která řeší zajištění převodu zbylé agendy na Ministerstvo financí včetně převodu části pracovníků zajišťujících specifické činnosti vztahující se k jednotlivým agendám.

Základní údaje

Emitent	Název emitenta
	Česká konsolidační agentura
	IČ
	70109966
	Adresa sídla
Janovského 438/2, 170 06 Praha 7	

Kontaktní osoba	Jméno
	Daniela Kouřimská
	Funkce
	analytik-specialista
	E-mail
daniela.kourimska@czka.cz	220142791

Informační povinnost	Datum vzniku IP	Typ informační povinnosti	Konsolidovaná zpráva
	30.6.2007	Pololetní zpráva	Ne ▼

Další informace k formulářům	Jednotky	Měna
	1 000	CZK ▼

Aktiva

	Běžné období	Minulé období
Datum	30.6.2007	31.12.2006
Hotovost a pohledávky za centrální bankou	1 284	1 927
Státní pokladniční poukázky, jiné poukázky a jiné státní cenné papíry	0	0
Pohledávky za bankami	895 148	8 784
Úvěry a půjčky klientům	37 228 956	54 765 604
Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	-30 007 552	-43 605 713
Cenné papíry k obchodování	0	0
Cenné papíry k prodeji	3 013 517	3 022 275
Cenné papíry držené do splatnosti	0	0
Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem	3 138 003	4 149 716
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	36 258	36 068
Odložená daňová pohledávka	0	0
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	474 159	483 977
Náklady a příjmy příštích období	80 701	2 055
Ostatní aktiva	11 976 706	16 112 394
Aktiva celkem	26 837 180	34 977 087

Pasiva

	Běžné období	Minulé období
Datum	30.6.2007	31.12.2006
Základní kapitál	5 950 000	5 950 000
Emisní ážio, rezervní a kapitálové fondy	4 675 631	7 341 249
Oceňovací rozdíly	1 113 630	1 102 722
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	1 513 577	49
Zisk nebo ztráta za účetní období	-2 437 173	-1 319 052
Menšinové podíly	0	0
Ostatní vlastní kapitál	0	0
Vlastní kapitál celkem	10 815 665	13 074 968
Závazky vůči bankám	5 103 407	5 411 645
Závazky vůči klientům	25 457	550 213
Závazky z dluhových cenných papírů	10 283 984	15 222 569
Výnosy a výdaje příštích období	93 952	47 952
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	138 534	70 687
Odložený daňový závazek	0	0
Rezervy	234 065	290 771
Ostatní pasiva	142 116	308 282
Podřízené závazky	0	0
Vlastní kapitál a závazky celkem	26 837 180	34 977 087

Výsledovka

	Běžné období	Minulé období
Datum	30.6.2007	30.6.2006
Úrokové a obdobné výnosy	772 878	675 202
Úrokové a obdobné náklady	427 536	845 616
Čistý zisk/ztráta z poplatků a provizí	270	6 817
Dividendové a obdobné výnosy	1	2 230
Čistý zisk/ztráta z finančních operací	26 638	-156 519
Jiné provozní výnosy	205 347	241 517
Správní náklady	186 357	238 706
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	15 082	20 662
Jiné provozní náklady	16 338 470	7 236 331
Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika	14 108 758	6 592 942
- z toho: k úvěrům a pohledávkám	13 519 570	6 582 780
Zisk/ztráta z majetkových účastí	-583 620	403
Zisk/ztráta před zdaněním	-2 437 173	-978 723
Daň z příjmů	0	0
Zisk/ztráta po zdanění (včetně menšinových podílů)	-2 437 173	-978 723
- Přiraditelný většinovým podílům	0	0
- Přiraditelný menšinovým podílům	0	0